

INVESTcon GROUP SA



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ 2013 ROKU**

POZNAŃ, 15 MAJA 2013 R.

**PODSUMOWANIE SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO INVESTCON GROUP S.A.
ZA I KWARTAŁ 2013 ROKU**

Szanowni Państwo,

Przedstawiając wyniki finansowe INVESTcon GROUP trzeba zaznaczyć, że był to na pozór spokojny kwartał. Grupa Kapitałowa INVESTcon GROUP osiągnęła 511 tys. PLN zysku netto, uzyskując zysk na wszystkich poziomach swej działalności.

W I kwartale zostały poniesione prawie wszystkie koszty związane z operacją połączenia Inwest Consulting SA z Remedis SA. Znalazły one swoje miejsce w większych niż zazwyczaj kosztach ogólnego zarządu. 11 kwietnia br. Sąd Rejestrowy zarejestrował połączenie Inwest Consulting S.A. i Remedis S.A., w wyniku którego Remedis przejął Inwest Consulting S.A., a INVESTcon GROUP S.A. stał się znaczącym akcjonariuszem Remedis S.A., dysponującym blisko 40% w kapitale. Pozytywny wpływ połączenia na wynik finansowy INVESTcon GROUP SA będzie miał zatem miejsce w II kwartale.

W I kwartale INVESTcon GROUP S.A. wprowadził na rynek NewConnect jedną spółkę – CDE S.A. W II i III kwartale 2013 r. planowane są co najmniej 4 debiuty, m.in. Domu Maklerskiego EFIX S.A. oraz INVESTEKO S.A. Spółki te zakończyły z sukcesem emisje prywatne.

Obecnie INVESTcon GROUP pełni funkcję Autoryzowanego Doradcy dla ponad 20 podmiotów notowanych na rynku NewConnect. Łącznie, z uwzględnieniem spółek, z którymi umowy wygasły, INVESTcon GROUP jest lub był Autoryzowanym Doradcą dla 50 spółek z rynku NewConnect.

Portfel spółek publicznych posiadanych przez INVESTcon GROUP S.A. liczy w tym momencie ponad 50 pozycji i to właśnie wycena akcji spółek notowanych na rynku NewConnect i rynku regulowanym GPW będzie miała kluczowy wpływ na wyniki całego 2013 r. Na dzień 31.03.2013 r. wartość portfela akcji spółek publicznych wyniosła 18,186 mln PLN.

Grupa kontynuuje swoją dotychczasową strategię oraz działania rozpoczęte w poprzednich kwartałach. Prowadzony jest nadal skup akcji własnych, a do dnia przekazania niniejszego raportu od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych Spółka nabyła łącznie 197.000 sztuki akcji własnych, stanowiących 0,5903% kapitału zakładowego i dających prawo do 0,5004% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Inkubator Naukowo-Technologiczny aktywnie prowadzi swoją działalność i dokonuje nowych inwestycji. Na koniec maja 2013 r. INT zrealizuje łącznie z wcześniej dokonanymi 8 inwestycji na ok. 4,8 mln zł. INVESTcon GROUP złożył także wniosek w ramach nowego naboru do programu POIG 3.1 „Inicjowanie działalności innowacyjnej” na kwotę 9,6 mln PLN.

ZARZĄD
INVESTcon GROUP SA

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31	rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31	rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 414	2 183	339	523
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	172	384	41	92
Zysk (strata) na sprzedaży usług i towarów	100	-94	24	-23
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	474	2 910	114	697
Zysk (strata) netto	511	2 312	122	554
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-721	175	-173	42
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	207	1 208	50	289
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	529	1 332	127	319
wydatki na zakup papierów wartościowych	377	340	90	81
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-92	-29	-22	-7
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-606	1 354	-145	324
Aktywa razem	29 234	35 958	6 998	8 640
Zobowiązania	798	1 872	191	450
Rezerwy	51	1 053	12	253
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 436	3 994	3 949
Kapitał własny	28 270	32 561	6 767	7 824
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	28 270	32 561	6 767	7 824
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-4 180	-9 336	-1 001	-2 236
Liczba akcji	33 372 396	32 872 396	33 372 396	32 872 396
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,13	-0,28	-0,03	-0,07
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,13	-0,28	-0,03	-0,07
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	0,85	0,99	0,20	0,24

