

INVESTcon GROUP SA



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY
ZA I PÓŁROCZE 2011 ROKU**

POZNAŃ, 18 SIERPNIA 2011 R.

PODSUMOWANIE SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO INVESTcon GROUP S.A. ZA I PÓŁROCZE 2011 ROKU

Szanowni Państwo!

W drugim kwartale 2011 r. INVESTcon GROUP osiągnęła 4,7 mln PLN zysku netto. Pozytywny wynik jest rezultatem prowadzonej działalności inwestycyjno-doradczej, pomimo kontynuacji niekorzystnego trendu na rynku giełdowym, a w szczególności na podstawowym rynku naszej działalności, tj. rynku NewConnect.

W pierwszym półroczu 2011 r. na rynku NewConnect zadebiutowało 7 spółek wprowadzanych przez INVESTcon GROUP; łącznie do dnia przekazania niniejszego raportu INVESTcon GROUP w 2011 roku wprowadziła do obrotu 12 spółek, utrzymując - konsekwentnie od 2008 roku - pozycję lidera wśród Autoryzowanych Doradców pod względem ilości wprowadzanych na rynek NewConnect spółek. Zysk z wprowadzenia spółek do obrotu giełdowego wyniósł w tym okresie 3,5 mln PLN, z kolei zysk na sprzedaży usług doradczych 2,6 mln PLN.

Osiągnięty na sprzedaży zysk INVESTcon GROUP reinwestowała m.in. nabywając papiery wartościowe za kwotę 5,6 mln PLN. W II kwartale 2011 r. INVESTcon GROUP zawarła 6 umów związanych z wprowadzeniem spółek do obrotu na rynku NewConnect oraz przeprowadziła inwestycje w 8 spółkach niepublicznych.

Pomimo kontynuacji w II kwartale br. - rozpoczętego w styczniu 2011 r. - znacznego spadku indeksu NCindex, wycena posiadanych przez INVESTcon GROUP akcji spółek publicznych pozostała na zbliżonym poziomie. Wartość portfela inwestycyjnego (akcji spółek publicznych) wzrosła w ostatnim kwartale o 3,8 mln PLN, do kwoty 37,7 mln PLN w związku z wprowadzeniem do obrotu publicznego akcji kolejnych spółek portfelowych, w szczególności akcji spółki Makora Krośnieńska Huta Szkła, w której INVESTcon posiada ponad 25% akcji.

Portfel spółek publicznych posiadanych przez INVESTcon GROUP S.A. liczy w tym momencie ponad 40 pozycji i to właśnie wycena akcji spółek notowanych na rynku NewConnect i rynku regulowanym GPW miała kluczowy wpływ na wynik za I półrocze 2011 r. Za pierwsze półrocze 2011 r. aktualizacja portfela inwestycyjnego przyniosła stratę w wysokości 16,6 mln zł.

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

Pomimo załamania się koniunktury giełdowej, Spółka kontynuuje procesy wprowadzania nowych emitentów do obrotu. W III kwartale br. miały miejsce debiuty następujących spółek: Internet Works S.A., DASE FG S.A., Surfland Systemy Komputerowe S.A. oraz Klon S.A. W najbliższych tygodniach spodziewamy się debiutów co najmniej dwóch spółek: D&D S.A. oraz Global Trade S.A.

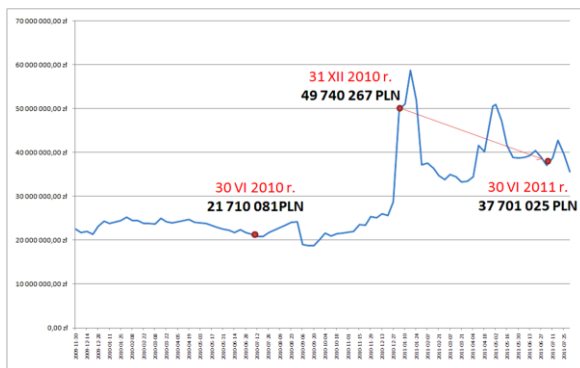
Zakładamy, że do końca roku na NewConnect powinno zadebiutować około 20 wprowadzanych przez nas Spółek. Strategia INVESTcon GROUP zakłada długoterminowe budowanie portfela inwestycyjnego, dlatego też przejściowe wahania kursów, które zarazem mogą powodować zmienność wyników INVESTcon GROUP, nie powinny niepokoić Inwestorów.

W pierwszym półroczu 2011 r. spółka Inkubator Naukowo - Technologiczny Sp. z o.o., w której INVESTcon posiada około 30% udziałów, otrzymała decyzję o przyznaniu jej dofinansowania w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, Działanie 3.1. Inicjowanie działalności innowacyjnej, na realizację projektu "Naukowy Inkubator Technologiczny". Celem projektu jest zwiększenie liczby przedsiębiorstw działających w oparciu o innowacyjne rozwiązania, między innymi poprzez zasilanie kapitałowe, których będzie dokonywał INT Sp. z o.o. Wartość przyznanego dofinansowania to prawie 10 mln złotych, a poziom dofinansowania wynosi 100 % kosztów kwalifikowanych. Inkubator Naukowo-Technologiczny będzie zatem kolejnym źródłem potencjalnych emitentów wprowadzanych na rynek NewConnect przez INVESTcon GROUP S.A.

ZARZĄD
INVESTcon GROUP S.A.

	IIQ 2011 r.	IH 2011 r.	IH 2010 r.	2010 r.
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	7 772	9 652	3 198	22 457
SPRZEDAŻ USŁUG DORADCZYCH	2 477	3 454	894	2 908
ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY USŁUG DORADCZYCH	1 971	2 571	176	959
ZYSK (STRATA) Z INWESTYCJI	5 497	- 9 852	- 2 109	19 549
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	3 356	3 531	2 085	7 812
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	2 238	3 009	554	4 852
- odsetki i dywidendy	104	236	343	632
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-201	- 16 628	- 5 091	6 253
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPE- RACYJNEJ	5 643	- 10 180	- 2 933	17 877
ZYSK (STRATA) NET- TO OKRESU OBRO- TOWEGO	4 720	- 8 146	- 3 141	13 349

Tabela: Wybrane skonsolidowane wyniki finansowe INVESTcon GROUP w II kwartale 2011 roku, w I półroczu 2010 i 2011 roku oraz w 2010 roku.



Wykres: Kształtowanie się wyceny portfela notowanych na rynku podstawowym GPW oraz na NewConnect akcji spółek w posiadaniu INVESTcon GROUP S.A. w okresie od XI 2009 do VIII 2011 roku.

Uwaga: wartość portfela wzrasta wraz z: (i) wyższą wyceną notowanych akcji, lub/i (ii) zakupem notowanych akcji lub/i (iii) wprowadzeniem do publicznego obrotu akcji obejmowanych przez INVESTcon GROUP w pre-IPO; z kolei wartość portfela maleje wraz z: (i) obniżeniem się wyceny notowanych akcji lub/i (ii) w wyniku ich sprzedaży.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	rok 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-06-30	rok 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	rok 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-06-30
Przychody ogółem	9 652	3 198	2 433	799
Przychody ze sprzedaży usług doradczych	3 454	894	871	223
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 571	176	648	44
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-10 180	-2 933	-2 566	-732
Zysk (strata) netto	-8 146	-3 126	-2 053	-781
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 139	552	-539	138
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	-2 490	-903	-628	-226
- wpływy ze zbycia papierów wartościowych	3 805	4 479	959	1 119
- wydatki na zakup papierów wartościowych	5 562	4 688	1 402	1 171
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	459	126	116	31
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-4 170	-80	-1 051	-20
Aktywa razem	54 838	40 933	13 756	9 873
Zobowiązania	4 211	980	1 056	236
Rezerwy	3 925	1 686	985	407
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 436	16 436	4 123	3 964
Kapitał własny	46 664	38 265	11 705	9 230
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	46 664	37 925	11 705	9 148
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	8 219	4 791	2 072	1 197
Liczba akcji	32 872 396	32 872 396	32 872 396	32 872 396
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,25	0,15	0,06	0,04
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	0,25	0,15	0,06	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	1,42	1,15	0,36	0,28

