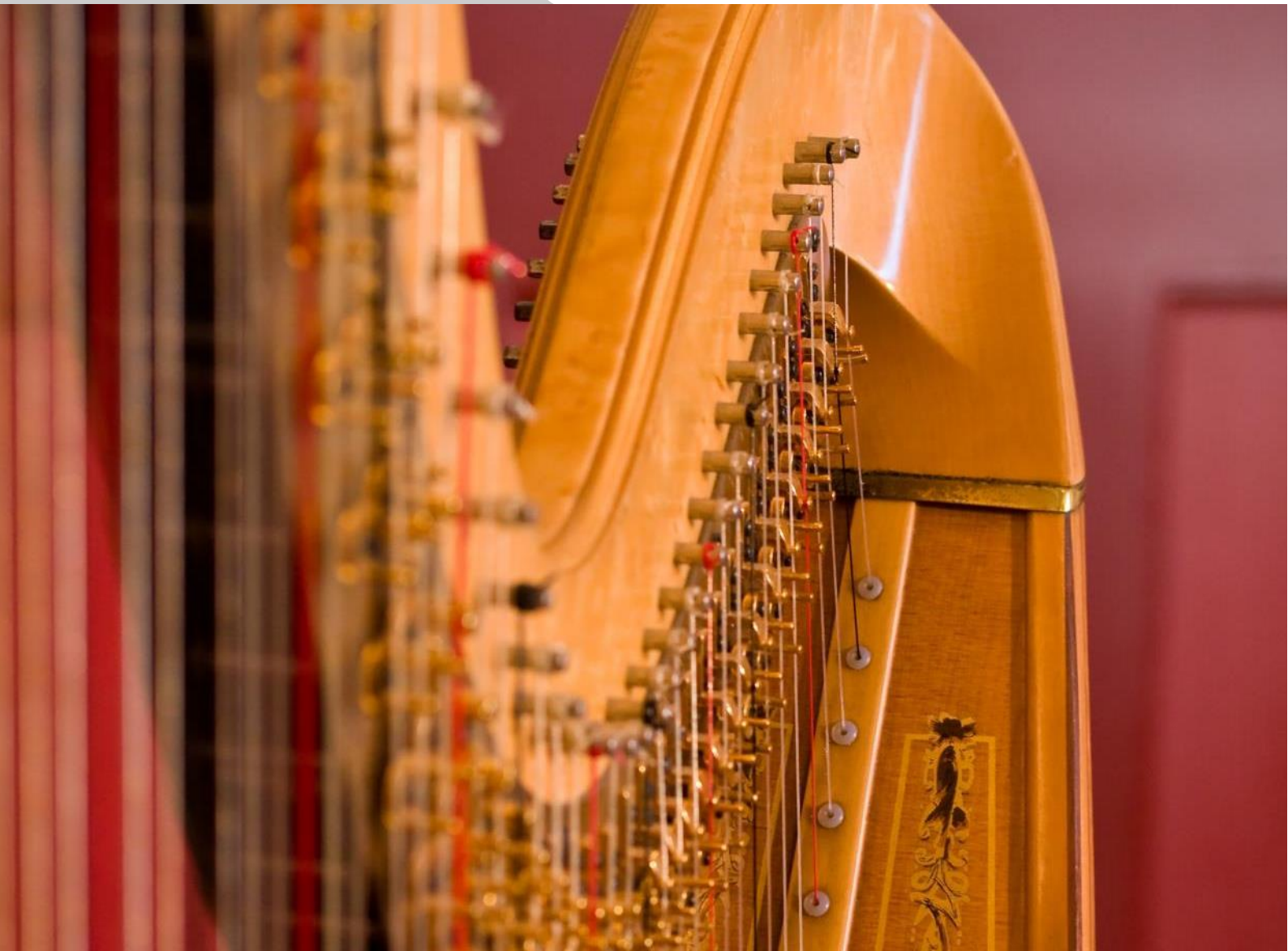


INVESTcon **GROUP SA**



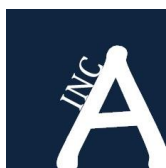
**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY
ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU**

POZNAŃ, 29 SIERPNIA 2013 R.

**PODSUMOWANIE SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU
PÓŁROCZNEGO INVESTCON GROUP S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU**



Dział Emisji i Analiz INVESTcon GROUP S.A., przygotowuje analizę indeksu NCIndex30, który obejmuje swoim portfelem 30 najbardziej płynnych spółek notowanych na NewConnect.



Akademia INC to panel edukacyjny poświęcony rynkowi kapitałowemu, ze szczególnym uwzględnieniem rynku NewConnect.

Akademia jest tworzona we współpracy z Fundacją Rozwoju Rynku Kapitałowego, która została założona przez INVESTcon GROUP SA.

Szanowni Państwo!

W pierwszym półroczu 2013 r. Grupa Kapitałowa INVESTcon GROUP osiągnęła 1,1 mln PLN zysku netto. Zysk z wprowadzenia spółek do obrotu giełdowego wyniósł w tym okresie ponad 1,1 mln PLN, z kolei zysk na sprzedaży usług doradczych wyniósł 0,2 mln PLN.

W dniu 11 kwietnia br. Sąd zarejestrował połączenie Inwest Consulting S.A. i Remedis S.A., w wyniku którego Remedis S.A. przejął Inwest Consulting S.A., a INVESTcon GROUP S.A. stał się znaczącym akcjonariuszem Remedis S.A., dysponującym blisko 40% w kapitale tej spółki. Transakcja ta miała istotny pozytywny wpływ na wynik finansowy INVESTcon GROUP S.A. w II kwartale. Liczymy, że w przyszłości połączenie spowoduje zakładane efekty synergii i przyniesie wzrost wartości akcji Remedis S.A.

Grupa kontynuuje działania na rynku NewConnect. Do dnia przekazania niniejszego raportu na rynku NewConnect zadebiutowały 3 spółki portfelowe przez INVESTcon GROUP S.A., aktualnie jeden wniosek o wprowadzenie jest złożony do organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu. Kilka projektów jest w trakcie realizacji i zakładamy, że do końca roku zadebiutuje na rynku łącznie około 5 naszych spółek. Dodatkowo, Spółka wprowadza na rynek Catalyst obligacje jednego z klientów, rozpoczęła działania zmierzające do przeniesienia notowań dwóch spółek na rynek regulowany, przeprowadza w tym momencie dla dwóch spółek emisje z prawem poboru oraz obsługuje lub obsługuje kilka emisji wtórnych prywatnych.

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

Zwracamy uwagę inwestorom, że podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych, z uwagi na wartość posiadanego portfela akcji, wycena akcji spółek portfelowych notowanych na rynku NewConnect i rynku regulowanym GPW będzie miała kluczowy wpływ na wyniki całego 2013 r.

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 278.400 sztuki akcji własnych, stanowiących 0,83% kapitału zakładowego i dających prawo do 0,71% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

ZARZĄD
INVESTCON GROUP S.A.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-06-30	rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-06-30	rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-06-30	rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-06-30
Przychody ze sprzedaży ogółem	6 319	3 049	1 500	722
Przychody ze sprzedaży usług doradczych i towarów	336	721	80	171
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych i towarów	240	253	57	60
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 769	884	-657	209
Zysk (strata) netto	1 136	1 231	270	291
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 141	-957	-271	-227
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	930	2 327	221	551
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	2 806	2 354	666	557
wydatki na zakup papierów wartościowych	2 245	466	533	110
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-121	194	-29	46
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-351	1 648	-83	390
Aktywa razem	30 382	33 268	7 018	7 807
Zobowiązania	1 408	1 049	325	246
Rezerwy	31	431	7	101
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 436	3 854	3 857
Kapitał własny	28 816	31 416	6 656	7 372
Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	28 816	31 416	6 656	7 372
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-2 474	-15 137	-587	-3 583
Liczba akcji	33 372 396	32 872 396	33 372 396	32 872 396
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,07	-0,46	-0,02	-0,11
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,07	-0,45	-0,02	-0,11
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	0,86	0,96	0,20	0,22

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-06-30	rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-06-30	rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-06-30	rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-06-30
Przychody ze sprzedaży ogółem	6 286	2 897	1 492	686
Przychody ze sprzedaży usług doradczych i towarów	344	718	82	170
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych i towarów	176	-1	42	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 396	812	569	192
Zysk (strata) netto	1 925	1 169	457	277
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-686	-629	-163	-149
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	663	2 052	157	486
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	2 811	2 441	667	578
wydatki na zakup papierów wartościowych	2 245	471	533	111
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-116	28	-28	7
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-139	1 451	-33	343
Aktywa razem	30 464	33 935	7 037	7 964
Zobowiązania	1 350	568	312	133
Rezerwy	31	284	7	67
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 436	3 854	3 857
Kapitał własny	28 955	32 928	6 688	7 727
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-1 396	-14 473	-331	-3 426
Liczba akcji	33 372 396	32 872 396	33 372 396	32 872 396
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,04	-0,44	-0,01	-0,10
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,04	-0,43	-0,01	-0,10
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	0,87	1,00	0,20	0,24
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>	Noty	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży usług doradczych i towarów	1, 2	336	1 759	721
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	96	977	468
Koszty sprzedaży	3	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży		240	782	253
Pozostałe przychody operacyjne	4	69	409	111
Pozostałe koszty operacyjne	5	82	103	4
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	6	-1 883	-2 420	1 664
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu		1 121	2 783	2 237
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych		543	770	356
- odsetki i dywidendy		134	255	109
- aktualizacja portfela inwestycyjnego		-3 681	-6 228	-1 038
Koszty ogólnego zarządu	3	1 113	2 434	1 140
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-2 769	-3 766	884
Koszty finansowe netto	7	9	19	10
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	8	0	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	9	4 255	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 477	-3 785	874
Podatek dochodowy	10	322	-1 126	-273
Wynik na działalności zaniechanej		-19	280	84
Zysk (strata) netto okresu obrotowego		1 136	-2 379	1 231
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych		0	0	0
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej		1 136	-2 379	1 231

