

INVESTcon GROUP SA



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU**

POZNAŃ, 14 LISTOPADA 2011 R.

PODSUMOWANIE SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO INVESTcon GROUP S.A. ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU



Szanowni Państwo!

W III kwartale 2011 r. na rynku NewConnect zadebiutowało 6 spółek wprowadzanych przez INVESTcon GROUP: Internet Works S.A., DASE FG S.A., Surfland Systemy Komputerowe S.A., Klon S.A. D&D S.A. oraz Global Trade S.A.

Łącznie, w 2011 roku, do dnia 30.09.2011 r. INVESTcon GROUP S.A. wprowadził do obrotu 13 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 za III kwartały 2011 r. 5,6 mln PLN, z kolei zysk na sprzedaży usług doradczych 1,1 mln PLN.

Pomimo zyskowej działalności doradczej i inwestycyjnej (zrealizowany zysk na sprzedaży akcji wyniósł w III kwartale 336 tys. PLN, a od początku roku 3,3 mln PLN) III kwartał 2011 r. spółka zakończyła stratą w wysokości 6,3 mln PLN, która wynika z aktualizacji portfela inwestycyjnego (-10,4 mln PLN). Wynik za pierwsze trzy kwartały br. wyniósł -14,5 mln PLN i podobnie jak w III kwartale jest w dużej mierze funkcją spadających na rynku giełdowym cen. Aktualizacja portfela inwestycyjnego w 2011 roku wykazała obniżenie jego wielkości o 27 mln PLN.

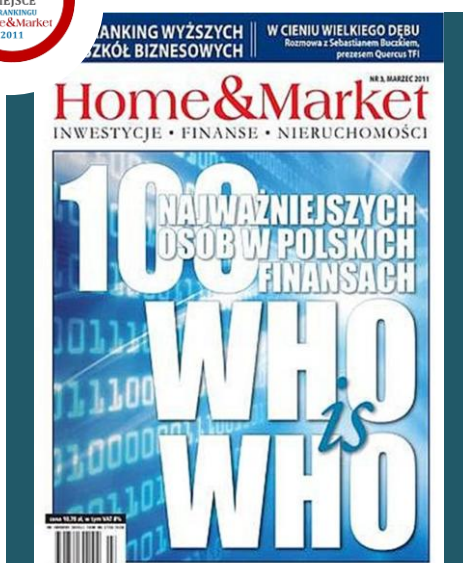
Z uwagi na znaczny spadek indeksu NCIndex w III kwartale, wycena posiadanych przez INVESTcon GROUP akcji spółek publicznych obniżyła się, pomimo wprowadzenia do obrotu nowych spółek. Wartość portfela inwestycyjnego (akcji spółek publicznych) wyniosła na koniec września 2011 r. 31,949 mln zł. Portfel 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 III kwartały 2011 r.

W IV kwartale INVESTcon GROUP będzie doradzał w ok. 5-7 emisjach akcji przeprowadzanych przez spółki zmierzające na rynek NewConnect (m.in. Star Fitness, Inventi, OstatnieMiejsca.pl, StockInfo, Your Image, Socializer). Zakładamy, że w całym 2011 roku na NewConnect powinno zadebiutować łącznie około 15 wprowadzanych przez nas Spółek.

Strategia INVESTcon GROUP zakłada długoterminowe budowanie portfela inwestycyjnego, dlatego też przejściowe wahania kursów mogą mieć duży wpływ na kształtowanie się wyników finansowych spółki. Należy także pamiętać, że w sytuacji poprawy koniunktury na rynku kapitałowym, niskie wyceny spółek portfelowych będą stanowiły bazę do wyliczania zysku z aktualizacji inwestycji.