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	rok 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-06-30	rok 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	rok 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-06-30
Przychody ogółem	9 766	3 060	2 462	764
Przychody ze sprzedaży usług doradczych	3 456	670	871	167
Zysk (strata) ze sprzedaży	-468	-34	-118	-8
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-12 074	-2 643	-3 043	-660
Zysk (strata) netto	-9 660	-2 814	-2 435	-703
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 884	816	-475	204
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	-2 202	-1 062	-555	-265
- wpływy ze zbycia papierów wartościowych	3 915	4 479	987	1 119
- wydatki na zakup papierów wartościowych	5 455	4 947	1 375	1 235
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	481	-43	121	-11
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-3 605	-289	-909	-72
Aktywa razem	56 493	42 489	14 171	10 249
Zobowiązania	5 150	537	1 292	130
Rezerwy	3 926	1 686	985	407
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 436	16 436	4 123	3 964
Kapitał własny	47 401	40 266	11 890	9 712
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	6 615	5 213	1 667	1 302
Liczba akcji	32 872 396	32 872 396	32 872 396	32 872 396
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,20	0,16	0,05	0,04
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	0,20	0,16	0,05	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	1,44	1,22	0,36	0,30
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	Noty	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży usług doradczych	1, 2	3 454	2 908	894
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	883	1 949	718
Koszty sprzedaży	3	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży		2 571	959	176
Pozostałe przychody operacyjne	4	42	524	124
Pozostałe koszty operacyjne	5	31	271	35
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	6	-9 852	19 549	-2 109
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu		3 531	7 812	2 085
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych		3 009	4 852	554
- odsetki i dywidendy		236	632	343
- aktualizacja portfela inwestycyjnego		-16 628	6 253	-5 091
Koszty ogólnego zarządu	3	2 910	2 884	1 089
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-10 180	17 877	-2 933
Koszty finansowe netto	7	10	47	36
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	8	0	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	8	0	-212	0
Zysk (strata) na działalności gospodarczej		-10 190	17 618	-2 969
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	9	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-10 190	17 618	-2 969
Podatek dochodowy	10	-2 044	4 493	142
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	10	0	0	0
Wynik na działalności zaniechanej	11	0	224	-30
Zysk (strata) netto okresu obrotowego		-8 146	13 349	-3 141
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych		0	110	-15
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej		-8 146	13 239	-3 126

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-8 146	13 349	-3 141
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-8 146	13 239	-3 126
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	0	110	-15
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Łączne całkowite dochody, w tym:	-8 146	13 349	-3 141
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-8 146	13 239	-3 126
- przypadające udziałowcom mniejszościowym	0	110	-15

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	Noty	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
A. Aktywa trwałe		2 353	2 144	11 275
Wartości niematerialne i prawne	12	29	44	5 588
- w tym wartość firmy		0	0	5 520
Rzeczowe aktywa trwałe	13	522	384	613
Długoterminowe aktywa finansowe	14	300	0	3 879
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	1 456	1 670	1 149
Należności długoterminowe	16	46	46	46
- od jednostek powiązanych		0	0	0
- od pozostałych jednostek		46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	17	0	0	0
B. Aktywa obrotowe		52 485	60 137	29 658
Zapasy	18	0	0	1
Należności od jednostek powiązanych	19	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	19	7 122	1 133	855
- w tym należności z tytułu CIT		0	10	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	20	0	0	1 783
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	20	42 431	51 953	24 750
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20	2 853	7 023	2 196
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	21	79	28	73
Aktywa razem		54 838	62 281	40 933

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	Noty	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
A. Kapitał własny		46 664	54 290	38 265
A.1. Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki		46 664	54 290	37 925
Kapitał podstawowy	22	16 436	16 436	16 436
Akcje własne (wielkość ujemna)		0	0	0
Kapitał zapasowy	23	34 860	21 615	24 615
Kapitał z aktualizacji wyceny	24	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	25	3 520	3 000	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-6	0	0
Zysk (strata) netto		-8 146	13 239	-3 126
A.2. Kapitał mniejszości		0	0	340
B. Rezerwy	26	3 925	6 522	1 686
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 925	6 522	1 686
Pozostałe rezerwy		0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe	27	61	160	245
Kredyty bankowe i pożyczki		0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		61	160	245
D. Zobowiązania krótkoterminowe	28	4 150	809	735
Kredyty bankowe i pożyczki		0	0	0
Zobowiązania handlowe		1 941	562	66
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		518	101	74
- w tym zobowiązania z tytułu CIT		219	14	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		1	2	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		149	102	142
Inne zobowiązania		1 541	42	453
E. Rozliczenia międzyokresowe	29	38	500	2
Pasywa razem		54 838	62 281	40 933

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Razem		
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2011	16 436	-	10 779	10 836	3 000	13 239	-	54 290	-	54 290
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2011 po zmianach	16 436	-	10 779	10 836	3 000	13 239	-	54 290	-	54 290
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2011 do 30.06.2011										
Emisja akcji	-	-	-	-	520	-	-	520	-	520
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	13 245	-	-13 245	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-8 146	-8 146	-	-8 146
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2011	16 436	-	10 779	24 081	3 520	-6	-8 146	46 664	-	46 664

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2010	16 436	-	10 779	6 096	-	7 743	-	41 054	353	41 407
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2010 po zmianach	16 436	-	10 779	6 096	-	7 743	-	41 054	353	41 407
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2010 do 31.12.2010										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-3 000	3 000	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-3	-	-3	-	-3
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	7 740	-	-7 740	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	13 239	13 239	110	13 349
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-463	-463
Saldo na dzień 31.12.2010	16 436	-	10 779	10 836	3 000	-	13 239	54 290	-	54 290

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2010	16 436	-	10 779	6 096	-	7 743	-	41 054	353	41 407
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2010 po zmianach	16 436	-	10 779	6 096	-	7 743	-	41 054	353	41 407
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2010 do 30.06.2010										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-3	-	-3	-	-3
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	7 740	-	-7 740	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-3 126	-3 126	-13	-3 139
Saldo na dzień 30.06.2010	16 436	-	10 779	13 836	-	-	-3 126	37 925	340	38 265

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
1. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-10 190	17 618	-2 969
II. Korekty razem	9 587	-18 841	3 163
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-1 316	388	358
IV. Zapłacony podatek dochodowy	-220	31	0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 139	-804	552
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	3 832	14 071	4 803
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	6	6
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	17	1 462	201
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	3 805	12 298	4 479
7. Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	0	0
8. Otrzymane odsetki	2	282	109
9. Otrzymane dywidendy	8	23	8
II. Wydatki	6 322	8 610	5 706
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	15	101	101
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	270	74	35
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0	0
5. Pożyczki udzielone	475	1 313	882
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	5 562	7 122	4 688
III. Przepływ na zbyciu jednostki zależnej	0	-1 018	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 490	4 443	-903
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	520	3 360	3 184
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	520	0	0

2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	3 000	3 000
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	360	184
II. Wydatki	61	3 147	3 058
1. Nabycie akcji własnych	0	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	3 000	3 000
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	51	93	45
5. Odsetki zapłacone	10	54	13
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	459	213	126
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-4 170	4 747	-80
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	-4 170	3 852	-225
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	0	895	145
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	7 023	2 276	2 276
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	2 853	7 023	2 196

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

1. Informacje o INVESTcon GROUP S.A.

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

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

Siedziba jednostki

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

Sąd Rejestrowy

Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto-Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS nr 0000028098
Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Regon: 630316445
NIP: 778-10-24-498

Zarząd Spółki

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

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

Rada Nadzorcza

Na dzień przekazania raportu Rada Nadzorcza funkcjonuje w składzie:

Robert Szczepański	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Gałganek	– Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Korecki	– Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Pacek	– Członek Rady Nadzorczej
Aleksandra Persona-Śliwińska	– Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Rabenda	– Członek Rady Nadzorczej

Jednostka dominująca

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

Spółki zależne

Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi:

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

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

INVESTcon FUND Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000365923. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.000 zł. INVESTcon GROUP S.A. posiada 100% udziałów, które dają 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji pełnej.