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31	rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31	rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 263	2 130	303	510
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	124	365	30	87
Zysk (strata) na sprzedaży usług i towarów	53	10	13	2
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 331	2 483	319	595
Zysk (strata) netto	1 228	1 965	294	471
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-346	159	-83	38
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	64	807	15	193
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	534	1 331	128	319
wydatki na zakup papierów wartościowych	382	350	92	84
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-87	-20	-21	-5
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-369	946	-88	227
Aktywa razem	31 553	36 227	7 553	8 705
Zobowiązania	708	1 356	169	326
Rezerwy	50	892	12	214
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 436	3 994	3 949
Kapitał własny	30 680	33 724	7 344	8 104
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-2 889	-9 961	-692	-2 386
Liczba akcji	33 372 396	32 872 396	33 372 396	32 872 396
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,09	-0,30	-0,02	-0,07
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,09	-0,30	-0,02	-0,07
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	0,92	1,03	0,22	0,25
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.01.2013 31.03.2013	01.01.2012 31.03.2012
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	172	384
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	72	478
Koszty sprzedaży	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	100	-94
Pozostałe przychody operacyjne	23	34
Pozostałe koszty operacyjne	17	2
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	969	3 260
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	300	296
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	484	516
- odsetki i dywidendy	26	32
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	159	2 416
Koszty ogólnego zarządu	601	288
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	474	2 910
Koszty finansowe netto	4	3
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	470	2 907
Podatek dochodowy	-41	595
Wynik na działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	511	2 312
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	0	0
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	511	2 312

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2013 31.03.2013	01.01.2012 31.03.2012
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	511	2 312
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	511	2 312
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	0	0
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Łączne całkowite dochody, w tym:	511	2 312
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	511	2 312
- przypadające udziałowcom mniejszościowym	0	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
A. Aktywa trwałe	2 273	2 130	1 499
Wartości niematerialne	108	94	164
- w tym wartość firmy	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	746	494	408
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	505
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 373	1 496	376
Należności długoterminowe	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	26 961	27 535	34 459
Zapasy	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	2 089	2 029	3 970
- w tym należności z tytułu CIT	0	0	253
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	0	0
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	21 940	22 028	27 408
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 734	3 340	2 940
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	198	138	141
Aktywa razem	29 234	29 665	35 958

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
A. Kapitał własny	28 270	27 788	32 561
A.1. Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki	28 270	27 788	32 561
Kapitał podstawowy	16 686	16 686	16 436
Akcje własne (wielkość ujemna)	-155	-126	0
Kapitał zapasowy	3 471	3 471	34 854
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	10 000	10 000	3 520
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 243	136	-24 561
Zysk (strata) netto	511	-2 379	2 312
A.2. Kapitał mniejszości	0	0	0
B. Rezerwy	51	215	1 053
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51	215	820
Pozostałe rezerwy	0	0	233
C. Zobowiązania długoterminowe	267	85	14
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	267	85	14
D. Zobowiązania krótkoterminowe	531	1 286	1 858
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania handlowe	179	203	176
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	22	25	192
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	4	175
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1	1	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	78	82	118
Inne zobowiązania	251	975	1 372
E. Rozliczenia międzyokresowe	115	291	472
Pasywa razem	29 234	29 665	35 958

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	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 01.01.2013	16 686	-126	3 471	-	10 000	-2 243	-	27 788	-	27 788
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2013 po zmianach	16 686	-126	3 471	-	10 000	-2 243	-	27 788	-	27 788
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2013 do 31.03.2013										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-29	-	-	-	-	-	-29	-	-29
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	511	511	-	511
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2013	16 686	-155	3 471	-	10 000	-2 243	511	28 270	-	28 270

Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2012	16 436	-	10 779	24 075	3 520	-24 514	-	30 296	-	30 296
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2012 po zmianach	16 436	-	10 779	24 075	3 520	-24 514	-	30 296	-	30 296
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2012 do 31.03.2012										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-47	2 312	2 265	-	2 265
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2012	16 436	-	10 779	24 075	3 520	-24 561	2 312	32 561	-	32 561

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2013 31.03.2013	01.01.2012 31.03.2012
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
1. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	470	2 907
II. Korekty razem	-943	-3 208
1. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Zyski udziałowców mniejszościowych	0	0
3. Amortyzacja	110	96
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4	-16
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 054	-3 228
7. Zmiana stanu rezerw	233	0
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-236	-60
9. Inne korekty	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-252	476
IV. Zapłacony podatek dochodowy	4	0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-721	175
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	602	1 983
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	58	213
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	529	1 332
7. Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	0
8. Otrzymane odsetki	15	12
9. Otrzymane dywidendy	0	0
II. Wydatki	395	775
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	0
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	18	7
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0

4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0
5. Pożyczki udzielone	0	428
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	377	340
III. Przepływ na zbyciu jednostki zależnej	0	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	207	1 208
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe - dotacje	0	0
II. Wydatki	92	29
1. Nabycie akcji własnych	29	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	59	26
5. Odsetki zapłacone	4	3
6. Dywidendy wypłacone	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-92	-29
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-606	1 354
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	-606	1 354
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 340	1 586
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	2 734	2 940

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.01.2013 31.03.2013	01.01.2012 31.03.2012
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	124	365
- od jednostek powiązanych	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	71	355
- jednostkom powiązanym	0	265
Koszty sprzedaży	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	53	10
Pozostałe przychody operacyjne	60	58
Pozostałe koszty operacyjne	4	1
Zyski (straty) z inwestycji	1 609	2 691
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	300	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	385	516
- odsetki i dywidendy	26	32
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	898	2 143
Koszty ogólnego zarządu	387	275
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 331	2 483
Koszty finansowe netto	4	2
- dla jednostek powiązanych	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 327	2 481
Podatek dochodowy	99	516
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	1 228	1 965

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2013 31.03.2013	01.01.2012 31.03.2012
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	1 228	1 965
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Łączne całkowite dochody	1 228	1 965

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
A. Aktywa trwałe	4 688	4 512	3 761
Wartości niematerialne i prawne	13	0	0
- w tym wartość firmy	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	736	455	342
Długoterminowe aktywa finansowe	2 520	2 515	3 020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 373	1 496	353
Należności długoterminowe	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	26 865	26 138	32 466
Zapasy	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	0	440
Należności od pozostałych jednostek	1 936	1 873	3 156
- w tym należności z tytułu CIT	0	0	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	272	262	181
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	21 940	20 965	26 249
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 627	2 996	2 382
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	90	42	58
Aktywa razem	31 553	30 650	36 227

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
A. Kapitał własny	30 680	29 481	33 724
Kapitał podstawowy	16 686	16 686	16 436
Akcje własne (wielkość ujemna)	-155		0
Kapitał zapasowy	2 730	2 730	34 762
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 343	2 343	2 343
Pozostałe kapitały rezerwowe	10 000	10 000	3 520
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 152	0	-25 302
Zysk (strata) netto	1 228	-2 152	1 965
B. Rezerwy	50	74	892
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50	74	660
Pozostałe rezerwy	0	0	232
C. Zobowiązania długoterminowe	267	85	13
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	267	85	13
D. Zobowiązania krótkoterminowe	441	729	1 343
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania handlowe	171	184	167
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	13	7	153
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	0	146
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	78	68	79
Inne zobowiązania	179	470	944
E. Rozliczenia międzyokresowe	115	281	255
Pasywa razem	31 553	30 650	36 227