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	1 136	-2 379	1 231
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 136	-2 379	1 231
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Łączne całkowite dochody, w tym:	1 136	-2 379	1 231
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	1 136	-2 379	1 231
- przypadające udziałowcom mniejszościowym	0	0	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	Noty	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
A. Aktywa trwałe		1 620	2 130	1 757
Wartości niematerialne	12	106	94	108
- w tym wartość firmy		0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	13	479	494	393
Długoterminowe aktywa finansowe	14	0	0	510
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	989	1 496	700
Należności długoterminowe	16	46	46	46
- od jednostek powiązanych		0	0	0
- od pozostałych jednostek		46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	17	0	0	0
B. Aktywa obrotowe		28 762	27 535	31 511
Zapasy	18	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	19	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	19	1 831	2 029	2 883
- w tym należności z tytułu CIT		0	0	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	20	0	0	0
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	20	23 709	22 028	25 313
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20	2 989	3 340	3 234
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	21	233	138	81
Aktywa razem		30 382	29 665	33 268

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	Noty	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
A. Kapitał własny		28 816	27 788	31 416
A.1. Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej		28 816	27 788	31 416
Kapitał podstawowy	22	16 686	16 686	16 436
Akcje własne (wielkość ujemna)		-234	-126	0
Kapitał zapasowy	23	1 321	3 471	10 200
Pozostałe kapitały rezerwowe	24	10 000	10 000	3 520
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-93	136	29
Zysk (strata) netto		1 136	-2 379	1 231
A.2. Udziały niedające kontroli		0	0	0
B. Rezerwy	25	31	215	431
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		31	215	277
Pozostałe rezerwy		0	0	154
C. Zobowiązania długoterminowe	26	249	85	0
Kredyty bankowe i pożyczki		0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		249	85	0
D. Zobowiązania krótkoterminowe	27	1 159	1 286	1 049
Kredyty bankowe i pożyczki		0	0	0
Zobowiązania handlowe		214	203	208
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		17	25	18
- w tym zobowiązania z tytułu CIT		0	4	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		0	1	2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		78	82	108
Inne zobowiązania		850	975	713
E. Rozliczenia międzyokresowe	28	127	291	372
Pasywa razem		30 382	29 665	33 268

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2013	16 686	-126	3 471	-	10 000	-2 243	-	27 788		27 788
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 30.06.2013										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-108	-	-	-	-	-	-108	-	-108
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-2 150	-	-	2 150	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	1 136	1 136	-	1 136
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2013	16 686	-234	1 321	-	10 000	-93	1 136	28 816	-	28 816

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Razem		
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2012	16 436	-	10 779	24 075	3 520	-24 514	-	30 296		30 296
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-3	-	-3	-	-3
Saldo na dzień 01.01.2012 po zmianach	16 436	-	10 779	24 075	3 520	-24 517	-	30 293	-	30 293
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012										
Emisja akcji	250	-	270	-	-520	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-126	-	-7 000	7 000	-	-	-126	-	-126
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-7 578	-17 075	-	24 653	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-2 379	-2 379	-	-2 379
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2012	16 686	-126	3 471	-	10 000	136	-2 379	27 788	-	27 788

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Razem		
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2012	16 436	-	10 779	24 075	3 520	-24 514	-	30 296	-	30 296
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-111	-	-111	-	-111
Saldo na dzień 01.01.2012 po zmianach	16 436	-	10 779	24 075	3 520	-24 625	-	30 185	-	30 185
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2012 do 30.06.2012										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-579	-24 075	-	24 654	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-		1 231	1 231	-	1 231
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2012	16 436	-	10 200	-	3 520	29	1 231	31 416	-	31 416

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
1. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 477	-3 785	874
II. Korekty razem	-2 483	2 574	-1 588
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-140	584	-322
IV. Zapłacony podatek dochodowy	5	79	79
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 141	-548	-957
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	3 291	5 998	3 489
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	213	1	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	239	1 235	696
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	1 576	4 661	2 354
7. Wpływy z obligacji	1 230	0	426
8. Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	0	0
9. Otrzymane odsetki	33	88	13
10. Otrzymane dywidendy	0	13	0
II. Wydatki	2 361	4 155	1 162
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	95	0
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	6	58	7
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0	0
5. Pożyczki udzielone	110	1 036	689
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	2 245	2 966	466
III. Przepływ na zbyciu jednostki zależnej	0	0	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	930	1 843	2 327
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	72	444	254
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0	0

2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe - dotacje	72	444	254
II. Wydatki	193	265	60
1. Nabycie akcji własnych	108	126	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	77	131	55
5. Odsetki zapłacone	8	8	5
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-121	179	194
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-351	1 754	1 648
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	-332	1 474	1 564
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	-19	280	84
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 340	1 586	1 586
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	2 989	3 340	3 234

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

1. Informacje o INVESTcon GROUP S.A.

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

INVESTcon GROUP S.A. jest także spółką dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której na dzień przekazania raportu wchodzi spółki doradcze Inwest e-Finance Sp. z o.o., INVESTcon Fund Sp. z o.o., e-MISJA Sp. z o.o. oraz Carpatia Capital Sp. z o.o.

Siedziba jednostki

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

Sąd Rejestrowy

Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto-Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS nr 0000028098
Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.
Regon: 630316445
NIP: 778-10-24-498

Zarząd Spółki

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

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

Rada Nadzorcza

Na dzień przekazania raportu Rada Nadzorcza funkcjonuje w składzie:

Przemysław Morysiak	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Korecki	– Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Andrzej Gałganek	– Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Pacek	– Członek Rady Nadzorczej
Aleksandra Persona-Śliwińska	– Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Rabenda	– Członek Rady Nadzorczej

Jednostka dominująca

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

Spółki zależne

Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi:

Inwest e-Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 00000335417. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.000 zł. INVESTcon GROUP S.A. posiada 100% udziałów, które dają 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

INVESTcon FUND Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000365923. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000 zł. INVESTcon GROUP S.A. posiada 100% udziałów, które dają 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

e-MISJA Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000402751. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.000 zł. INVESTcon GROUP S.A. posiada 100% udziałów, które dają 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji pełnej.

Oraz spółka nie podlegająca konsolidacji na dzień 30.06.2013 r.:

Carpatia Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000470740. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.000 zł. INVESTcon GROUP S.A. posiada 100% udziałów, które dają 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Spółka została zarejestrowana w dniu 19.07.2013 r.

2. Zasady prezentacji

Podstawą sporządzenia sprawozdania finansowego jest MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Sprawozdanie to należy czytać łącznie z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

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 ich zbycia. Odstąpienie od konsolidacji tychże spółek ma na celu uniknięcie braku porównywalności skonsolidowanych sprawozdań w perspektywie średnio i długookresowej.

INVESTcon GROUP S.A. nie konsoliduje:

- spółki IPO Doradztwo Strategiczne S.A., w której Emitent posiada na dzień 30.06.2013 r. i na dzień przekazania raportu 40,2% udziału w kapitale zakładowym spółki,
- spółki Remedis S.A., w której Emitent posiada na dzień 30.06.2013 r. i na dzień przekazania raportu 31,4% udziału w kapitale zakładowym spółki,
- spółki Makora Krośnieńska Huta Szkła S.A., w której Emitent posiada na dzień 30.06.2013 r. i na dzień przekazania raportu 28,4% udziału w kapitale zakładowym spółki
- spółki T2 Investment S.A., w której Emitent posiada na dzień 30.06.2013 r. i na dzień przekazania raportu 22,3% udziału w kapitale zakładowym spółki,
- spółki D&D S.A., w której Emitent posiada na dzień 30.06.2013 r. i na dzień przekazania raportu 20,0% udziału w kapitale zakładowym spółki
- spółki Inkubator Naukowo-Technologiczny Sp. z o.o., w której Emitent posiada na dzień 30.06.2013 r. i na dzień przekazania raportu 46,7% udziału z kapitale zakładowym spółki,

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. Prezentowane są dane porównawcze za okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. oraz dane za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

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

Sprawozdanie finansowe dotyczy grupy kapitałowej.