2. Zasady prezentacji

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy INVESTcon GROUP S.A., sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odstępiono, zgodnie z MSR 1 pkt. 19, od zastosowania standardu MSR 28, MSR 31 i MSSF 3. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem odstępstwa od zastosowania ww. wymogu w celu osiągnięcia rzetelności prezentacji. Odstępstwo dotyczy MSR 28 - „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”, MSR 31 - „Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach”, MSSF 3 - „Połączenia jednostek gospodarczych” zgodnie, z którymi należałoby objąć konsolidacją wszystkie inwestycje, w których udział Emitenta wynosi powyżej 20% i czas posiadania ich w portfelu Spółki przekracza dwanaście miesięcy. Odstępstwo to jest spowodowane faktem, że Emitent w swojej podstawowej działalności koncentruje się na nabywaniu udziałów i akcji spółek zarówno publicznych, jak i prywatnych, w celu zbycia. Odstąpienie od konsolidacji tychże spółek ma na celu uniknięcie braku porównywalności skonsolidowanych sprawozdań w perspektywie średnio i długookresowej.

INVESTcon GROUP S.A. nie konsoliduje:

- spółki IPO Doradztwo Strategiczne S.A., w której Emitent posiada na dzień przekazania raportu 41,3% udziału w kapitale zakładowym spółki,
- spółki Makora Krośnieńska Huta Szkła S.A., w której Emitent posiada na dzień przekazania raportu 25,0% udziału w kapitale zakładowym spółki,
- spółki T2 Investment S.A., w której Emitent posiada na dzień przekazania raportu 22,1% udziału w kapitale zakładowym spółki,
- spółki Koroni Sp. z o.o. w której Emitent posiada na dzień przekazania raportu 49,5% udziału z kapitale zakładowym spółki,
- spółki Stockinfo S.A., w której Emitent posiada na dzień przekazania raportu 90,0% udziału w kapitale zakładowym spółki

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2011 roku do 30.06.2011 roku. Prezentowane są dane porównawcze za okres od 01.01.2010 roku do 30.06.2010 roku.

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

Sprawozdanie finansowe dotyczy grupy kapitałowej.

3. Korekty sprawozdań finansowych

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

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

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

5. Zasady (polityka) rachunkowości.

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

Wartość firmy

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

Wartości niematerialne

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży kapitalizowane są jako część kosztu naby-

cia dostosowywanego składnika aktywów aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

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

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

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe ujmowane są według daty zawarcia transakcji.

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

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

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz o ustalonym terminie wymagalności, które jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

Aktywa finansowe, które zostały zaklasyfikowane do kategorii pożyczki i należności oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w zamortyzowanym koszcie.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży i aktywa finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do pozostałych kategorii.

Aktywa finansowe zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej, odnosząc skutki wyceny na kapitał z aktualizacji wyceny.

Na koniec okresu sprawozdawczego spółka ocenia potrzebę dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

Ustalenie wartości godziwej aktywów finansowych

Wartość godziwą dla aktywów finansowych ustala się:

- jeśli są notowane na rynku aktywnym - w wartości rynkowej; rynkiem aktywnym nazywamy taki rynek, gdzie przedmiotem obrotu są pozycje jednorodne, ceny są publicznie ogłaszane, w dowolnym momencie można na nim spotkać kupujących i sprzedających,

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

Klasyfikacja i wycena akcji i udziałów w innych podmiotach

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Należności handlowe

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

Zapasy

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

Środki pieniężne

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Kapitały własne

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

Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy:

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

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

Zobowiązania

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

Podatek dochodowy bieżący i odroczony

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

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

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

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

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

Wynik finansowy

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

Przychodem ze sprzedaży produktów i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług, rabaty i inne po-

datki związane ze sprzedażą (np. podatek akcyzowy). Momentem sprzedaży jest przekazanie odbiorcy towarów lub usług i przejście prawa własności na odbiorcę. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przychody ze świadczonych przez Spółkę usług doradczych.

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

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

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

Utrata wartości

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

Zasady konsolidacji

Inwestycje w jednostkach zależnych (kontrolowanych przez Grupę Kapitałową) rozliczane są metodą konsolidacji pełnej przy zastosowaniu MSSF 3 i MSR 27.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, w przypadku których Grupa Kapitałowa wywiera znaczny wpływ na politykę, operacyjną i finansową tych jednostek, ale ich nie kontroluje ani nie współkontroluje, rozliczane są metodą praw własności przy zastosowaniu MSSF 3 i MSR 28.

Zmiany MSSF

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) przyjęła w 2011 roku następujące nowe standardy:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”,
- MSSF 11 „Wspólne umowy”,
- MSSF 12 „Ujawniania odnośnie zaangażowania w inne jednostki”,
- MSSF 13 „Wartość godziwa”,
- MSR 19 „Świadczenia pracownicze”.

W dniu 12 maja 2011 r. RMSR opublikowała MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”. MSSF 10 określa zasady prezentacji i przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. MSSF 10 zastępuje wymogi konsolidacji zawarte w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia” i standardzie MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 roku. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. MSSF 10 opiera się na obowiązujących zasadach określających pojęcie kontroli jako czynnika decydującego, czy jednostka powinna być uwzględniona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki dominującej. Standard zawiera dodatkowe wytyczne, pomocne w ustaleniu występowania kontroli, gdy jest to trudne do oceny.

W dniu 12 maja 2011 r. RMSR opublikowała MSSF 11 „Wspólne porozumienia”. MSSF 11 przewiduje bardziej realistyczne odzwierciedlenie wspólnych porozumień, koncentrując się na prawach i obowiązkach porozumienia, a nie jego formie prawnej (jak ma to miejsce obecnie). Standard porządkuje nieścisłości w sprawozdawczości wspólnych porozumień poprzez wprowadzenie jednolitej metody księgowania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

W dniu 12 maja 2011 r. RMSR opublikowała MSSF 12 „Ujawniania dotyczące udziałów w innych podmiotach”. MSSF 12 jest nowym, kompleksowym standardem określającym wymogi ujawniania informacji dla wszystkich form udziałów w innych podmiotach, w tym dla spółek zależnych, wspólnych przedsięwzięć, jednostek stowarzyszonych i innych jednostek nie konsolidowanych. MSSF 12 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 roku. Wcześniej-sze zastosowanie jest dozwolone.

W dniu 12 maja 2011 r. RMSR opublikowała MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej”. MSSF 13, który obowiązuje za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 roku, definiuje wartość godziwą, określa w jednym MSSF ramy dla pomiaru wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. MSSF 13 nie określa, kiedy składnik aktywów, zobowiązanie lub posiadane własne instrumenty kapitałowe wycenia się w wartości godziwej. Przeciwnie, wyceny i ujawniania wymagane przez MSSF 13 stosuje się wtedy, gdy inne standardy wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej (z nielicznymi wyjątkami).

W dniu 16 czerwca 2011 r. RMSR opublikowała zmieniony MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, który obowiązuje za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 roku. Zmiany te ułatwiają użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie jak programy określonych świadczeń wpływają na sytuację finansową jednostki, wyniki finansowe i przepływy pieniężne.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Standard został wydany jako część kompleksowego przeglądu rachunkowości instrumentów finansowych. Nowy standard jest mniej kompleksowy w porównaniu z bieżącymi wymogami i zastąpi MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Nowy standard będzie dotyczył wyłącznie zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Standard określa zasady prezentacji i przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. MSSF 10 zastępuje wymogi konsolidacji zawarte w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” i standardzie MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 opiera się na obowiązujących zasadach określających pojęcie kontroli jako czynnika decydującego, czy jednostka powinna być uwzględniona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki

dominującej. Standard zawiera dodatkowe wytyczne, pomocne w ustaleniu występowania kontroli, gdy jest to trudne do oceny.