RANKING AUTORYZOWANYCH DORADCÓW		
miejsce	firma	punkty
1 (2)	INVESTcon Group	49
2 (1)	Capital One Advisers	47
3 (-)	Corvus Corporate Finance	46
4 (4)	Bank DnB Nord	44
5 (6)	GoAdvisers	44
6 (-)	Rubicon Partners Corporate Finance	41
7 (8)	DM Capital Partners	34
8 (3)	WDM Autoryzowany Doradca	28
9 (-)	Doradztwo Ekonomiczne – Dariusz Zarzecki	26
10 (5)	EBC Solicitors	17
11 (-)	Financial Markets Center Management	6
12 (-)	DFP Doradztwo Finansowe	3

Źródło: obliczenia własne; w nawiasie miejsce w zeszłorocznym rankingu



INVESTcon GROUP S.A. zakłada wprowadzanie do obrotu spółek rozwojowych, a zarazem o bezpiecznej pozycji finansowej. Potwierdzeniem jakości świadczonych przez nas usług jest zajęcie I miejsca w najnowszym rankingu autoryzowanych doradców przygotowanym przez miesięcznik "Forbes". Ranking oceniał autoryzowanych doradców nie pod względem ilości, ale jakości wprowadzanych spółek, biorąc pod uwagę m.in. progresję ich wyników finansowych. Wygrana w zestawieniu Forbes'a potwierdza wyniki rankingu autoryzowanych doradców NewConnect przeprowadzonego w bieżącym roku przez magazyn Home&Market, w którym INVESTcon GROUP S.A. zajął również 1 miejsce.

Liczymy, że utrzymanie pozycji lidera na rynku doradztwa na NewConnect wraz z poprawą notowań na rynkach giełdowych, pozwoli na powrót do satysfakcjonujących naszych Akcjonariuszy wyników finansowych.

ZARZĄD
INVESTcon GROUP S.A.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	rok 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	rok 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	rok 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30
Przychody ogółem	11 832	8 689	2 928	2 171
Przychody ze sprzedaży usług dorad- czych	4 572	1 352	1 131	338
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 123	422	278	105
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-17 850	1 775	-4 417	443
Zysk (strata) netto	-14 475	1 496	-3 582	374
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 893	-281	-716	-70
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	-3 480	4 786	-861	1 196
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	4 718	10 311	1 167	2 576
wydatki na zakup papierów wartościowych	7 550	4 978	1 868	1 244
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	432	266	107	66
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-5 941	5 666	-1 470	1 416
Aktywa razem	43 889	46 371	9 949	11 631
Zobowiązania	1 193	1 482	270	372
Rezerwy	2 348	1 830	532	459
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 436	16 436	3 726	4 122
Kapitał własny	40 335	43 011	9 144	10 788
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	40 335	42 548	9 144	10 672
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	-2 732	3 052	-676	762
Liczba akcji	32 872 396	32 872 396	32 872 396	32 872 396
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,08	0,09	-0,02	0,02
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,08	0,09	-0,02	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	1,23	1,29	0,28	0,32

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	rok 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	rok 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	rok 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30
Przychody ogółem	11 572	7 886	2 863	1 970
Przychody ze sprzedaży usług dorad- czych	4 417	910	1 093	227
Zysk (strata) ze sprzedaży	288	77	71	19
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-18 406	1 815	-4 554	453
Zysk (strata) netto	-14 890	1 430	-3 684	357
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 453	81	-607	20
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	-2 959	4 631	-732	1 157
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	4 772	10 311	1 181	2 576
wydatki na zakup papierów wartościowych	7 168	5 239	1 774	1 309
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	460	-63	114	-16
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-4 952	4 649	-1 225	1 161
Aktywa razem	45 587	46 907	10 334	11 765
Zobowiązania	1 100	567	249	142
Rezerwy	2 316	1 830	525	459
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 436	16 436	3 726	4 122
Kapitał własny	42 171	44 510	9 560	11 164
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-2 859	4 588	-707	1 146
Liczba akcji	32 872 396	32 872 396	32 872 396	32 872 396
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,09	0,14	-0,02	0,03
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,09	0,14	-0,02	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	1,28	1,35	0,29	0,34
Zadeklarowana lub wypłacona dywiden- da na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.07.2011 30.09.2011	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2010 30.09.2010	01.01.2010 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	1 118	4 572	458	1 352
Koszty sprzedanych produktów	415	3 449	212	930
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	703	1 123	246	422
Pozostałe przychody operacyjne	44	86	344	468
Pozostałe koszty operacyjne	2	33	3	38
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	-7 919	-17 771	4 728	2 619
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	2 045	5 576	771	2 856
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	336	3 345	3 835	4 389
- odsetki i dywidendy	142	378	119	462
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-10 442	-27 070	3	-5 088
Koszty ogólnego zarządu	496	1 255	607	1 696
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-7 670	-17 850	4 708	1 775
Koszty finansowe netto	4	14	6	42
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	0
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-7 674	-17 864	4 702	1 733
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 674	-17 864	4 702	1 733
Podatek dochodowy	-1 345	-3 389	209	351
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
Wynik na działalności zaniechanej	0	0	254	224
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-6 329	-14 475	4 747	1 606
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	125	110
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-6 329	-14 475	4 622	1 496