3. Korekty sprawozdań finansowych

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

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

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

5. Zasady (polityka) rachunkowości.

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

Wartość firmy

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

Wartości niematerialne

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto przeznaczonych do sprzedaży) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą. Spółka klasyfikuje składnik aktywów (lub grupę) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zosta-

nie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze użytkowanie.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe ujmowane są według daty zawarcia transakcji.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ustalenie wartości godziwej aktywów finansowych

Wartość godziwą dla aktywów finansowych ustala się:

- jeśli są notowane na rynku aktywnym - w wartości rynkowej; rynkiem aktywnym nazywamy taki rynek, gdzie przedmiotem obrotu są pozycje jednorodne, ceny są publicznie ogłaszane, w dowolnym momencie można na nim spotkać kupujących i sprzedających,
- jeśli nie są notowane na rynku aktywnym – wartość godziwą ustala się poprzez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny dla danego instrumentu finansowego lub poprzez szacunek ceny na podstawie podobnego instrumentu notowanego na rynku aktywnym, przy czym:
 - jeśli od momentu nabycia aktywa finansowego nie notowanego na rynku aktywnym do dnia bilansowego nie minęło 12 miesięcy, to przyjmując zasadę, że cena transakcji stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej aktywa finansowego – w cenie nabycia,
 - jeśli od momentu nabycia aktywa finansowego nie notowanego na rynku aktywnym do dnia bilansowego minęło więcej niż 12 miesięcy oraz otrzymana w skutek wyceny instrumentu finansowego jego wartość nie różni się o więcej niż 15% od ceny nabycia, to za wartość godziwą przyjmuje się cenę nabycia,
- jeśli nie można zastosować żadnego modelu ze względu na zbyt dużą wagę szacunku – w cenie nabycia.

Klasyfikacja i wycena akcji i udziałów w innych podmiotach

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Należności handlowe

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

Zapasy

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

Środki pieniężne

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

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

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

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

Wynik finansowy

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

Przychodem ze sprzedaży produktów i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług, rabaty i inne 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, zawiązywaniem i rozwiązywaniem rezerw oraz nie związane 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.

Przy konsolidacji odstępuje się, zgodnie z MSR 1 pkt. 19, od zastosowania standardu MSR 27 oraz korzysta się ze zwolnienia zawartego w MSR 28, MSR 31 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

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.

Wycena aktywów finansowych nie notowanych na rynku aktywnym

Wartość godziwą dla aktywów nie notowanych na rynku aktywnym 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.

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

Odpisy aktualizujące wartość

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego i aktywów finansowych 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.

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych i wartości niematerialnych, 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%.

7. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje

Standardy i interpretacje oraz zmiany standardów wchodzące w życie od 1 stycznia 2013 roku

W niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy i interpretacje oraz zmiany standardów:

Nazwa standardu/interpretacji	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia	Rozporządzenie zatwierdzające standard lub interpretację
Zmiany do MSR 19 - Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia	1 stycznia 2013	475/2012
MSSF 13 - Wycena w wartości godziwej	1 stycznia 2013	1255/2012
Zmiana do MSR 12 - Podatek odroczony: realizacja aktywów	1 stycznia 2012 ¹⁾	1255/2012

Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (Zmiany do MSSF 1)	1 lipca 2011 ¹⁾	1255/2012
KIMSF 20 - Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych	1 stycznia 2013	1255/2012
Zmiany do MSSF 7 - kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	1 stycznia 2013	1256/2012
Zmiany do MSSF 1 - Pożyczki rządowe	1 stycznia 2013	183/2013
Zmiany do MSSF 2009 -2011	1 stycznia 2013	301/2013

1) Komisja Europejska głosowała za tym, aby regulacja obowiązywała najpóźniej dla rocznych okresów rozpoczynających się od lub po trzecim dniu po publikacji, która nastąpiła dnia 29 grudnia 2012 roku (okresy rozpoczynające się od lub po 1 stycznia 2013 roku).

Standardy i interpretacje oraz zmiany standardów, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują

Następujące standardy i interpretacje oraz zmiany standardów zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują:

- zatwierdzone rozporządzeniem Komisji Europejskiej:

Nazwa standardu/interpretacji	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia	Rozporządzenie zatwierdzające standard lub interpretację
MSSF 10 - Skonsolidowane sprawozdania finansowe	1 stycznia 2013 ¹⁾	1254/2012
MSSF 11 - Wspólne ustalenia umowne	1 stycznia 2013 ¹⁾	1254/2012
MSSF 12 - Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki	1 stycznia 2013 ¹⁾	1254/2012
Wytoczne przejściowe (zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)	1 stycznia 2013 ¹⁾	313/2013
Znowelizowany MSR 27 - Jednostkowe sprawozdania finansowe	1 stycznia 2013 ¹⁾	1254/2012
Znowelizowany MSR 28 - Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia	1 stycznia 2013 ¹⁾	1254/2012
Zmiany do MSR 32 - kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	1 stycznia 2014	1256/2012

1) Komisja Europejska głosowała za tym, aby regulacja obowiązywała najpóźniej dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2014 roku (wcześniejsze stosowanie jest dozwolone).

- niezatwierdzone przez Komisję Europejską:

Nazwa standardu/interpretacji	Data wydania przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia (wg Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości)
MSSF 9 - Instrumenty finansowe	12 listopada 2009	1 stycznia 2015
Jednostki inwestycyjne (zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)	16 grudnia 2011 (aktualizacja) 31 października 2012	1 stycznia 2014

Oczekuje się, że zastosowanie ww. standardów i zmian standardów nie będzie miało istotnego wpływu na całkowite dochody i kapitały własne Grupy Kapitałowej INVESTcon GROUP S.A.

8. Segmenty operacyjne

Zgodnie z wymogami MSSF8 Emitent identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy Kapitałowej, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzieleniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Grupa przyjęła za podstawę podziału na segmenty rodzaje działalności. Z uwagi na to, że działalność spółek prowadzona jest na terenie Polski odstąpiono od prezentowania podziału geograficznego.

Odbiorcy usług świadczonych przez spółki z Grupy Kapitałowej są zdywersyfikowani, a w strukturze przychodów nie występują podmioty dominujące.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyróżniono następujące segmenty:

Segment 1 – bezpośrednia działalność inwestycyjna private equity / venture capital

Segment 2 – działalność doradcza dla przedsiębiorstw

Segment 3 – realizacja projektów współfinansowanych ze środków UE

Charakterystyka segmentów:

Segment 1

Bezpośrednia działalność inwestycyjna obejmuje działalność polegającą na na-bywaniu i zbywaniu aktywów finansowych na własny rachunek podmiotów z Grupy Kapitałowej. Najistotniejszym aktywem tego segmentu są udziały i akcje w spółkach oraz inne instrumenty finansowe: obligacje, pożyczki i depozyty.

Segment 2

Usługi świadczone dla przedsiębiorstw obejmują usługi związane z procesem wprowadzenia akcji do zorganizowanego obrotu papierami wartościowymi:

- doradztwo w procesie wprowadzania akcji na rynek regulowany,
- doradztwo w zakresie funkcjonowania spółki na rynku regulowanym,
- pełnienie funkcji autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect oraz Catalist.

Segment 3

Realizacja projektów współfinansowanych ze środków unijnych:

- „Sporządzenie interaktywnego narzędzia do tworzenia Wieloletnich Planów Finansowych oraz zarządzania długiem przez Jednostki Samorządu Terytorialnego” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka działanie 8.1: wspieranie działalności w dziedzinie gospodarki elektronicznej,
- „Stworzenie interaktywnej e-usługi pod nazwą e-misja, do obsługi inwestorów rynku NewConnect przez Autoryzowanych Doradców” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka działanie 8.1: wspieranie działalności w dziedzinie gospodarki elektronicznej.

Segment działalności zaniechanej

Do dnia 11 kwietnia 2013 roku Emitent w ramach grupy kapitałowej prowadził usługi doradcze dla jednostek samorządu terytorialnego. Świadczone usługi związane były przede wszystkim z pozyskiwaniem kapitału na realizację inwestycji samorządowych.

W związku z połączeniem z dniem 11.04.2013 r. 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. Emitent rezygnuje z prowadzenia doradztwa dla jednostek samorządu terytorialnego w ramach działalności Grupy Kapitałowej.