MSSF 11 "Wspólne porozumienia"

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Standard przewiduje bardziej realistyczne odzwierciedlenie wspólnych porozumień, koncentrując się na prawach i obowiązkach porozumień, a nie jego formie prawnej (jak ma to miejsce obecnie). Standard porządkuje nieścisłości w sprawozdawczości wspólnych porozumień poprzez wprowadzenie jednolitej metody księgowania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

MSSF 12 "Ujawniania dotyczące udziałów w innych podmiotach"

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Standard jest nowym, kompleksowym zbiorem przepisów, określającym wymogi ujawniania informacji dla wszystkich form udziałów w innych podmiotach, w tym dla spółek zależnych, wspólnych przedsięwzięć, jednostek stowarzyszonych i innych jednostek nie konsolidowanych.

MSSF 13 "Wycena według wartości godziwej"

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Standard określa ramy dla pomiaru wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Standard nie określa, kiedy składnik aktywów, zobowiązanie lub posiadane własne instrumenty kapitałowe wycenia się w wartości godziwej. Przeciwnie, wyceny i ujawniania wymagane przez standard stosuje się wtedy, gdy inne standardy wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej (z nielicznymi wyjątkami).

MSR 19 "Świadczenia pracownicze"

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Zmieniony standard ułatwia użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie jak programy określonych świadczeń wpływają na sytuację finansową jednostki, wyniki finansowe i przepływy pieniężne.

6. Noty do sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do rachunku zysków i stratNota 1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
- usługi doradcze, szkoleniowe i inne	3 454	2 908	894
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	3 454	2 908	894
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
a) kraj	3 454	2 908	894
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- usługi doradcze, szkoleniowe i inne	3 454	2 908	894
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
b) eksport	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	3 454	2 908	894
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

Nota 2

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
- Sprzedaż towarów	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
a) kraj	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
b) eksport	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

Nota 3

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
a) amortyzacja	162	287	146
b) zużycie materiałów i energii	73	129	71
c) usługi obce	2 934	3 383	1 146
d) podatki i opłaty	33	70	49
e) wynagrodzenia	509	770	314
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	38	81	40
g) pozostałe koszty rodzajowe	44	113	41
Koszty według rodzaju	3 793	4 833	1 807
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-2 910	-2 884	-1 089
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	883	1 949	718

Nota 4

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	2	47	25
b) pozostałe, w tym:	40	477	124
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	6
- dotacje	15	316	0
- przychody z najmu	21	102	55
- odszkodowania	2	20	38
- pozostałe	1	39	25
Inne przychody operacyjne, razem	42	524	124

Nota 5

INNE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	31	271	35
- odpisy aktualizujące	0	197	0

- spisane należności	0	0	0
- koszty sądowe związane z dochodzeniem należności	29	0	0
- pozostałe (koszty napraw powypadkowych)	2	74	35
Inne koszty operacyjne, razem	31	271	35

Nota 6

PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
- od jednostek zależnych	0	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0	0
- od jednostki dominującej	0	0	0
b) od pozostałych jednostek	8	23	8
Przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	8	23	8

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
a) z tytułu udzielonych pożyczek	158	348	218
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	158	348	218
b) pozostałe odsetki	70	261	116
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	70	261	116
Przychody z tytułu odsetek, razem	228	609	334

POZOSTAŁE ZYSKI Z INWESTYCJI	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
a) dodatnie różnice kursowe	0	0	0
- zrealizowane	0	0	0
- niezrealizowane	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	-10 088	18 911	-2 452
- zysk ze zbycia inwestycji(akcje, udziały)	3 009	4 852	541
- aktualizacja wartości inwestycji	-13 097	14 059	-2 993
Inne przychody z inwestycji, razem	-10 088	18 911	-2 452

Nota 7

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
a) od kredytów i pożyczek	0	0	22
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
- dla innych jednostek	0	0	22
b) pozostałe odsetki	10	47	14
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
- dla innych jednostek	10	47	14
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	10	47	36

INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
a) ujemne różnice kursowe	0	0	0
- zrealizowane	0	0	0
- niezrealizowane	0	0	0
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	0	0
- prowizje od kredytu	0	0	0
- inne	0	0	0
Inne koszty finansowe, razem	0	0	0

Nota 8

UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
- odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
- odpis różnicy w wycenie aktywów netto	0	0	0

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH:	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
- wynik na wyłączeniu z konsolidacji w związku z utratą kontroli nad spółką IPO	0	-212	0
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	-212	0

Nota 9

ZYSKI NADZWYCZAJNE	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
a) losowe	0	0	0
b) pozostałe (wg tytułów)	0	0	0
Zyski nadzwyczajne, razem	0	0	0

STRATY NADZWYCZAJNE	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
a) losowe	0	0	0
b) pozostałe (wg tytułów)	0	0	0
Straty nadzwyczajne, razem	0	0	0

Nota 10

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
1. Zysk (strata) brutto	-10 190	17 950	-3 096
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	12 065	-17 762	-581
- wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	24 706	13 302	3 059
- statystyczne przychody	0	182	182
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	11 658	30 478	3 783
- statystyczne koszty	352	129	39
- darowizny	0	0	0
- straty podatkowe	631	639	0
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 875	188	-3 677
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %		35	0
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0	0
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	339	35	85
- wykazany w rachunku zysków i strat	339	35	85
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-2 308	4 458	241
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-75	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej	0	0	99
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0	0
Podatek dochodowy odroczone, razem	-2 383	4 458	142
ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODRO CZONEGO	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
- ujętego w kapitale własnym	0	0	0
- ujętego w wartości firmy	0	0	0
PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY:	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych	0	0	0
POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	0	0	0

Nota 11

	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
	IPO DS		IPO DS
Przychody ze sprzedaży	0	1 246	577
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	96	60
Koszty sprzedaży	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	0	1 150	517
Pozostałe przychody operacyjne	0	4	4
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	0	6	3
Koszty ogólnego zarządu	0	873	550
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	0	287	-26
Koszty finansowe netto	0	6	4
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	0	281	-30
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	0	281	-30
Podatek dochodowy	0	57	0
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0
Wynik na działalności zaniechanej	0	224	-30

Noty objaśniające do bilansu**Nota 12**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
b) wartość firmy	0	0	5 520
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	29	44	68
- oprogramowanie komputerowe	29	44	0
d) inne wartości niematerialne i prawne	0	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	29	44	5 588

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) własne	29	44	5 588
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	29	44	5 588

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

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

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2010-31.12.2010r.

	a	b	c	d	e		
	koszty za- kończonych prac rozwo- jowych	war- tość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	opro- gramo- wanie kompu- terowe	inne war- tości niemate- rialne i prawne	zaliczki na wartości niemate- rialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	5 520	31	31	0	0	5 551
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	88	88	0	0	88
- nabycie	0	0	87	87	0	0	87
c) zmniejszenia	0	5 520	2	2	0	0	5 522
- wyłączenia z konsolidacji	0	5 520	2	2	0	0	5 522
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	117	117	0	0	117
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	22	22	0	0	22
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	52	52	0	0	52
- zwiększenia	0	0	52	52	0	0	52
- zmniejszenia	0	0	1	1	0	0	1
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	73	73	0	0	73
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	44	44	0	0	44

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2010-30.06.2010r.

	a	b	c	d	e		
	koszty za- kończonych prac rozwo- jowych	war- tość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	opro- gramo- wanie kompu- terowe	inne war- tości niemate- rialne i prawne	zaliczki na wartości niemate- rialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	5 520	41	41	0	0	5 633
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	87	2	0	0	87
- nabycie	0	0	87	2	0	0	87
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
- wyłączenie z konsolidacji	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	5 520	128	43	0	0	5 576
e) skumulowana amortyza- cja (umorzenie) na początek okresu	0	0	32	32	0	0	32
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	28	11	0	0	28
- zwiększenia	0	0	28	11	0	0	28
- zmniejszenia			0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyza- cja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	60	43	0	0	60
h) odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	5 520	68	0	0	0	5 588

Nota 13

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) środki trwałe, w tym:	319	384	613
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	83	89	165
- urządzenia techniczne i maszyny	59	52	57
- środki transportu	164	231	376
- inne środki trwałe	13	12	15
b) środki trwałe w budowie	3	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	200	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	522	384	613

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) własne	192	198	289
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	127	186	324
- leasing samochodów	127	186	324
Środki trwałe bilansowe razem	319	384	613

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
- wartość gruntów użytkowanych wieczyście	0	0	0
- maszyny i urządzenia	0	0	0
- środki transportu	0	0	0
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	0	0	0

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

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

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2010-31.12.2010 r.