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.07.2011 30.09.2011	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2010 30.09.2010	01.01.2010 30.09.2010
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-6 329	-14 475	4 747	1 606
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-6 329	-14 475	4 622	1 496
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	125	110
Inne całkowite dochody z tyt.:	0	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Łączne całkowite dochody, w tym:	-6 329	-14 475	4 747	1 606
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-6 329	-14 475	4 622	1 496
- przypadające udziałowcom mniejszościowym	0	0	125	110

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
A. Aktywa trwałe	1 606	2 353	2 144	9 513
Wartości niematerialne i prawne	18	29	44	5 576
- w tym wartość firmy	0	0	0	5 520
Rzeczowe aktywa trwałe	484	522	384	568
Długoterminowe aktywa finansowe	106	300	0	2 239
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	952	1 456	1 670	1 084
Należności długoterminowe	46	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	42 283	52 485	60 137	36 858
Zapasy	0	0	0	2
Należności od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	5 788	7 122	1 133	1 064
- w tym należności z tytułu CIT	358	0	10	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	0	0	1 783
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	35 338	42 431	51 953	26 005
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 082	2 853	7 023	7 942
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	75	79	28	62
Aktywa razem	43 889	54 838	62 281	46 371

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
A. Kapitał własny	40 335	46 664	54 290	43 011
A.1. Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki	40 335	46 664	54 290	42 548
Kapitał podstawowy	16 436	16 436	16 436	16 436
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Kapitał zapasowy	34 854	34 854	21 615	24 616
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 520	3 520	3 000	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-14 475	-8 146	13 239	1 496
A.2. Kapitał mniejszości	0	0	0	463
B. Rezerwy	2 348	3 925	6 522	1 830
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 348	3 925	6 522	1 830
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe	133	61	160	219
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	133	61	160	219
D. Zobowiązania krótkoterminowe	1 060	4 150	809	1 263
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe	23	1 941	562	125
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	27	518	101	102
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	219	14	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1	1	2	6
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	53	149	102	132
Inne zobowiązania	956	1 541	42	898
E. Rozliczenia międzyokresowe	13	38	500	48
Pasywa razem	43 889	54 838	62 281	46 371

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	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 sprzeda- ży 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 30.09.2011										
Emisja akcji	-	-	-	-	520	-	-	520	-	520
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	13 239	-	-13 239	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-14 475	-14 475	-	-14 475
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2011	16 436	-	10 779	24 075	3 520	-	-14 475	40 335	-	40 335

	Kapitał przypadającym 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 sprzeda- ży akcji powyżej nominału	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2010	16 436	-	10 779	6 096	-	7 741	-	41 052	353	41 405
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2010 po zmianach	16 436	-	10 779	6 096	-	7 741	-	41 052	353	41 405
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2010 do 30.09.2010										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	7 741	-	-7 741	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	1 496	1 496	110	1 606
Saldo na dzień 30.09.2010	16 436	-	10 779	13 837	-	-	1 496	42 548	463	43 011

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.07.2011 30.09.2011	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2010 30.09.2010	01.01.2010 30.09.2010
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 674	-17 864	4 732	1 733
II. Korekty razem	8 025	17 612	-6 441	-2 492
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-899	-2 215	818	482
IV. Zapłacony podatek dochodowy	-206	-426	-4	-4
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-754	-2 893	-895	-281
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	1 451	5 283	5 994	10 817
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	1	7
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	498	515	143	344
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	913	4 718	5 812	10 311
7. Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	0	0	0
8. Otrzymane odsetki	38	40	31	140
9. Otrzymane dywidendy	2	10	7	15
II. Wydatki	2 441	8 763	324	6 031
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	1	16	13	115
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	26	296	0	35
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0	0	0
5. Pożyczki udzielone	426	901	21	903
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	1 988	7 550	290	4 978
III. Przepływ na zbyciu jednostki zależnej	0	0	0	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-990	-3 480	5 670	4 786
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	0	520	85	3 354
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	520	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0	3 000