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 01.01.2013	16 686	-126	2 730	-	12 343	-2 152	-	29 481
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2013 po zmianach	16 686	-126	2 730	-	12 343	-2 152	-	29 481
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2013 do 31.03.2013								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-29	-	-	-	-	-	-29
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	1 228	1 228
Saldo na dzień 31.03.2013	16 686	-155	2 730	-	12 343	-2 152	1 228	30 680

	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 01.01.2012	16 436	-	10 779	23 983	5 863	-25 302	-	31 759
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2012 po zmianach	16 436	-	10 779	23 983	5 863	-25 302	-	31 759
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2012 do 31.03.2012								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	1 965	1 965
Saldo na dzień 31.03.2012	16 436	-	10 779	23 983	5 863	-25 302	1 965	33 724

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2013 31.03.2013	01.01.2012 31.03.2012
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 327	2 481
II. Korekty razem	-1 456	-2 701
1. Amortyzacja	104	23
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4	-17
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 583	-2 660
5. Zmiana stanu rezerw	233	0
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-214	-47
7. Inne korekty	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-217	379
IV. Zapłacony podatek dochodowy	0	0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-346	159
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	607	1 556
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	58	213
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	534	1 331
7. Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	0
8. Otrzymane odsetki	15	12
9. Otrzymane dywidendy	0	0
II. Wydatki	543	749
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	21	0
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	130	3
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0

5. Pożyczki udzielone	10	396
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	382	350
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	64	807
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	87	20
1. Nabycie akcji własnych	29	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	54	18
5. Odsetki zapłacone	4	2
6. Dywidendy wypłacone	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-87	-20
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-369	946
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 996	1 436
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	2 627	2 382

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.

a) istotne zdarzenia, jakie nastąpiły w okresie, którego dotyczy raport

W dniu 01 marca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Inwest Consulting S.A. podjęło uchwałę o połączeniu Spółki Inwest Consulting S.A. (Spółka Przejmowana) ze spółką Remedis S.A. z siedzibą w Poznaniu (Spółka Przejmująca) w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Inwest Consulting S.A. na Remedis S.A. w zamian za 24.173.436 akcji zwykłych na okaziciela serii E, które Remedis S.A. wyda akcjonariuszowi Inwest Consulting S.A. (INVESTcon GROUP S.A.). Akcje te zostaną wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect zgodnie z odrębnymi przepisami.

b) istotne zdarzenia, jakie nastąpiły po zakończeniu okresu, którego dotyczy raport

W dniu 15 kwietnia 2013 r. Emitent powziął informację o postanowieniu Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu. Sąd postanowił o rejestracji połączenia spółki zależnej od Emitenta, w której Emitent posiadał 100% akcji, tj. Inwest Consulting S.A., ze spółką Remedis S.A. (spółka notowana na NewConnect). Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1, to jest poprzez przeniesienie majątku Inwest Consulting S.A. (spółka przejmowana) na Remedis S.A. (spółka przejmująca). W wyniku połączenia, w zamian za akcje przejętej spółki Inwest Consulting S.A., INVESTcon GROUP S.A. otrzymał akcje Remedis S.A. Nabyte akcje Remedis S.A. spełniają kryteria aktywów znaczących.

Szczegółowe informacje o nabyciu aktywów znaczących:

1/ Nabycie akcji nastąpiło w wyniku zdarzenia prawnego innego niż umowa, to jest w wyniku rejestracji połączenia spółki zależnej, tj. Inwest Consulting S.A., z Remedis S.A., w wyniku wydania INVESTcon GROUP S.A. jako jedynemu akcjonariuszowi spółki przejętej, akcji spółki Remedis S.A. jako spółki przejmującej.

2/ Wpis połączenia w KRS został dokonany na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu w dniu 11 kwietnia 2013 r. Emitent otrzymał informację o wpisie połączenia w dniu 15 kwietnia 2013 r.