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	220	139	967	66	1 392
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	85	0	4	89
- nabycie (także w drodze aportu)	0	0	85	0	4	89
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	99	29	299	1	428
- sprzedaż	0	0	9	42	0	51
- wyłączenie z konsolidacji - utrata kontroli	0	99	20	257	1	377
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	121	195	668	69	1 053
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	45	89	497	48	679
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	-13	54	-60	9	-10
- zwiększenie	0	17	80	160	10	267
- zmniejszenie	0	30	26	220	1	277
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	32	143	437	57	669
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	89	52	231	12	384

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2010-30.06.2010 r.

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	220	139	967	66	1 392
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	48	0	2	50
- nabycie (także w drodze aportu)	0	0	48	0	2	50
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	2	42	0	44
- sprzedaż	0	0	2	42	0	44
- wyłączenie z konsolidacji IGLAS	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	220	185	925	68	1 398
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	44	89	497	49	679
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	11	41	94	4	150
- zwiększenie	0	11	41	94	4	150
- zmniejszenie	0	0	2	42	0	44
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	55	128	549	53	785
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	165	57	376	15	613

Nota 14

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) w jednostkach zależnych	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0

- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	300	0	3 879
- udziały lub akcje	0	0	3 416
- dłużne papiery wartościowe	300	0	463
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	300	0	3 879

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
- jednostek zależnych	0	0	0
- jednostek współzależnych	0	0	0
- jednostek stowarzyszonych	0	0	0
b) ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
- jednostek zależnych	0	0	0
- jednostek współzależnych	0	0	0
- jednostek stowarzyszonych	0	0	0

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) stan na początek okresu	0	3 004	3 004
b) zwiększenia (z tytułu)	300	0	890
- nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0
- nabycie akcji i udziałów w pozostałych jednostkach	0	0	890
- nabycie obligacji w pozostałych jednostkach	300	0	0
- wycena akcji i udziałów w pozostałych jednostkach	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	15
- sprzedaż akcji i udziałów w pozostałych jednostkach	0	0	0
- sprzedaż obligacji w jednostkach pozostałych	0	452	0
- wycena akcji i udziałów w pozostałych jednostkach	0	0	15
- zmiana prezentacji (przeniesienie do inwestycji krótkoterminowych)	0	2 552	0
d) stan na koniec okresu	300	0	3 879

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) w walucie polskiej	300	0	3 879
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0	0
tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	300	0	3 879
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
c1)	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0

c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
c1)	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu		0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	300	0	3 879
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0	3 416
- wycena inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	2 552
- wartość według cen nabycia	0	0	3 416
b) obligacje (wartość bilansowa):	300	0	463
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	13
- wartość na początek okresu	300	0	452
- wartość według cen nabycia	300	0	450
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
c1)	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
c1)	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0

- wartość według cen nabycia	0	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	300	0	3 866
Wartość na początek okresu, razem	0	0	3 004
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0	0	13
Wartość bilansowa, razem	300	0	3 879

Nota 15

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 670	1 964	1 964
a) odniesionych na wynik finansowy	1 670	1 964	1 964
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	0	543	99
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	543	0
- rezerwy na dzień bilansowy	0	81	0
- wycena inwestycji	0	0	0
- odpisy aktualizujące wartość majątku	0	462	0
- pozostałe	0	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	99
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
- wycena inwestycji kwalifikowanych jako instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej przez kapitał	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	214	837	914
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		820	914
- rozwiązanie rezerwy	81	2	850
- wycena inwestycji (sprzedaż pożyczki)	121	812	62
- pozostałe	0	6	2
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	17	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
- wycena inwestycji	0	0	0

d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 456	1 670	1 149
a) odniesionych na wynik finansowy	1 456	1 670	1 149
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0	0

Nota 16

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
- od jednostek zależnych (z tytułu)	0	0	0
- od jednostek współzależnych (z tytułu)	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	0	0	0
- od znaczącego inwestora (z tytułu)	0	0	0
- od jednostki dominującej (z tytułu)	0	0	0
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	46	46	46
Należności długoterminowe netto	0	0	0
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0	0
Należności długoterminowe brutto	46	46	46

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) stan na początek okresu	46	46	46
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- inne - kaucja	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) stan na koniec okresu	46	46	46

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Stan na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	0	0	0

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) w walucie polskiej	46	46	46
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0	0
tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Należności długoterminowe, razem	46	46	46

Nota 17

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0	0

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0	0

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	5 520	5 520
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu utraty kontroli)	0	5520	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	5 520
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	5 520

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) w walucie polskiej	0	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0	0
tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	0	0	0

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0	0	0

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0	0	0

Nota 18

ZAPASY	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) materiały	0	0	1
b) półprodukty i produkty w toku	0	0	0
c) produkty gotowe	0	0	0
d) towary	0	0	0
e) zaliczki na dostawy	0	0	0
Zapasy, razem	0	0	1

Nota 19

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) od jednostek powiązanych	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- inne	0	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	7 122	1 133	855
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 056	681	466
- do 12 miesięcy	3 056	681	466
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	727	156	59
- inne	3 339	296	330
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	7 122	1 133	855
c) odpisy aktualizujące wartość należności	221	221	62
Należności krótkoterminowe brutto, razem	7 343	1 354	917

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) z tytułu dostaw i usług	0	0	0
b) inne	0	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	0	0	0
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	0	0	0
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Stan na początek okresu	221	24	74
a) zwiększenia (z tytułu)	0	197	0
- odpis aktualizujący wartość należności	0	197	0
b) zmniejszenia -spłata	0	0	12
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	221	221	62
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) w walucie polskiej	7 343	1 354	917
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1. w walucie tys. EUR	0	0	0
po przeliczeniu w tys. PLN	0	0	0
b2. w walucie tys. USD	0	0	0
po przeliczeniu w tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	7 343	1 354	917
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) do 1 miesiąca	1 425	526	294
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	89	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0	0
f) należności przeterminowane	1 633	246	234

Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	3 147	772	528
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	91	91	62
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	3 056	681	466
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) do 1 miesiąca	947	41	54
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	466	34	40
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	83	35	89
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	46	136	24
e) powyżej 1 roku	91	0	27
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	1 633	246	234
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	91	91	62
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	1 542	114	172

Nota 20

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) w jednostkach zależnych	0	0	1 783
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	1 783
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0

- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	42 431	51 953	24 750
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	41 558	49 740	21 303
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 065	2 065	0
- dłużne papiery wartościowe	273	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	600	148	3 447
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 853	7 023	2 196
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 853	7 023	2 196
- inne środki pieniężne	0	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	45 284	58 976	28 729

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) w walucie polskiej	45 284	58 976	28 729
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1. EURO	0	0	0
tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	45 284	58 976	28 729

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	38 800	49 740	20 924
a) akcje (wartość bilansowa):	37 750	49 740	20 924
- wartość godziwa	37 750	49 740	20 924
- wartość rynkowa	37 750	49 740	20 924
- wartość według cen nabycia	17 749	15 095	12 255
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	1 050	0	0
- wartość godziwa	1 050	0	0
- wartość rynkowa	1 050	0	0
- wartość według cen nabycia	50	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0

c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	6 484	9 236	2 162
a) akcje (wartość bilansowa):	2 758	2 065	2 162
- wartość godziwa	2 758	2 065	2 162
- wartość rynkowa	0	0	2 162
- wartość według cen nabycia	3 162	2 469	2 162
b) obligacje (wartość bilansowa):	273	0	0
- wartość godziwa	273	0	0
- wartość rynkowa	273	0	0
- wartość według cen nabycia	273	0	0
c) środki pieniężne w kasie i na rachunkach:	2 853	7 023	2 196
- wartość godziwa	2 853	7 023	2 196
- wartość rynkowa	2 853	7 023	2 196
- wartość według cen nabycia	2 853	7 023	2 196
d) pożyczki udzielone	600	148	3 447
- wartość godziwa (z odsetkami)	600	148	3 447
- wartość według cen nabycia	594	136	3 292
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0