3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	85	354
II. Wydatki	27	88	9	3 088
1. Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	3 000
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	23	74	7	69
5. Odsetki zapłacone	4	14	2	19
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-27	432	76	266
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-1 771	-5 941	5 746	5 666
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	-1 771	-5 941	4 851	4 771
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	0	0	895	895
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 853	7 023	2 196	2 276
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	1 082	1 082	7 942	7 942

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.07.2011 30.09.2011	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2010 30.09.2010	01.01.2010 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	961	4 417	240	910
- od jednostek powiązanych	0	230	0	0
Koszt własny sprzedaży	614	4 129	129	833
- jednostkom powiązanym	579	2 113	0	0
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	347	288	111	77
Pozostałe przychody operacyjne	57	177	31	107
Pozostałe koszty operacyjne	0	32	1	23
Zyski (straty) z inwestycji	-8 095	-17 947	4 745	2 646
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	1 575	5 106	771	2 856
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	325	3 334	3 848	4 389
- odsetki i dywidendy	142	378	137	490
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-10 137	-26 765	-11	-5 089
Koszty ogólnego zarządu	312	892	428	992
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-8 003	-18 406	4 458	1 815
Koszty finansowe netto	3	9	4	36
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-8 006	-18 415	4 454	1 779
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 006	-18 415	4 454	1 779
Podatek dochodowy	-1 105	-3 525	210	349
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-6 901	-14 890	4 244	1 430

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.07.2011 30.09.2011	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2010 30.09.2010	01.01.2010 30.09.2010
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-6 901	-14 890	4 244	1 430
Inne całkowite dochody z tyt.:	0	0	0	2 343
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	2 343
Łączne całkowite dochody	-6 901	-14 890	4 244	3 773

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
A. Aktywa trwałe	4 005	4 725	4 452	11 958
Wartości niematerialne i prawne	5	5	0	0
- w tym wartość firmy	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	391	413	268	297
Długoterminowe aktywa finansowe	2 505	2 505	2 505	10 532
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	952	1 456	1 633	1 083
Należności długoterminowe	46	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	106	300	0	0
B. Aktywa obrotowe	41 582	53 439	59 131	34 949
Zapasy	0	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	511	1 671	0	0
Należności od pozostałych jednostek	4 959	6 967	1 010	668
- w tym należności z tytułu CIT	81	0	0	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	164	164	164	1 783
Aktyw finansowe w pozostałych jednostkach	34 849	42 189	51 953	26 004
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 027	2 374	5 979	6 483
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	72	74	25	11
Aktywa razem	45 587	58 164	63 583	46 907

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
A. Kapitał własny	42 171	49 072	56 541	44 510
Kapitał podstawowy	16 436	16 436	16 436	16 436
Kapitał zapasowy	34 762	34 762	21 301	24 301
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 343	2 343	2 343	2 343
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 520	3 520	3 000	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-14 890	-7 989	13 461	1 430
B. Rezerwy	2 316	3 926	6 522	1 830
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 316	3 926	6 522	1 830
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe	94	37	110	129
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	94	37	110	129
D. Zobowiązania krótkoterminowe	1 006	5 113	141	438
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe	8	3 480	13	62
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	10	10	17	10
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	0	0	1
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	34	108	69	67
Inne zobowiązania	954	1 515	42	298
E. Rozliczenia międzyokresowe	0	16	269	0
Pasywa razem	45 587	58 164	63 583	46 907

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 30.09.2011								
Emisja akcji	-	-	-	-	520	-	-	520
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	13 461	-	-13 461	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-14 890	-14 890
Saldo na dzień 30.09.2011	16 436	-	10 779	23 983	5 863	-	-14 890	42 171

	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 30.09.2010								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	9 570	-	-9 570	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	2 343	-	1 430	3 773
Saldo na dzień 30.09.2010	16 436	-	10 779	13 522	2 343	-	1 430	44 510