3/ INVESTcon GROUP S.A. nabył 24.173.436 akcji zwykłych na okaziciela Remedis S.A. z siedzibą w Poznaniu o wartości nominalnej 0,10 zł każda, to jest o łącznej wartości nominalnej 2.417.343,60 zł. Akcje stanowią 38,19 % w kapitale zakładowym Remedis S.A. i 30,03% w ogólnej liczbie głosów w Remedis S.A. Łączny udział Emitenta w kapitale zakładowym Remedis S.A. wynosi 39,94% i przekłada się na 31,40 % ogólnej liczby głosów w Remedis S.A.

4/ Akcje Remedis S.A. zostały nabyte w związku z przejściem Inwest Consulting S.A. w zamian za 25.000.000 akcji Inwest Consulting S.A. Wartość akcji Inwest Consulting S.A. w księgach Emitenta – sprawozdaniu jednostkowym na dzień 31.03.2013 r., wynosiła 2.500.000 zł. Wartość akcji Inwest Consulting S.A. w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej INVESTcon GROUP wynosiła na dzień 31.03.2013 r. 91.946,79 zł.

Wartość rynkowa nabytych w zamian za akcje Inwest Consulting S.A. 24.173.436 akcji spółki Remedis S.A. na dzień 11 kwietnia 2013 r. wynosi 4.351.218,48 zł.

Akcje Remedis S.A., zgodnie z obowiązującą w INVESTcon GROUP S.A. polityką rachunkowości, podobnie jak akcje innych spółek publicznych będą kwalifikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży i uwzględniane w księgach wedle ceny rynkowej.

5/ Nie występują powiązania pomiędzy Emitentem, jego osobami zarządzającymi a Remedis S.A. i jego osobami zarządzającymi.

6/ Aktywa zostały uznane za znaczące, gdyż ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

Wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w I kwartale 2013 roku miała wycena akcji spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta notowanych na rynku regulowanym GPW oraz na rynku NewConnect na dzień 31.03.2013 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, nieuwjętych 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, nieuwjęte 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.

Zobowiązania warunkowe na dzień 31.03.2013 r. wynoszą 0 zł. W bieżącym okresie sprawozdawczym wygasły zabezpieczone weksłami własnymi zobowiązania z tytułu zakończonych umów leasingowych.

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

Na dzień 31.03.2013 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%)
- Inwest e-Finance Sp. z o.o. – liczba udziałów 50 (liczba głosów na WZU – 100%)
- INVESTcon FUND Sp. z o.o. – liczba udziałów 10 (liczba głosów na WZU – 100%),
- e-MISJA Sp. z o.o. – liczba udziałów 50 (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

Głównym przedmiotem działania spółki INVESTcon GROUP S.A. jest działalność inwestycyjna. W związku z połączeniem Inwest Consulting S.A. ze spółką Remedis S.A. INVESTcon GROUP S.A. przejął działalność konsultingową dla przedsiębiorstw z sektora MSP. Spółką kieruje Zarząd w składzie: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu, Piotr Białowas – Wiceprezes Zarządu.

INWEST CONSULTING S.A. – podmiot zależny do 11 kwietnia 2013 roku

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

Przedmiotem działania spółki Inwest Consulting S.A. była działalność w zakresie doradztwa finansowego i rynku kapitałowego. Spółką kierował zarząd w składzie: Sebastian Huczek – Prezes Zarządu, Piotr Białowas – Wiceprezes Zarządu, Dariusz Giza – Wiceprezes Zarządu.

Z dniem 11 kwietnia 2013 roku spółka połączyła się ze spółką Remedis S.A. w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Inwest Consulting S.A. na Remedis S.A.

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

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

Spółka w chwili obecnej nie prowadzi działalności operacyjnej. W przyszłości będzie wykorzystywana do prowadzenia projektów współfinansowanych z funduszy europejskich.

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

e-MISJA Sp. z o.o. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000402751

Przedmiotem działania spółki e-MISJA Sp. z o.o. jest prowadzenie projektów w zakresie informatyki skierowanych do Autoryzowanych Doradców w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.1 „Wspieranie działalności w dziedzinie gospodarki elektronicznej”.