- wartość według cen nabycia	0	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	27 631	24 723	19 905
Wartość na początek okresu, razem	58 976	31 637	32 165
Korekty aktualizujące wartość, razem	21 461	19 379	8 824
Wartość bilansowa, razem	45 284	58 976	28 729

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) w walucie polskiej	600	148	3 447
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0	0
tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	600	148	3 447

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) w walucie polskiej	2 853	7 023	2 196
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1.w tys. EUR	0	0	0
po przeliczeniu w tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	2 853	7 023	2 196

Nota 21

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0	0	0

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) w walucie polskiej	0	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0	0
tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0	0	0

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	79	28	73
- rozliczane w czasie ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	13	14	17
- prenumerata	0	2	2
- opłata za korzystanie z systemu LEX	11	0	0
- koszty reklamy	55	10	0
- pozostałe koszty rozliczane w czasie	0	2	54
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	79	28	73

Nota 22

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) na 30.06.2011

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

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA DZIEŃ PODPISANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach	Kapitał (tys. PLN)
Paweł Śliwiński	6 750 000	20,53%	32,80%	3 375
Jacek Mrowicki	5 400 000	16,43%	13,89%	2 700
Idea TFI S.A. (Grupa IDMSA)	3 610 000	10,98%	9,29%	1 805
Roman Krzysztof Karkosik	2 000 000	6,84%	5,15%	1 000
Millennium TFI S.A.	1 941 798	6,02%	5,09%	971

DM IDMSA	390 462	1,19%	1,00%	195
pozostali akcjonariusze	12 780 136	38,01%	32,78%	6 390
Razem	32 872 396	100,00%	100,00%	16 436

Nota 23

KAPITAŁ ZAPASOWY	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji oraz po pokryciu strat z lat ubiegłych	10 779	10 779	10 779
b) utworzony ustawowo	398	398	398
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	0	0
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0	0
e) inny (wg rodzaju)	23 683	10 438	13 438
- podzielony wynik lat ubiegłych	23 683	10 438	13 438
Kapitał zapasowy, razem	34 860	21 615	24 615

Nota 24

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0	0
b) z tytułu zysków (strat) z wyceny instrumentów finansowych,	0	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	0	0	0

Nota 25

KAPITAŁ REZERWOWY	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) utworzony ustawowo	0	0	0
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową	0	0	0
c) inny (wg rodzaju)	3 520	3 000	0
- rezerwa celowa na sfinansowanie programów motywacyjnych	3 000	3 000	0
- emisja akcji serii H niezarejestrowana	520	0	0
Kapitał rezerwowy, razem	3 520	3 000	0

Nota 26

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	6 522	1 686	2 359
a) odniesionej na wynik finansowy	6 522	1 686	2 359
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia		4 217	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	0	4 217	0
- różnice w stawkach amortyzacji	0	0	0
- środki trwałe w leasingu (różnica między wartością netto a wartością zobowiązania)	0	17	0
- wycena inwestycji	0	4 200	0
- odsetki naliczone na dzień bilansowy	0	0	0
- pozostałe	0	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
- wycena inwestycji	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
3. Zmniejszenia	2 597	49	673
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	49	673
- wycena inwestycji	2 594	0	663
- korekta rezerwy w związku ze sprzedażą inwestycji	0	49	
- pozostałe	3	0	10
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
- wycena inwestycji	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	3 925	6 522	1 686
a) odniesionej na wynik finansowy	3 925	6 522	1 686
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0	0
ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) stan na początek okresu	0	0	0

b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0	0

Nota 27
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0

b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	61	160	245
- kredyty i pożyczki	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	61	160	245
- umowy leasingu finansowego	61	160	245
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	61	160	245

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) powyżej 1 roku do 3 lat	61	138	245
b) powyżej 3 do 5 lat	0	22	0
c) powyżej 5 lat	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	61	160	245

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) w walucie polskiej	61	160	245
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	0	160	245

Nota 28

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	4 150	0	735
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- z tytułu dywidend	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym: leasing	149	102	142
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 941	562	66
- do 12 miesięcy	1 941	562	66
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	518	101	74
- z tytułu wynagrodzeń	1	2	0
- inne	1 541	42	453

g) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0	0
- ZFŚS	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	4 150	809	735

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) w walucie polskiej	4 150	809	735
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1. kwota w tys. EUR	0	0	0
po przeliczeniu w tys. PLN	0	0	0
b2. jednostka/waluta w tys. USD	0	0	0
po przeliczeniu w tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	4 150	809	735

Nota 29

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	16	462	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	462	0
- rezerwa na koszty	16	462	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	22	38	2
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	22	38	2
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	38	500	2

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnychNota 30

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
1. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-10 190	17 618	-2 969
II. Korekty razem	9 587	-18 422	3 163
1. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	0	0	0
2. Zyski udziałowców mniejszościowych	0	0	-15
3. Amortyzacja	162	287	146

4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-148	-250	-213
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	10 087	-18 974	3 318
7. Zmiana stanu rezerw	0	0	-800
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-514	449	740
9. Inne korekty	0	-353	-13
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-1 316	388	358
IV. Zapłacony podatek dochodowy	-220	31	0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 139	-804	552

Dodatkowe objaśnienia

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

Zobowiązania warunkowe z tytułu	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Gwarancji	0	0	0
w tym: wobec podmiotów powiązanych	0	0	0
Poręczeń	846	846	846
w tym: wobec podmiotów powiązanych	0	0	0
Razem	846	846	846

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

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

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

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

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

4. Informacja o segmentach operacyjnych.

Z uwagi na fakt, że działalność Grupy na dzień 30 czerwca 2011 roku z punktu widzenia rodzaju sprzedawanych usług doradczych, w ramach których następuje sprzedaż, jest jednolita, w sprawozdaniu finansowym nie wykazuje się danych finansowych dotyczących segmentów działalności.

5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

W działalności prowadzonej przez Emitenta oraz podmioty od niego zależne brak dostrzegalnej sezonowości lub cykliczności działań w prezentowanym okresie.

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

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

7. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe ak-

tywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

Nakłady inwestycyjne poniesione w pierwszym półroczu 2011 roku przez grupę kapitałową wynosiły 6.322 tys. zł.

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

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

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

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

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

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

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

Zatrudnienie w INVESTcon GROUP:

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Zarząd	3	3	3
Pracownicy zarządzający wyższego szczebla	1	1	1
Pozostali pracownicy	5	4	4
Razem	9	8	8

Zatrudnienie w Inwest Consulting S.A.:

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Zarząd	3	3	3
Pracownicy zarządzający wyższego szczebla	4	4	4
Pozostali pracownicy	14	10	9
Razem	21	17	16

Zatrudnienie w Inwest e-Finance Sp. z o.o.:

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Zarząd	1	1	1
Pracownicy zarządzający wyższego szczebla	0	0	0
Pozostali pracownicy	4	3	2
Razem	5	4	3

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

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

Nie dotyczy.

14. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i start, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego, jako okresu bazowego - jeśli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100 %.

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

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

W związku ze zbyciem w dniu 01 października 2010 r. części udziałów w podmiocie zależnym IPO Doradztwo Strategiczne S.A., który podlegał do dnia zbycia konsolidacji, Emitent w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyników działalności za okres porównawczy 01.01.2010 – 30.06.2010 wykazał pod pozycją „wynik na działalności zaniechanej” wyniki działalności ww. podmiotu, korygując wszystkie pozycje sprawozdania z wyników działalności. W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych za okres 01.01.2010 – 30.06.2010 Emitent wykazał w pozycji „zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej” przepływy środków pieniężnych netto ww. podmiotu, korygując pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Powyższe korekty mają charakter prezentacyjny, nie mają wpływu na osiągnięte wyniki grupy kapitałowej.