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.07.2011 30.09.2011	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2010 30.09.2010	01.01.2010 30.09.2010
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 006	-18 415	4 454	1 779
II. Korekty razem	8 168	17 865	-5 278	-2 151
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-731	-1 822	87	453
IV. Zapłacony podatek dochodowy	0	-81	0	0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-569	-2 453	-737	81
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	1 396	5 338	6 013	10 816
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	6
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	498	515	143	344
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	857	4 772	5 832	10 311
7. Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	0	0	0
8. Otrzymane odsetki	39	41	31	140
9. Otrzymane dywidendy	2	10	7	15
II. Wydatki	2 153	8 297	320	6 185
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	5	0	0
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	14	223	9	44
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0	0	0
5. Pożyczki udzielone	426	901	20	902
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	1 713	7 168	291	5 239
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-757	-2 959	5 693	4 631
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	0	520	0	3 000
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	520	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0	3 000

3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	21	60	18	3 063
1. Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	3 000
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	18	51	15	49
5. Odsetki zapłacone	3	9	3	14
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-21	460	-18	-63
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-1 347	-4 952	4 938	4 649
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 374	5 979	1 545	1 834
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	1 027	1 027	6 483	6 483

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA

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

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

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

Wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w III kwartale 2011 roku miała wycena akcji spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta notowanych na rynku regulowanym GPW oraz na rynku NewConnect na dzień 30.09.2011 roku.

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

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

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

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

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

Spółka nie wypłaciła, ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

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

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

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana zobowiązań warunkowych w porównaniu do poprzedniego okresu. Zobowiązania warunkowe na dzień 30.09.2011 r. wynoszą 596.774,44 zł i stanowią zabezpieczone wekslami własnymi zobowiązania z tytułu podpisanych umów leasingowych.

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

Na dzień 30.09.2011 r. Emitent był podmiotem dominującym w stosunku do niżej wymienionych spółek zależnych, które podlegały konsolidacji pełnej:

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

INVESTcon GROUP S.A. – podmiot dominujący

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

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

INWEST CONSULTING S.A. – podmiot zależny

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

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

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

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

Przedmiotem działania spółki INVESTcon FUND Sp. z o.o. 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.

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

Spółka w chwili obecnej nie prowadzi działalności operacyjnej.

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

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

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

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

W III kwartale 2011 r. nie zaszły zmiany w zakresie struktury grupy kapitałowej.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

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

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

Akcjonariusz	akcje	głosy	% w kapitale	% w głosach
Paweł Śliwiński	6 750 000	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 nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

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

Do dnia przekazania raportu kwartalnego emisja akcji serii H nie została zarejestrowana.

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

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

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

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

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

Do dnia przekazania raportu kwartalnego emisja akcji serii H nie została zarejestrowana.

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.

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

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31.09.2011 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 1,1 mln zł, przy stanie należności 5,47 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 36,04 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 1,027 mln zł). INVESTcon GROUP S.A. na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, jak i obciążeń publicznoprawnych.

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

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

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

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 IV kwartale na rynku NewConnect powinny zadebiutować około 2-3 spółki wprowadzone przez INVESTcon GROUP S.A.

Z uwagi na istotne pogorszenie koniunktury na rynku kapitałowym w II półroczu tego roku, INVESTcon GROUP S.A. wprowadzi do obrotu nieco mniej spółek, niż zakładał. Część przygotowywanych projektów jest bowiem przesunięta na przyszły rok. INVESTcon GROUP podpisuje umowy z nowymi emitentami i zakłada również kontynuowanie procesu przygotowania do wprowadzenia do zorganizowanego systemu obrotu w kolejnych latach spółek, z którymi zawrze lub zawarł stosowne umowy.

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INVESTcon GROUP S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odstąpiono, 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.

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

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

WARTOŚĆ FIRMY

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

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

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

AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

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

AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe ujmowane są według daty zawarcia transakcji.

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej, odnosząc skutki wyceny na kapitał z aktualizacji wyceny. Na koniec okresu sprawozdawczego spółka ocenia potrzebę dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ AKTYWÓW FINANSOWYCH

Wartość godziwą dla aktywów finansowych ustala się:

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

CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych, które spełniają definicję 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 ODROZCONY

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

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

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

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

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

cji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym, kiedy to podatek odroczony ujmowany jest również w kapitale.

WYNIK FINANSOWY

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

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

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

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

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

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

UTRATA WARTOŚCI

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

ZASADY KONSOLIDACJI

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



INVESTcon GROUP SA



INWEST CONSULTING SA

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

www.investcongroup.pl
www.inwestconsulting.pl

Zarząd:

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

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