Spółką kieruje zarząd w składzie: Roman Błaszczewicz – Prezes Zarządu.

INWEST e-FINANCE Sp. z o.o. – podmiot 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 I kwartale 2013 r. nie zaszły zmiany w zakresie struktury grupy kapitałowej.

Po zakończeniu I kwartału, w dniu 11 kwietnia 2013 r. Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu zarejestrował połączenie spółki zależnej od Emitenta,

Inwest Consulting S.A. (Spółka Przejmowana) ze spółką Remedis S.A. z siedzibą w Poznaniu (Spółka Przejmująca) w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Inwest Consulting S.A. na Remedis S.A. w zamian za 24.173.436 akcji zwykłych na okaziciela serii E, które Remedis S.A. wyda akcjonariuszowi Inwest Consulting S.A. (INVESTcon GROUP S.A.). Tym samym z dniem 11 kwietnia 2013 r. spółka Inwest Consulting S.A. została wyłączona z 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:

Akcionariusz	akcje	głosy	% w kapitale	% w głosach
Paweł Śliwiński	6 750 000	12 750 000	20,53%	32,80%
DM IDMSA	3 419 230	3 419 230	10,25%	8,68%
Jacek Mrowicki	2 730 801	2 730 801	8,31%	7,03%
Millennium TFI	2 281 476	2 281 476	6,84%	5,79%
Roman Karkosik	2 000 000	2 000 000	6,08%	5,15%

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

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

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

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

Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu - posiada: 3.000.000 akcji imiennych serii A1, dających 9.000.000 głosów oraz 3.900.000 akcji na okaziciela, dających 3.900.000 głosów. Razem 6.900.000 akcji (20,68% kapitału zakładowego) dających 12.900.000 głosów (32,76% ogólnej liczby głosów),

Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu - posiada 162.800 akcji na okaziciela, dających 162.800 głosów. Udział w kapitale zakładowym 0,49%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,41%.

Piotr Białowas – Wiceprezes Zarządu - posiada 100.000 akcji na okaziciela, dających 100.000 głosów. Udział w kapitale zakładowym 0,30%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,25%.

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) postępowań 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 31.03.2013 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 0,708 mln zł, przy stanie należności 1,936 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 24,839 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach

2,627 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 II kwartale na rynku NewConnect powinno zadebiutować około 3 spółek portfelowych INVESTcon GROUP S.A.

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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 odstąpiono, zgodnie z MSR 1 pkt. 19, od zastosowania standardu MSR 27 oraz skorzystano ze zwolnienia zawartego w MSR 28, MSR 31. 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 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”, zgodnie z którym należałoby objąć konsolidacją wszystkie inwestycje, w których udział Emitenta wynosi powyżej 50% i czas posiadania ich w portfelu Spółki przekracza dwanaście miesięcy. Ponadto zgodnie ze zwolnieniem przewidzianym przez MSR 28 - „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”, MSR 31 - „Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach”, Grupa nie stosuje postanowień ww. standardów w zakresie wyceny według metody praw własności wszystkich inwestycji, w których udział Emitenta wynosi powyżej 20% i czas posiadania ich w portfelu Spółki przekracza dwanaście miesięcy. Udziały takie zostały zakwalifikowane w momencie ich objęcia jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. 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 amorty-

zowane 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 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 ODROZCZONY

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

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

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

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

Wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy mającej na celu ustalenie, czy prognozowany przyszły zysk podatkowy będzie wystarczający dla ich realizacji. W przeciwnym wypadku dokonuje się odpisu. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego kalkulowane są w oparciu o

stawki podatkowe, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym, kiedy to podatek odroczony ujmowany jest również w kapitale.

WYNIK FINANSOWY

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

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

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody związane ze zbyciem rzeczowych składników majątku trwałego, 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

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

www.investcongroup.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

Wysokość kapitału zakładowego: 16.686.198 zł