Przychody i wyniki segmentów

<i>działalność kontynuowana - I półrocze 2013</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3
Przychody przypisane bezpośrednio	1 526*	333	3
Zyski przypisane bezpośrednio	-1 883	237	3
Pozostałe przychody operacyjne	69		
Pozostałe koszty operacyjne	82		
Koszty ogólnego zarządu	1 113		
Koszty finansowe netto	9		

Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0		
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	4 255		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 458		
działalność zaniechana - I półrocze 2013			
Przychody przypisane bezpośrednio	53		
Zyski przypisane bezpośrednio	-19		
<i>* przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych</i>			
działalność kontynuowana – rok 2012			
	Segment 1	Segment 2	Segment 3
Przychody przypisane bezpośrednio	2 991*	1 659	28
Zyski przypisane bezpośrednio	-2 420	754	28
Pozostałe przychody operacyjne	409		
Pozostałe koszty operacyjne	103		
Koszty ogólnego zarządu	2 434		
Koszty finansowe netto	19		
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0		
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 505		
działalność zaniechana – rok 2012			
Przychody przypisane bezpośrednio	467		
Zyski przypisane bezpośrednio	280		
<i>* przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych</i>			
działalność kontynuowana - I półrocze 2012			
	Segment 1	Segment 2	Segment 3
Przychody przypisane bezpośrednio	2 046*	513	4
Zyski przypisane bezpośrednio	1 664	251	4
Pozostałe przychody operacyjne	111		
Pozostałe koszty operacyjne	4		
Koszty ogólnego zarządu	1 140		
Koszty finansowe netto	10		
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0		
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	958		
działalność zaniechana - I półrocze 2012			

Przychody przypisane bezpośrednio	171
-----------------------------------	-----

Zyski przypisane bezpośrednio	84
-------------------------------	----

* przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych

Aktywa i zobowiązania segmentów

Stan na 30.06.2013	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment działalności zaniechanej
Aktywa przypisane bezpośrednio	27 684	475	330	0
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	807	177	39	0
Aktywa nie przypisane do segmentów			1 893	
Zobowiązania nie przypisane do segmentów			385	

Stan na 31.12.2012	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment działalności zaniechanej
Aktywa przypisane bezpośrednio	27 172	348	399	67
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	913	161	87	43
Aktywa nie przypisane do segmentów			1 679	
Zobowiązania nie przypisane do segmentów			167	

Stan na 30.06.2012	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment działalności zaniechanej
Aktywa przypisane bezpośrednio	30 663	1 238	222	319
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	639	207	3	41
Aktywa nie przypisane do segmentów			827	
Zobowiązania nie przypisane do segmentów			159	

9. Noty do sprawozdania finansowego:

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota 1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
- usługi doradcze, szkoleniowe i inne	336	1 687	721

- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	336	1 687	721
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
a) kraj	336	1 687	721
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- usługi doradcze, szkoleniowe i inne	336	1 687	721
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
b) eksport	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	336	1 687	721
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

Nota 2

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
- Sprzedaż towarów	0	72	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	72	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
a) kraj	0	72	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
b) eksport	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	72	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

Nota 3

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
a) amortyzacja	39	339	175
b) zużycie materiałów i energii	79	136	66
c) usługi obce	725	1 957	911

d) podatki i opłaty	32	55	26
e) wynagrodzenia	240	709	352
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	34	77	37
g) pozostałe koszty rodzajowe	60	66	41
Koszty według rodzaju	1 209	3 339	1 608
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-1 113	-2 434	-1 140
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	96	905	468

Nota 4

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	26	319	111
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	1	0
- dotacje	43	0	11
- przychody z najmu	6	23	10
- przychody z amortyzacji sfinansowane dotacją	1	191	84
- odszkodowania	4	0	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	0	91	0
- pozostałe	15	13	6
Inne przychody operacyjne, razem	69	319	111

Nota 5

INNE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	79	103	4
- odpisy aktualizujące	22	0	0
- spisane należności	0	91	0
- koszty sądowe związane z dochodzeniem należności	0	6	0
- pozostałe (koszty napraw powypadkowych)	4	6	4
- kary	30	0	0

- pozostałe	23	0	0
Inne koszty operacyjne, razem	79	103	4

Nota 6

PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
a) od jednostek powiązanych	0	0	0
b) od pozostałych jednostek	0	13	0
Przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0	13	0

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
a) z tytułu udzielonych pożyczek	44	99	55
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	44	99	55
b) pozostałe odsetki	90	143	54
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	90	143	54
Przychody z tytułu odsetek, razem	134	242	109

POZOSTAŁE ZYSKI Z INWESTYCJI	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
a) dodatnie różnice kursowe	0	0	0
- zrealizowane	0	0	0
- niezrealizowane	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	543	770	1 555
- zysk ze zbycia inwestycji (akcje, udziały)	543	770	356
- aktualizacja wartości inwestycji	0	0	1 199
Inne przychody z inwestycji, razem	543	770	1 555

STRATY Z INWESTYCJI	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Aktualizacja wartości inwestycji	2 560	3 445	0
Straty z inwestycji, razem	2 560	3 445	0

Nota 7

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
a) od kredytów i pożyczek	0	0	0

- dla jednostek powiązanych	0	0	0
- dla innych jednostek	0	0	0
b) pozostałe odsetki	9	19	10
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
- dla innych jednostek	9	19	10
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	9	19	10

INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
a) ujemne różnice kursowe	0	0	0
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	0	0
- prowizje od kredytu	0	0	0
- inne	0	0	0
Inne koszty finansowe, razem	0	0	0

Nota 8

UDZIAŁ W ZYSKACH NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
- odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
- odpis różnicy w wycenie aktywów netto	0	0	0

Emitent wszystkie inwestycje w spółkach portfelowych, również te, w których jego udział przekracza 20%, klasyfikuje jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (zgodnie z MSR 39).

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 ich zbycia. Odstąpienie od zasad wyceny zawartych w MSR 28 oraz od konsolidacji tychże spółek ma na celu uniknięcie braku porównywalności skonsolidowanych sprawozdań finansowych w perspektywie średnio i długookresowej.

Nota 9

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH:	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
- wynik na wyłączeniu z konsolidacji w związku z utratą kontroli nad spółką Inwest Consulting S.A.	4255	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	4255	0	0

Wynik na utracie kontroli w wyniku sprzedaży udziałów w Inwest Consulting S.A. w zamian za akcje Remedis S.A. tj. na dzień 11.04.2013 r.:

Otrzymane wynagrodzenie		4 351 375,00
Wartość godziwa zatrzymanych udziałów na dzień utraty kontroli	+	0
Aktywa netto jednostki zależnej na dzień utraty kontroli	-	96 365,20

Wartość firmy na dzień utraty kontroli	-	0
Aktywa netto jednostki zależnej dla jednostki niesprawującej kontroli	+	0
		4 255 010,00

Nota 10

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
1. Zysk (strata) brutto dla działalności kontynuowanej	1 477	-3 785	874
2. Zysk (strata) brutto dla działalności zaniechanej	-19	280	84
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-2 288	3 443	-1 299
- wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	211	1 049	8 486
- statystyczne przychody	66	187	115
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	-4 345	-1 415	9 654
- statystyczne koszty	-261	-374	246
- koszty aktualizacji inwestycji	2 041	3 996	0
4. Rozliczone straty podatkowe z lat wcześniejszych	0	563	0
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-820	-625	-341
6. Podatek dochodowy według stawki 19 %	0	0	0
7. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0	0
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0	0	0
- wykazany w rachunku zysków i strat	0	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
PODATEK DOCHODOWY ODROČZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	322	-1 126	-273
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0	0
Podatek dochodowy odroczonego, razem	322	-1 126	-273
ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROČZONEGO	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012

- ujętego w kapitale własnym	0	0	0
- ujętego w wartości firmy	0	0	0

Nota 11**Obliczenie zysku na jedną akcję zwykłą****Dane na 30.06.2013**

- średnioważona liczba akcji zwykłych wynosi 33.372.396
- strata netto zannualizowana wynosi 2.474 tys. zł
- zysk (strata) na jedną akcję wynosi -0,07zł,

- średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wynosi 33.372.396
- strata netto zannualizowana wynosi 2.474 tys. zł
- zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję wynosi -0,07zł.

Dane na 31.12.2012

- średnioważona liczba akcji zwykłych wynosi 32.992.615
- strata netto zannualizowana wynosi 2.379tys. zł
- zysk (strata) na jedną akcję wynosi -0,07zł,

- średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wynosi 33.372.396
- strata netto zannualizowana wynosi 2.379 tys. zł
- zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję wynosi -0,07zł.

Dane na 30.06.2012

- średnioważona liczba akcji zwykłych wynosi 32.872.396
- strata netto zannualizowana wynosi 15.137 tys. zł
- zysk (strata) na jedną akcję wynosi -0,46 zł,

- średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wynosi 33.372.396 (32.872.396 akcji wg stanu na 30.06.2012 + 500.000 akcji niezarejestrowanej emisji prywatnej serii H wynikającej z programu motywacyjnego)
- strata netto zannualizowana wynosi 15.137 tys. zł
- zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję wynosi -0,45 zł.