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

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

17. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację finansową i majątkową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

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

Nie występuje niepewność możliwości kontynuowania działalności.

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

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło łączenie spółek.

SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży	3 456	1 666	670
- od jednostek powiązanych	230	0	0
Koszt własny sprzedaży	3 924	1 556	704
- jednostkom powiązanym	3 205	1 556	653
Koszty sprzedaży	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	-468	110	-34
Pozostałe przychody operacyjne	120	151	76
Pozostałe koszty operacyjne	32	231	22
Zyski (straty) z inwestycji	-9 852	19 690	-2 099
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	3 531	7 812	2 085
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	3 009	4 972	541
- odsetki i dywidendy	236	659	353
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-16 628	6 247	-5 078
Koszty ogólnego zarządu	1 842	1 728	564
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-12 074	17 992	-2 643
Koszty finansowe netto	6	40	32
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-12 080	17 952	-2 675
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-12 080	17 952	-2 675
Podatek dochodowy	-2 420	4 491	139
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-9 660	13 461	-2 814

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-9 660	13 461	-2 814
Inne całkowite dochody z tyt.:	0	2 343	2 343
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	2 343	2 343
Łączne całkowite dochody	-9 660	15 804	-471

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
A. Aktywa trwałe	4 725	4 452	13 733
Wartości niematerialne i prawne	5	0	0
- w tym wartość firmy	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	413	268	318
Długoterminowe aktywa finansowe	2 505	2 505	12 220
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 456	1 633	1 149
Należności długoterminowe	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	300	0	0
B. Aktywa obrotowe	51 768	59 131	28 756
Zapasy	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	6 967	1 010	661
- w tym należności z tytułu CIT	2	0	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	164	164	1 783
Aktyw finansowe w pozostałych jednostkach	42 189	51 953	24 750
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 374	5 979	1 545
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	74	25	17
Aktywa razem	56 493	63 583	42 489

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
A. Kapitał własny	47 401	56 541	40 266
Kapitał podstawowy	16 436	16 436	16 436
Kapitał zapasowy	34 762	21 301	24 301
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 343	2 343	2 343
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 520	3 000	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0
Zysk (strata) netto	-9 660	13 461	-2 814
B. Rezerwy	3 926	6 522	1 686
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 926	6 522	1 686
Pozostałe rezerwy	0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe	37	110	146
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	37	110	146
D. Zobowiązania krótkoterminowe	5 113	141	391
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania handlowe	3 480	13	52
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	10	17	6
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	0	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	108	69	66
Inne zobowiązania	1 515	42	267
E. Rozliczenia międzyokresowe	16	269	0
Pasywa razem	56 493	63 583	42 489

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
Saldo na dzień 01.01.2011	16 436	-	10 779	10 522	5 343	13 461	-	56 541
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2011 po zmianach	16 436	-	10 779	10 522	5 343	13 461	-	56 541
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2011 do 30.06.2011								
Emisja akcji	-	-	-	-	520	-	-	520
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	13 461	-	-13 461	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-9 660	-9 660
Saldo na dzień 30.06.2011	16 436	-	10 779	23 983	5 863	-	-9 660	47 401

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
Saldo na dzień 01.01.2010	16 436	-	10 779	3 952	-	9 570	-	40 737
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2010 po zmianach	16 436	-	10 779	3 952	-	9 570	-	40 737
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2010 do 31.12.2010								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-3 000	3 000	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	9 570	-	-9 570	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	2 343	-	13 461	15 804
Saldo na dzień 31.12.2010	16 436	-	10 779	10 522	5 343	-	13 461	56 541

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
Saldo na dzień 01.01.2010	16 436	-	10 779	3 952	-	9 570	-	40 737
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2010 po zmianach	16 436	-	10 779	3 952	-	9 570	-	40 737
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2010 do 30.06.2010								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	9 570	-	-9 570	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	2 343	-	-2 814	-471
Saldo na dzień 30.06.2010	16 436	-	10 779	13 522	2 343	-	-2 814	40 266

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-12 080	17 952	-2 675
II. Korekty razem	9 697	-18 868	3 125
III. Zmiany w kapitale obrotowym	580	-65	366
IV. Zapłacony podatek dochodowy	81	2	0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 884	-979	816
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	3 942	13 967	4 803
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	6	6
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	17	1 462	201
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	3 915	12 194	4 479
7. Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	0	0
8. Otrzymane odsetki	2	282	109
9. Otrzymane dywidendy	8	23	8
II. Wydatki	6 144	8 739	5 865
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	5	0	0
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	209	44	35
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0	0
5. Pożyczki udzielone	475	1 313	883
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	5 455	7 382	4 947
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 202	5 228	-1 062
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	520	3 000	3 000
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	520	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	3 000	3 000

3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0
II. Wydatki	39	3 104	3 043
1. Nabycie akcji własnych	0	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	3 000	3 000
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	33	65	33
5. Odsetki zapłacone	6	39	10
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	481	-104	-43
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-3 605	4 145	-289
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	5 979	1 834	1 834
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	2 374	5 979	1 545

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ INVESTcon GROUP
W I PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2011

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

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

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

Grupa będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie inwestycji kapitałowych oraz doradztwa na rynku kapitałowym. Zadania, jakie Grupa stawia sobie na II półrocze roku 2011 to:

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

Celem Emitenta jest wprowadzenie w roku 2011 około 20 spółek portfelowych na rynek NewConnect. Na dzień przekazania niniejszego raportu Emitent wprowadził do obrotu na NewConnect 12 spółek. Emitent zakłada również rozpoczęcie lub kontynuowanie procesu przygotowania do wprowadzenia do zorganizowanego systemu obrotu w kolejnych latach spółek, z którymi zawrze stosowne umowy.

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

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

- 3) Poszukiwanie nowych okazji inwestycyjnych.

Emitent, w dalszym ciągu zamierza rozbudowywać portfel inwestycyjny, poprzez nabywanie akcji i udziałów spółek, które są lub wkrótce będą notowane na rynku zorganizowanym GPW lub rynku NewConnect. Celem Emitenta jest zawarcie ponad 20 nowych umów inwestycyjnych w 2011 roku.

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

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

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

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

W I półroczu 2011 r. spółka Inkubator Naukowo-Technologiczny, w której Emitent posiada około 30% udziałów, otrzymała decyzję o przyznaniu jej dofinansowania w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, Działanie 3.1. Inicjowanie działalności innowacyjnej, na realizację projektu "Naukowy Inkubator Technologiczny". Celem projektu jest zwiększenie liczby przedsiębiorstw działających w oparciu o innowacyjne rozwiązania, między innymi poprzez zasilanie kapitałowe, których będzie dokonywał INT Sp. z o.o. Wartość przyznanego dofinansowania to prawie 10 mln złotych, a poziom dofinansowania wynosi 100 % kosztów kwalifikowanych.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

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

POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka INVESTcon GROUP S.A. nie posiada oddziałów.

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego

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

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

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

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

Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

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

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

Ryzyko dekonunktury na rynku kapitałowym

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

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

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

Ryzyko związane z brakiem przyrostu wartości spółek portfelowych

Podstawowym źródłem zysków funduszu VC/PE jest przyrost wartości przedsiębiorstw portfelowych. Emitent stara się nabywać walory spółek prowadzonych przez kompetentnych oraz doświadczonych menadżerów, którzy wsparci kapitałowo dynamicznie rozwiną spółkę portfelową, wzmocnią jej pozycję rynkową i w efekcie zwiększą wartość inwestycji Emitenta. Istnieje jednak ryzyko, że nie uda się osiągnąć w poszczególnych przypadkach satysfakcjonującego wzrostu wartości spółek portfelowych. Ryzyko związane z brakiem przyrostu wartości spółek portfelowych Emitent ogranicza poszukując firm działających na niszowych i/lub wzrostowych rynkach lub posiadających koncepcję innowacji na wybranym rynku. Emitent ogranicza to ryzyko także poprzez dywersyfikację projektów.