Noty objaśniające do bilansu**Nota 12**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
b) wartość firmy	0	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	12	0	108
- oprogramowanie komputerowe	12	0	108
d) inne wartości niematerialne	0	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne	94	94	0
Wartości niematerialne razem	106	94	108

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) własne	106	94	108
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
Wartości niematerialne razem	106	94	108

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2013-30.06.2013r.

	a	b	c	d	e		
	koszty zakończo- nych prac rozwojo- wych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	opro- gramo- wanie kompu- terowe	inne wartości niemate- rialne	zaliczki na wartości niemate- rialne i prawne	Wartości niematerialne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	0	131	131	0	94	225
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	360	360	0	0	360
- nabycie	0	0	360	360	0	0	360
c) zmniejszenia	0	0	18	18	0	0	18
- likwidacja	0	0	18	18	0	0	18
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	473	473	0	94	567
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	127	127	0	0	127
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	352	352	0	0	352
- zwiększenia	0	0	354	354	0	0	354
- zmniejszenia - likwidacja nieużytkowanych	0	0	18	18	0	0	18
- zmniejszenia - wyłączenia z konsolidacji	0	0		0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	461	461	0	0	461
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	12	12	0	94	106

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2012-31.12.2012r.

	a	b	c	d	e		
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	Wartości niematerialne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	0	130	130	0	0	130
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	1	1	0	94	95
- nabycie	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
- wyłączenia z konsolidacji	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	131	131	0	94	225
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	127	127	0	0	127
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	4	4	0	0	4
- zwiększenia	0	0	4	4	0	0	4
- zmniejszenia-likwidacja nieużytkowanych	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia-wyłączenia z konsolidacji	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	131	131	0	0	131
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	0	0	0	94	94

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2012-30.06.2012r.

	a	b	c	d	e		
	koszty zakończo- nych prac rozwojo- wych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	opro- gramo- wanie kompu- terowe	inne war- tości niemate- rialne	zaliczki na wartości niemate- rialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	0	130	130	0	0	130
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	361	361	0	0	361
- nabycie	0	0	361	361	0	0	361
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
- wyłączenie z konsolidacji	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	491	491	0	0	491
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	127	127	0	0	127
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0			0	0	
- zwiększenia	0	0	256	256	0	0	256
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	383	383	0	0	383
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	108	108	0	0	108

Nota 13

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) środki trwałe, w tym:	479	286	185
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	59	65	71
- urządzenia techniczne i maszyny	42	42	46
- środki transportu	378	175	61
- inne środki trwałe	0	4	7
b) środki trwałe w budowie	0	8	8
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	200	200
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	479	494	393

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) własne	22	124	145
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	356	162	40
- leasing samochodów	356	162	40
Środki trwałe bilansowe razem	378	286	185

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
- wartość gruntów użytkowanych wieczyście	0	0	0
- maszyny i urządzenia	0	0	0
- środki transportu	0	0	0
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	0	0	0

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2013-30.06.2013 r.

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokalne i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	121	248	806	92	1 267
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	74	275	31	380
- nabycie (także w drodze aportu)	0	0	74	29	31	134
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	246	0	246
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	139	374	67	580
- sprzedaż	0	0	139	9	67	215
- wykup z leasingu	0	0	0	365	0	365
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	121	183	707	56	1 067
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	55	205	631	88	979
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	7	-64	-302	-32	-391
- zwiększenie	0	7	59	62	32	160
- zmniejszenie	0	0	123	364	64	551
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	62	141	329	56	588
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	59	42	378	0	479

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2012-31.12.2012 r.

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	121	257	667	95	1 140
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	29	139	4	172
- nabycie (także w drodze aportu)	0	0	29	0	4	33
- leasing	0	0	0	139	0	139
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	38	0	7	45
- likwidacja	0	0	38	0	7	45
- wyłączenie z konsolidacji - utrata kontroli	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	121	248	806	92	1 267
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	44	208	570	85	907
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	12	-2	61	3	74
- zwiększenie	0	12	35	61	10	118
- zmniejszenie	0	0	37	0	7	44
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	56	206	631	88	981
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	65	42	175	4	286

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2012-30.06.2012 r.

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokalne i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	121	256	668	95	1 140
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	10	0	4	14
- nabycie (także w drodze aportu)	0	0	10	0	4	14
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0		0
- wyłączenie z konsolidacji	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	121	266	668	99	1 154
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	44	208	570	85	907
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	6	12	37	7	62
- zwiększenie	0	6	12	37	7	62
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	50	220	607	92	969
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	71	46	61	7	185

Nota 14

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) w jednostkach zależnych	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0

f) w pozostałych jednostkach	0	0	510
- udziały lub akcje	0	0	396
- dłużne papiery wartościowe	0	0	114
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	0	0	510
UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
b) ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) stan na początek okresu	0	505	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	510
- nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0
- nabycie akcji i udziałów w pozostałych jednostkach	0	0	396
- nabycie obligacji w pozostałych jednostkach	0	0	114
- wycena akcji i udziałów w pozostałych jednostkach	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- sprzedaż akcji i udziałów w pozostałych jednostkach	0	0	0
- sprzedaż obligacji w jednostkach pozostałych	0	0	0
- wycena akcji i udziałów w pozostałych jednostkach	0	0	0
- zmiana prezentacji (przeniesienie do inwestycji krótkoterminowych)	0	505	0
d) stan na koniec okresu	0	0	510
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) w walucie polskiej	0	0	510
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	0	0	510
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0

- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0	510
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0	396
- wycena inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	396
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	114
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	8
- wartość na początek okresu	0	0	106

- wartość według cen nabycia	0	0	106
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	0	502	502
Wartość na początek okresu, razem	0	505	502
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0	0	8
Korekty - przekwalifikowanie do krótkoterminowych	0	-505	0
Wartość bilansowa, razem	0	0	510

Nota 15

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 496	503	503
a) odniesionych na wynik finansowy	1 496	503	503
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	128	1 221	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	128	1 221	345

- rezerwy na dzień bilansowy	0	0	0
- wycena inwestycji	0	1 221	345
- odpisy aktualizujące wartość majątku	0	0	0
- pozostałe	6	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	122	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
- wycena inwestycji kwalifikowanych jako instrumenty dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej przez kapitał	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	635	228	148
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	635	134	148
- rozwiązanie rezerwy	2	35	107
- udokumentowanie nieściągalności należności	0	84	14
- wycena inwestycji - spłata odsetek od pożyczki	0	0	5
- pozostałe	0	15	7
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	94	15
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
- wycena inwestycji	633	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	989	1 496	700
a) odniesionych na wynik finansowy	989	1 496	700
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0	0

Nota 16

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	46	46	46
Należności długoterminowe netto	0	0	0
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0	0
Należności długoterminowe brutto	46	46	46

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) stan na początek okresu	46	46	46
b) zwiększenia	0	0	0
c) zmniejszenia	0	0	0
d) stan na koniec okresu	46	46	46
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Stan na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	0	0	0
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) w walucie polskiej	46	46	46
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Należności długoterminowe, razem	46	46	46

Nota 17

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0	0
ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0	0
ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI ZALEŻNE	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu utraty kontroli)	0	0	0

d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) w walucie polskiej	0	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	0	0	0

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0	0	0

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0	0	0

Nota 18

ZAPASY	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) materiały	0	0	0
b) półprodukty i produkty w toku	0	0	0
c) produkty gotowe	0	0	0
d) towary	0	0	0
e) zaliczki na dostawy	0	0	0
Zapasy, razem	0	0	0

Nota 19

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) od jednostek powiązanych	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- inne	0	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	1 831	2 029	2 883
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	419	595	533
- do 12 miesięcy	0	595	533
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	323	272	305
- inne	1 089	1 162	2 045
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	1 831	2 029	2 883
c) odpisy aktualizujące wartość należności	138	130	221
Należności krótkoterminowe brutto, razem	1 969	2 159	3 104

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	0	0
b) inne, w tym:	0	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	0	0	0
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	0	0	0
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Stan na początek okresu	130	221	221
a) zwiększenia (z tytułu)	138	0	0
- odpis aktualizujący wartość należności	138	0	0
b) zmniejszenia -rozwiązanie	130	91	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	138	130	221
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) w walucie polskiej	1 969	2 159	3 104
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	1 969	2 159	3 104
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) do 1 miesiąca	184	37	48
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0	0
f) należności przeterminowane	257	558	575
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	441	595	623
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	22	0	90
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	419	595	533
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) do 1 miesiąca	10	38	82

b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8	95	36
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	15	158	213
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	113	163	118
e) powyżej 1 roku	111	104	126
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	257	558	575
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	22	0	90
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	235	558	485

Nota 20

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) w jednostkach zależnych	0	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	26 698	22 028	28 547
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	22 474	20 209	22 714
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	57	483	1 248
- dłużne papiery wartościowe	703	680	562
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	599	656	789
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 989	3 340	3 234
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 989	3 340	3 234
- inne środki pieniężne	0	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	26 698	25 368	28 547
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) w walucie polskiej	26 698	25 368	28 547
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	26 698	25 368	28 547
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	20 052	18 780	23 520

a) akcje (wartość bilansowa):	19 405	18 780	22 714
- wartość godziwa	19 405	18 780	22 714
- wartość rynkowa	19 405	18 780	22 714
- wartość według cen nabycia	23 096	21 065	20 463
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) kontrakty terminowe	647	0	0
- wartość godziwa	647	0	0
- wartość rynkowa	647	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
d) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	806
- wartość godziwa	0	0	806
- wartość rynkowa	0	0	806
- wartość według cen nabycia	0	0	146
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	6 646	6 588	5 026
a) akcje (wartość bilansowa):	2 479	1 912	442
- wartość godziwa	2 479	1 912	442