Ryzyko związane z inwestycjami dokonanymi w spółki portfelowe

Emitent wskazuje, że w przypadku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń w spółkach portfelowych (upadłość, likwidacja, zaprzestanie działalności) może być zmuszony do dokonania odpisów aktualizacyjnych inwestycji dokonanych w te spółki. Emitent dokonuje inwestycji w spółki nabywając akcje/udziały oraz udzielając po-

życzek spółkom na rozwój ich działalności. W przypadku dojścia do ww. sytuacji w spółkach, których udziały Emitent nabył lub którym udzielił pożyczek (nabył obligacje), może mieć to negatywny wpływ na wynik finansowy Emitenta. Emitent stara się ograniczać to ryzyko, udzielając pożyczek w miarę możliwości zabezpieczonych rzeczowo (hipotek, przewłaszczenie na zabezpieczenie) lub przychodami (cesje należności), a także na bieżąco monitorując sytuację tych spółek.

Ryzyko pogorszenia się koniunktury gospodarczej kraju

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

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

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

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

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

Ryzyka związane ze specyfiką przedsiębiorstw z sektora MSP

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

Ryzyko związane ze sposobem zarządzania wynika z faktu, że wiele spółek z sektora MSP zarządzanych jest przez ich właścicieli, którzy pełnią zazwyczaj wszystkie dominujące funkcje kierownicze. Na sposób zarządzania przedsiębiorstwem wpływ wiedza i umiejętności, a także często cechy osobowości właściciela wyznaczające kierunek i możliwości rozwoju przedsiębiorstwa, co odróżnia spółki z tego sektora od firm dużych, w których zarządzanie powierzane jest profesjonalnym menedżerom. Na wskazane ryzyko wpływ ma również występowanie często niesformalizowanego charakteru procesów zachodzących w przedsiębiorstwie. W spółkach z sektora MSP występuje większe ryzyko nielojalności ze strony pracow-

ników znających słabe i mocne strony przedsiębiorstwa, w którym pracują. W związku z powyższym może wystąpić możliwość pojawienia się ryzyka konkurencji ze strony tych pracowników, którzy będą chcieli rozpocząć działalność na własną rękę.

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

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

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

Ryzyko niepowodzenia lub opóźnienia projektów

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

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

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

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

Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych spółek portfelowych

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

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

Ryzyko związane z utratą czołowych konsultantów

Podstawową wartością firmy doradczej i funduszu VC/PE jest zespół doświadczonych i wysoko wykwalifikowanych konsultantów. Zaprzestanie współpracy z Emi-

tentem przez osoby należące do podstawowej kadry specjalistów Emitenta spowodować może konieczność zatrudnienia nowych osób. Mogłoby to negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Emitenta poprzez czasowe zwiększenie kosztów działalności lub/i spowodować pogorszenie efektywności realizacji projektów inwestycyjnych.

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

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

Ryzyko skali działania

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

Ryzyko zmian i niestabilności regulacji prawnych

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

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

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

Inwest Consulting S.A.

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

Inwest e-Finance Sp. z o.o.

– liczba udziałów 50* (liczba głosów na WZU – 100,0%*)

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

INVESTcon Fund Sp. z o.o.

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

INVESTcon GROUP S.A. – podmiot dominujący

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

Inwest Consulting S.A. – podmiot zależny

Nazwa (firma): Inwest Consulting Spółka Akcyjna
 Kraj: Polska
 Siedziba: Poznań
 Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
 Tel: +48 (61) 851 38 83
 Numer KRS: 0000277284
 Zarząd: Sebastian Huczek – Prezes Zarządu
 Dariusz Giza – Wiceprezes Zarządu
 Piotr Białowas – Wiceprezes Zarządu
 Profil działalności: Inwest Consulting S.A. prowadzi działalność w zakresie doradztwa finansowego i rynku kapitałowego. W związku ze zmianą strategii INVESTcon GROUP S.A., Inwest Consulting S.A. przejął, obok obsługi zadań dla samorządu terytorialnego, działalność konsultingową dla przedsiębiorstw z sektora MSP.

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

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

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

Nazwa (firma): INVESTcon Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Numer KRS:	0000365923
Tel:	+48 (61) 851 86 77,
Zarząd:	Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu, Konrad Sobański – Wiceprezes Zarządu
Profil działalności:	Przedmiotem działania spółki INVESTcon FUND Sp. z o.o. miała być działalność związana z zarządzaniem funduszami. Spółka została utworzona w celu ubiegania się o dofinansowanie w ramach konkursu 2/2010 Krajowego Funduszu Kapitałowego na utworzenie funduszy VC.

Spółka w chwili obecnej nie prowadzi działalności operacyjnej.

WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W I półroczu 2011 r., jak i do dnia przekazania niniejszego raportu, nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki.

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

W dniu 08 lipca 2011 r. Emitent opublikował raport bieżący zawierający informacje dotyczące niezaudytowanych szacunkowych wybranych danych finansowych Spółki za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011:

- wartość rynkowa papierów wartościowych notowanych na rynku GPW i New-Connect (portfel publiczny) będących własnością INVESTcon GROUP S.A.: 37,7 mln PLN,
- środki pieniężne na rachunkach INVESTcon GROUP S.A. i Inwest Consulting S.A.: 2,8 mln PLN,
- zysk z wprowadzenia akcji do publicznego obrotu: 3,561 mln PLN.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WAL-

NYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNAČNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

Akcionariusz	akcje	głosy	% w kapitale	% w głosach
Paweł Śliwiński	6 750 000	12 750 000	20,53%	32,80%
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%
Roman Krzysztof Karkosik	2 000 000	2 000 000	6,84%	5,15%
Millennium TFI S.A.	1 941 798	1 941 798	6,02%	5,09%
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.

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

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

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

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

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

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.

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

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 stanowi ska emitenta,

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

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

przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

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

INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, Z WYJĄTKIEM TRANSAKCJI ZAWIERANYCH PRZEZ EMITENTA BĘDĄCEGO FUNDUSZEM Z PODMIOTEM POWIĄZANYM, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI, PRZY CZYM INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG RODZAJU, Z WYJĄTKIEM PRZYPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA, WRAZ Z PRZEDSTAWIENIEM:

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

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

INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WAR-

TOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM:

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

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

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

Na dzień 30.06.2011 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 5,15 mln zł, przy stanie należności 6,967 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 44,427 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 2,374 mln zł). INVESTcon GROUP S.A. na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, jak i obciążeń publicznoprawnych

Nie występują żadne zagrożenia w zakresie zdolności do wywiązywania się Emitenta z zaciągniętych zobowiązań, a posiadane aktywa zapewniają możliwość przeprowadzania dalszych inwestycji.

WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

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

Grupa będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie inwestycji kapitałowych oraz doradztwa na rynku kapitałowym. Celem Emitenta jest kontynuowanie procesu wprowadzania spółek portfelowych do zorganizowanego systemu obrotu.

W III kwartale na rynku NewConnect powinno zadebiutować około 6 spółek wprowadzonych przez INVESTcon GROUP S.A.

Celem Emitenta na bieżący rok jest wprowadzenie na NewConnect około 20 spółek.

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

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Poznań, 18 sierpnia 2011 r.

OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU INVESTcon GROUP S.A.

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

Prezes Zarządu

dr Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu

Piotr Białowas

Poznań, 18 sierpnia 2011 r.

OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU INVESTcon GROUP S.A.

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

Prezes Zarządu

dr Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu

Piotr Białowas

Poznań, 18 sierpnia 2011 r.

OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU INVESTcon GROUP S.A.

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

Prezes Zarządu

dr Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu

Piotr Białowas

Poznań, 18 sierpnia 2011 r.

OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU INVESTCON GROUP S.A.

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

Prezes Zarządu

dr Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu

Piotr Białowas



INVESTcon GROUP SA



INWEST CONSULTING SA

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

www.investcongroup.pl
www.inwestconsulting.pl

Zarząd:

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

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