- wartość rynkowa	2 479	1 912	442
- wartość według cen nabycia	4 143	4 980	3 847
b) obligacje (wartość bilansowa):	579	680	562
- wartość godziwa	579	680	562
- wartość rynkowa	579	680	562
- wartość według cen nabycia	548	655	536
c) środki pieniężne w kasie i na rachunkach:	2 989	3 340	3 234
- wartość godziwa	2 989	3 340	3 234
- wartość rynkowa	2 989	3 340	3 234
- wartość według cen nabycia	2 989	3 340	3 234
d) pożyczki udzielone	599	656	789
- wartość godziwa (z odsetkami)	599	656	789
- wartość według cen nabycia	2 390	1 964	2 126
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	33 166	32 004	30 352
Wartość na początek okresu, razem	25 368	26 852	25 102
Korekty aktualizujące wartość, razem	1 330	-3 445	3 445
Wartość bilansowa, razem	26 698	25 368	28 547

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) w walucie polskiej	599	656	789
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	599	656	789

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) w walucie polskiej	2 989	3 197	3 234
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	143	0
b1.w tys. EUR	0	35	0
po przeliczeniu w tys. PLN	0	143	0
c) pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	2 989	3 340	3 234

Nota 21

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0	0	0

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	31	25	81
- rozliczane w czasie ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	15	18	15
- prenumerata	0	2	11
- opłata za korzystanie z systemu LEX	15	5	1
- usługi serwisowe	0	0	54
- pozostałe koszty rozliczane w czasie	1	0	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe (nakłady do sfinansowania dotacją)	202	113	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	233	138	81

Nota 22

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) na 30.06.2013

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania udziałów	Rodzaj ograniczenia praw do udziałów	Liczba udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A1	imienne	co do głosu - 1 akcja 3 głosy	brak	3 000 000	1 500 000	gotówka	04-04-1995	04-04-1995
A2	na okaziciela	brak	brak	2 000 000	1 000 000	gotówka	04-04-1995	04-04-1995
B	na okaziciela	brak	brak	2 000 000	1 000 000	gotówka	19-07-2006	01-01-2006
C	na okaziciela	brak	brak	7 000 000	3 500 000	gotówka	27-02-2007	01-01-2006
D	na okaziciela	brak	brak	700 000	350 000	gotówka	17-04-2007	01-01-2007
E	na okaziciela	brak	brak	399 998	199 999	gotówka	14-06-2007	01-01-2007
F	na okaziciela	brak	brak	15 099 998	7 549 999	gotówka	04-11-2008	01-01-2008
G	na okaziciela	brak	brak	2 672 400	1 336 200	gotówka	23-09-2009	01-01-2009
H	na okaziciela	brak	brak	500 000	250 000	gotówka	05-10-2012	01-01-2012
Liczba akcji razem				33 372 396				
Kapitał zakładowy, razem					16 686 198,00 zł			

Wartość nominalna akcji = 0,50 zł

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA DZIEŃ PODPISANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach	Kapitał (tys. PLN)
Paweł Śliwiński	6 900 000	20,68%	32,76%	3 450
Dom Maklerski IDMSA	3 419 230	10,25%	8,68%	1 710
Jacek Mrowicki	2 730 801	8,18%	6,94%	1 365
Millennium TFI S.A.	2 281 476	6,84%	5,79%	1 141
Roman Krzysztof Karkosik	2 000 000	5,99%	5,08%	1 000
pozostali akcjonariusze	16 040 889	48,07%	40,74%	8 020
Razem	33 372 396	100,000%	100,000%	16 686

Nota 23

KAPITAŁ ZAPASOWY	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji oraz po pokryciu strat z lat ubiegłych	1 321	3 471	10 200
b) utworzony ustawowo	0	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	0	0
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0	0
- podzielony wynik lat ubiegłych	0	0	0
Kapitał zapasowy, razem	1 321	3 471	10 200

Nota 24

KAPITAŁ REZERWOWY	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) utworzony ustawowo	0	0	0
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową	0	0	0
c) inny (wg rodzaju)	10 000	10 000	3 520
- rezerwa celowa na sfinansowanie programów motywacyjnych	10 000	10 000	3 000
- emisja akcji serii H niezarejestrowana	0	0	520
Kapitał rezerwowy, razem	10 000	10 000	3 520

Nota 25

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	215	352	352
a) odniesionej na wynik finansowy	215	352	352
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	15	2	140
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	15	2	140
- różnice w stawkach amortyzacji	0	0	0
- środki trwałe w leasingu (różnica między wartością netto a wartością zobowiązania)	0	0	0
- wycena inwestycji	0	0	140
- odsetki naliczone na dzień bilansowy	15	2	0
- pozostałe	0	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0

- wycena inwestycji	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
3. Zmniejszenia	199	139	215
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	199	139	215
- wycena inwestycji	199	87	179
- rozwiązanie rezerwy - zapłata należności	0		36
- pozostałe	0	52	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
- wycena inwestycji	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	31	215	277
a) odniesionej na wynik finansowy	31	215	277
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0	0

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) stan na początek okresu	0	233	233
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie rezerwy	0	233	79
e) stan na koniec okresu	0	0	154

Nota 26

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0	0

- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	249	85	0
- kredyty i pożyczki	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	249	85	0

- umowy leasingu finansowego	249	85	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	249	85	0

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) powyżej 1 roku do 3 lat	249	85	0
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	249	85	0

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) w walucie polskiej	249	85	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	249	85	0

Nota 27

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	1 159	1 286	1 049
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- z tytułu dywidend	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe - zakup aktywów finansowych	748	746	213
- inne zobowiązania finansowe, w tym: leasing	78	82	108
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	214	203	208
- do 12 miesięcy	214	203	208
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0

- zobowiązania wekslowe	0	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	17	25	18
- z tytułu wynagrodzeń	0	1	2
- inne	102	229	500
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0	0
- ZFŚS	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 159	1 286	1 049

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) w walucie polskiej	1 159	1 143	1 049
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	143	0
b1. kwota w tys. EUR	0	35	0
po przeliczeniu w tys. PLN	0	143	0
c) pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 159	1 286	1 049

Nota 28

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	123	285	156
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	123	285	156
- rezerwa na koszty	123	285	156
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	4	6	216
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
- krótkoterminowe - dotacja na wartości niematerialne	4	6	216
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	127	291	372

Nota 29**Wartość godziwa instrumentów finansowych**Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco (zestawienie obejmuje wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, bez względu na to czy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej):

Klasa instrumentu finansowego	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
-------------------------------	------------	------------	------------

	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:	28 575	28 575	27 047	27 047	31 872	31 872
Pożyczki	599	599	656	656	789	789
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 877	1 877	2 075	2 075	2 929	2 929
Pochodne instrumenty finansowe	647	647	483	483	806	806
Papiery dłużne	579	579	680	680	562	562
Akcje spółek notowanych ⁽¹⁾	19 405	19 405	18 788	18 788	22 714	22 714
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	2 479	2 479	1 025	1 025	838	838
Jednostki funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 989	2 989	3 340	3 340	3 234	3 234
Zobowiązania:	1 408	1 408	1 371	1 371	1 345	1 345
Kredyty w rachunku kredytowym	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0	0	0	0	0
Pożyczki	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0
Leasing finansowy	327	327	167	167	108	108
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 081	1 081	1 204	1 204	1 237	1 237

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

(1) Emitent nabył prawa do akcji serii D spółki SZAR od podmiotu obejmującego te akcje w ofercie prywatnej. Emitent nabył te instrumenty jako w pełni opłacone, natomiast w chwili obecnej akcje serii D figurują w KRS spółki SZAR jako akcje opłacone w połowie. Na dzień przekazania raportu Emitent posiada 8.999.998 akcji serii D. Ich wartość bilansowa i godziwa na dzień 30.06.2013 wynosi 539.999,88 zł.

Sposób ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych został zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie 5 dodatkowych not i objaśnień.

Transfery pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów finansowych

Tabele poniżej przedstawiają aktywa oraz zobowiązania finansowe ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 30.06.2013				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych	19 405	0	0	19 405
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	0	0	2 479	2 479
Jednostki funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0

Instrumenty pochodne handlowe	0	647	0	647
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	0	579	0	579
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
Aktywa razem	19 405	1 226	2 479	23 110
<i>Zobowiązania:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Zobowiązania razem	0	0	0	0
Wartość godziwa netto	19 405	1 226	2 479	23 110

**Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej*

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2012				
<i>Aktywa:</i>				
Akcje spółek notowanych	18 788	0	0	18 788
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	0	0	1 025	1 025
Jednostki funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0
Instrumenty pochodne handlowe	0	483	0	483
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	0	680	0	680
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
Aktywa razem	18 788	1 163	1 025	20 976
<i>Zobowiązania:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Zobowiązania razem	0	0	0	0
Wartość godziwa netto	18 788	1 163	1 025	20 976

**Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej*

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 30.06.2012				

Aktywa:

Akcje spółek notowanych	22 714	0	0	22 714
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	0	0	838	838
Jednostki funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0
Instrumenty pochodne handlowe	0	806	0	806
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	0	562	0	562
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
Aktywa razem	22 714	1 368	838	24 920

Zobowiązania:

Instrumenty pochodne handlowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Zobowiązania razem	0	0	0	0
Wartość godziwa netto	22 714	1 368	838	24 920

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnychNota 30

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
1. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 477	-3 785	874
II. Korekty razem	-2 483	2 574	-1 588
1. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	0	0	0
2. Zyski na utracie kontroli jednostki zależnej	-4 255	0	0
3. Amortyzacja	160	339	175
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-57	-142	634
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 956	2 675	-2 195
7. Zmiana stanu rezerw	0	0	-79
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-246	-206	-112
9. Inne korekty	-41	-92	-11
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-140	584	-322
IV. Zapłacony podatek dochodowy	5	79	79
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 141	-548	-957

Dodatkowe objaśnienia

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

Zobowiązania warunkowe z tytułu	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Gwarancji	0	0	0
w tym: wobec podmiotów powiązanych	0	0	0
Poręczeń	0	846	846
w tym: wobec podmiotów powiązanych	0	0	0
Razem	0	846	846

Zadłużenie z tytułu poręczeń w pozostałych podmiotach stanowiły weksle na zabezpieczenie zobowiązań wynikającego z umów leasingu operacyjnego.
Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji nie występują.

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

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

3. Informacja o działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.

W dniu 11 kwietnia 2013 r. zostało zarejestrowane połączenie podmiotu zależnego 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. Przeniesienie majątku dotyczyło działu doradztwa dla jednostek samorządu terytorialnego; pozostałe działy, tj. w szczególności działy doradztwa korporacyjnego pozostały w dalszym ciągu bezpośrednio w strukturach Grupy Kapitałowej Emitenta. W związku z powyższym Emitent zrezygnował z prowadzenia doradztwa dla jednostek samorządu terytorialnego w ramach działalności Grupy Kapitałowej.

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

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

5. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

Nakłady inwestycyjne poniesione w pierwszym półroczu 2013 roku przez grupę kapitałową wynosiły 2 311 tys. zł.

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

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

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

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

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

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

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

Zatrudnienie w INVESTcon GROUP:

	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Zarząd	3	3	3
Pracownicy zarządzający wyższego szczebla	1	1	1
Pozostali pracownicy	6	6	5
Razem	10	10	9

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej:

	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Zarząd	5	6	6
Pracownicy zarządzający wyższego szczebla	4	4	4
Pozostali pracownicy	11	12	12
Razem	20	22	22

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

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

Nie dotyczy.

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

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

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

W związku ze zbyciem w dniu 11 kwietnia 2013 roku udziałów w podmiocie zależnym - Inwest Consulting S.A. (połączenie Inwest Consulting S.A. ze spółką Remedis S.A.), który do dnia

zbycia podlegał konsolidacji, Emitent, w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyników działalności za okresy porównawcze 01.01.2012 – 30.06.2012 i 01.01.2012 – 31.12.2012, wykazał pod pozycją „wynik na działalności zaniechanej” wyniki działalności doradczej Inwest Consulting S.A. dla jednostek samorządu terytorialnego, którą to działalność przejął Remedis S.A. (podmiot przejmujący), korygując wszystkie pozycje sprawozdania z wyników działalności. W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych za okresy 01.01.2012 – 30.06.2012 i 01.01.2012 – 31.12.2012 Emitent wykazał w pozycji „zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej” przepływy środków pieniężnych netto z działalności doradczej Inwest Consulting S.A. dla jednostek samorządu terytorialnego, korygując pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych. Powyższe korekty mają charakter prezentacyjny i nie mają wpływu na osiągnięte wyniki grupy kapitałowej.

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

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

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

Nie występuje niepewność możliwości kontynuowania działalności.

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

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło łączenie spółek.

SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży usług doradczych i towarów	344	1 656	718
- od jednostek powiązanych	10	1	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	168	1 050	719
- jednostkom powiązanym	0	674	513
Koszty sprzedaży	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	176	606	-1
Pozostałe przychody operacyjne	4 270	398	127
Pozostałe koszty operacyjne	68	99	1
Zyski (straty) z inwestycji	-1 164	-3 010	1 196
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	1 121	2 405	2 155
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	510	727	356
- odsetki i dywidendy	147	259	115
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-2 942	-6 401	-1 430
Koszty ogólnego zarządu	818	1 251	509
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 396	-3 356	812
Koszty finansowe netto	8	6	4
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 388	-3 362	808
Podatek dochodowy	463	-1 210	-361
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	1 925	-2 152	1 169

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	1 925	-2 152	1 169
Inne całkowite dochody z tytułu:	-2 343	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-2 343	0	0
Łączne całkowite dochody	-418	-2 152	1 169

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
A. Aktywa trwałe	1 628	4 512	4 109
Wartości niematerialne i prawne	12	0	0
- w tym wartość firmy	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	471	455	338
Długoterminowe aktywa finansowe	110	2 515	3 025
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	989	1 496	700
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	28 836	26 138	29 826
Zapasy	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	0	64
Należności od pozostałych jednostek	1 758	1 873	2 588
- w tym należności z tytułu CIT	0	0	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	311	262	2
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	23 775	20 965	24 247
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 857	2 996	2 888
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	135	42	37
Aktywa razem	30 464	30 650	33 935

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
A. Kapitał własny	28 955	29 481	32 928
Kapitał podstawowy	16 686	16 686	16 436
Akcje własne (wielkość ujemna)	-234	-126	0
Kapitał zapasowy	578	2 730	9 460
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	2 343	2 343
Pozostałe kapitały rezerwowe	10 000	10 000	3 520
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0
Zysk (strata) netto	1 925	-2 152	1 169
B. Rezerwy	31	74	284
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31	74	129
Pozostałe rezerwy	0	0	155
C. Zobowiązania długoterminowe	249	85	0
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	249	85	0
D. Zobowiązania krótkoterminowe	1 101	729	568
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania handlowe	205	184	200
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	11	7	7
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	0	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	78	68	76
Inne zobowiązania	807	470	285
E. Rozliczenia międzyokresowe	128	281	155
Pasywa razem	30 464	30 650	33 935

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 30.06.2013								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-108	-	-	-	-	-	-108
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-2 152	-	-	2 152	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-2 343	-	1 925	-418
Saldo na dzień 30.06.2013	16 686	-234	578	-	10 000	-	1 925	28 955

	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 31.12.2012								
Emisja akcji	250	-	270	-	-520	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-126	-	-7 000	7 000	-	-	-126
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-8 319	-16 983	-	25 302	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-2 152	-2 152
Saldo na dzień 31.12.2012	16 686	-126	2 730	-	12 343	-	-2 152	29 481

	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 30.06.2012								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-1 319	-23 983	-	25 302	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	1 169	1 169
Saldo na dzień 30.06.2012	16 436	-	9 460	-	5 863	-	1 169	32 928

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2013 30.06.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 30.06.2012
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 388	-3 362	808
II. Korekty razem	-3 010	3 107	-1 274
1. Amortyzacja	151	65	36
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-71	-153	626
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 361	3 270	-1 721
5. Zmiana stanu rezerw	0	0	-79
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-246	-5	-125
7. Inne korekty	-4 205	-70	-11
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-64	890	-17
IV. Zapłacony podatek dochodowy	0	-146	-146
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-686	489	-629
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	3 296	5 456	3 185
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	213	1	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	239	1 184	696
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	1 581	4 136	2 441
7. Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	1 230	0	0
8. Otrzymane odsetki	33	122	48
9. Otrzymane dywidendy	0	13	0
II. Wydatki	2 633	4 232	1 133
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	21	1	0
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	127	43	3
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	95	0	0
5. Pożyczki udzielone	145	1 243	659

6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	2 245	2 945	471
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	663	1 224	2 052
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	72	75	75
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	72	75	75
II. Wydatki	188	229	47
1. Nabycie akcji własnych	108	126	5
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	72	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	8	97	38
5. Odsetki zapłacone	0	6	4
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-116	-154	28
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-139	1 559	1 451
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 996	1 437	1 437
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	2 857	2 996	2 888

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ INVESTcon GROUP
W I PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2013

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

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

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 przejęciem 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.

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

Po zakończeniu okresu, którego dotyczy niniejszy raport nie wystąpiły istotne zdarzenia w Spółce INVESTcon GROUP S.A. – podmiocie dominującym.

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

Grupa będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie inwestycji kapitałowych oraz doradztwa na rynku kapitałowym. Zadania, jakie Grupa stawia sobie na II półrocze roku 2013 to:

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

Celem Emitenta jest wprowadzenie w roku 2013 około 10 spółek portfelowych na rynek NewConnect. Na dzień przekazania niniejszego raportu do obrotu na NewConnect wprowadzone zostało 3 spółki portfelowe Emitenta. Emitent zakłada również rozpoczęcie lub konty-

nuowanie procesu przygotowania do wprowadzenia do zorganizowanego systemu obrotu w kolejnych latach spółek, z którymi zawrze stosowne umowy.

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

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

3) Poszukiwanie nowych okazji inwestycyjnych.

Emitent, w dalszym ciągu zamierza rozbudowywać portfel inwestycyjny, poprzez nabywanie akcji i udziałów spółek, które są lub wkrótce będą notowane na rynku zorganizowanym GPW lub rynku NewConnect. Celem Emitenta jest zawarcie około 10 nowych umów inwestycyjnych w 2013 roku.

4) Utrzymanie pozycji lidera wśród Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect oraz Catalyst.

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

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

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

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

Spółka INVESTcon GROUP S.A. w okresie od 01 stycznia 2013 r. do dnia 30 czerwca 2013 r. skupiła 106.359 akcji własnych za kwotę 107.751,40 zł w ramach programu nabywania akcji własnych. Łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych do dnia 30 czerwca 2013 r. Emitent nabył 244.859 akcji własnych za kwotę 233.768,87 zł. Spółki z grupy kapitałowej nie nabywały akcji (udziałów) własnych.

POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka INVESTcon GROUP S.A. nie posiada oddziałów.

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYKA ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego

Inwestorzy muszą być świadomi, iż na przyszłe wyniki finansowe w dużej mierze rzutować będą decyzje inwestycyjne Emitenta związane z nabywaniem instrumentów finansowych, w tym akcji spółek przygotowywanych do obrotu na rynku regulowanym lub rynku NewCon-

nect. W związku z dużym wpływem inwestycji kapitałowych Emitenta na jego wynik finansowy, podlegać on będzie większym wahanom w porównaniu do spółek działających w innych branżach.

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

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

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

Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

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

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

Ryzyko dekonunktury na rynku kapitałowym

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

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

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

Ryzyko związane z brakiem przyrostu wartości spółek portfelowych

Podstawowym źródłem zysków funduszu VC/PE jest przyrost wartości przedsiębiorstw portfelowych. Emitent stara się nabywać walory spółek prowadzonych przez kompetentnych oraz doświadczonych menadżerów, którzy wsparci kapitałowo dynamicznie rozwiną spółkę portfelową, wzmocnią jej pozycję rynkową i w efekcie zwiększą wartość inwestycji Emitenta. Istnieje jednak ryzyko, że nie uda się osiągnąć w poszczególnych przypadkach satysfakcjonują-

cego wzrostu wartości spółek portfelowych. Ryzyko związane z brakiem przyrostu wartości spółek portfelowych Emitent ogranicza poszukując firm działających na niszowych i/lub wzrostowych rynkach lub posiadających koncepcję innowacji na wybranym rynku. Emitent ogranicza to ryzyko także poprzez dywersyfikację projektów.

Ryzyko związane z inwestycjami dokonanymi w spółki portfelowe

Emitent wskazuje, że w przypadku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń w spółkach portfelowych (upadłość, likwidacja, zaprzestanie działalności) może być zmuszony do dokonania odpisów aktualizacyjnych inwestycji dokonanych w te spółki. Emitent dokonuje inwestycji w spółki nabywając akcje/udziały oraz udzielając pożyczek spółkom na rozwój ich działalności. W przypadku dojścia do ww. sytuacji w spółkach, których udziały Emitent nabył lub którym udzielił pożyczek (nabył obligacje), może mieć to negatywny wpływ na wynik finansowy Emitenta. Emitent stara się ograniczać to ryzyko, udzielając pożyczek w miarę możliwości zabezpieczonych rzeczowo (hipotek, przewłaszczenie na zabezpieczenie) lub przychodami (cesje należności), a także na bieżąco monitorując sytuację tych spółek.

Ryzyko pogorszenia się koniunktury gospodarczej kraju

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

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

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

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

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

Ryzyka związane ze specyfiką przedsiębiorstw z sektora MSP

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

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

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

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

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

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

Ryzyko niepowodzenia lub opóźnienia projektów

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

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

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

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

Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych spółek portfelowych

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

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

Ryzyko związane z utratą czołowych konsultantów

Podstawową wartością firmy doradczej i funduszu VC/PE jest zespół doświadczonych i wysoko wykwalifikowanych konsultantów. Zaprzymanie współpracy z Emitentem przez osoby należące do podstawowej kadry specjalistów Emitenta spowodować może konieczność zatrudnienia nowych osób. Mogłoby to negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Emitenta poprzez czasowe zwiększenie kosztów działalności lub/i spowodować pogorszenie efektywności realizacji projektów inwestycyjnych.

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

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

Ryzyko skali działania

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

Ryzyko zmian i niestabilności regulacji prawnych

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

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

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

Inwest e-Finance Sp. z o.o.

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

INVESTcon Fund Sp. z o.o.

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

e-MISJA Sp. z o.o.

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

Carpatia Capital Sp. z o.o.

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

INVESTcon GROUP S.A. – podmiot dominujący

Nazwa (firma):	INVESTcon GROUP S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Tel:	+48 (61) 851 86 77
Numer KRS:	0000028098
Zarząd:	Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu, Piotr Białowas – Wiceprezes Zarządu

Profil działalności: INVESTcon GROUP S.A. prowadzi działalność inwestycyjno - konsultingową dla przedsiębiorstw z sektora MSP.

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

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

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

Nazwa (firma): INVESTcon Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Kraj: Polska
 Siedziba: Poznań
 Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
 Numer KRS: 0000365923
 Tel: +48 (61) 851 86 77,
 Zarząd: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu,
 Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu,
 Profil działalności: Przedmiotem działania spółki INVESTcon FUND Sp. z o.o. jest działalność doradcza.

e-MISJA Sp. z o.o. – podmiot zależny

Nazwa (firma): e-MISJA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Kraj: Polska
 Siedziba: Poznań
 Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
 Numer KRS: 0000402751
 Tel: +48 (61) 851 86 77,
 Zarząd: Roman Błaszczewicz – Prezes Zarządu,
 Profil działalności: Spółka e-MISJA została zawiązana w celu aplikowania o środki unijne w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.1 „Wspieranie działalności w dziedzinie gospodarki elektronicznej”, z projektem „Stworzenie interaktywnej e-usługi pod nazwą e-misja, do obsługi inwestorów rynku NewConnect przez Autoryzowanych Doradców”.

Carpatia Capital Sp. z o.o. – podmiot zależny

Nazwa (firma): Carpatia Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Kraj: Polska
 Siedziba: Poznań
 Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
 Numer KRS: 0000470740
 Tel: +48 (61) 851 86 77,
 Zarząd: Sebastian Huczek – Prezes Zarządu,
 Profil działalności: Spółka w chwili obecnej nie prowadzi działalności operacyjnej.

WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIA-

ŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

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.

W dniu 19 lipca 2013 r. Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu zarejestrował spółkę Carpatia Capital Sp. z o.o.. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 zł i został on w całości objęty przez Emitenta.

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

W dniu 02 lipca 2013 r. Emitent opublikował raport bieżący zawierający informacje dotyczące niezaudytowanych szacunkowych wybranych danych finansowych Spółki za okres od 01.04.2013 do 30.06.2013:

- wartość rynkowa papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym GPW i NewConnect (portfel publiczny) będących własnością INVESTcon GROUP S.A. na dzień 30.06.2013 r.: 19,831 mln PLN,
- wartość księgowa akcji i udziałów w spółkach nienotowanych na rynku regulowanym GPW i NewConnect (portfel niepubliczny) będących własnością INVESTcon GROUP S.A. na dzień 30.06.2013 r.: 2,527 mln PLN,
- środki pieniężne na rachunkach Grupy Kapitałowej INVESTcon GROUP S.A. na dzień 30.06.2013 r.: 2,986 mln PLN,
- zysk z wprowadzenia akcji do publicznego obrotu: 0,821 mln PLN (narastająco za II kwartały 2013: 1,121 mln PLN).

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNAČNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Według stanu wiedzy Zarządu INVESTcon GROUP S.A. na dzień przekazania raportu 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%
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 zaszły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

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

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

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

Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu - posiada: 3.000.000 akcji imiennych serii A1, dających 9.000.000 głosów oraz 3.900.000 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%.

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

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 postę-

powania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,

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

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

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

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

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

które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

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

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

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

Na dzień 30.06.2013 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 1,35 mln zł, przy stanie należności 1,758 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 26,943 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 2,857 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 prze-prowadzania dalszych inwestycji.

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

Najistotniejszym czynnikiem, jaki ma wpływ na rozwój przedsiębiorstwa Emitenta, to koniunktura na rynku kapitałowym. Przekłada się ona zarówno na wycenę spółek portfelowych już notowanych oraz możliwość dokonywania dezinvestycji, jak i na ilość zleceń na usługi

doradcze w zakresie wprowadzania nowych spółek na rynek podstawowy GPW i rynek NewConnect.

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

Celem Emitenta na bieżący rok jest wprowadzenie na NewConnect około 10 spółek portfelowych, dla 6 – 8 z nich INVESTcon GROUP S.A. będzie pełnił funkcję Autoryzowanego Doradcy.

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

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Poznań, 29 sierpnia 2013 r.

OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU INVESTcon GROUP S.A.

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

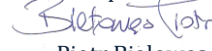
Prezes Zarządu


dr hab. Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu


Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu


Piotr Białowas

Poznań, 29 sierpnia 2013 r.

OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU INVESTCON GROUP S.A.

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

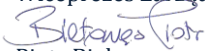
Prezes Zarządu


dr hab. Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu


Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu


Piotr Białowas

Poznań, 29 sierpnia 2013 r.

OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU INVESTCON GROUP S.A.

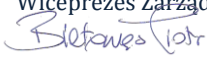
Zgodnie z § 90 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim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

Prezes Zarządu

dr hab. Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu

Piotr Białowas

Poznań, 29 sierpnia 2013 r.

OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU INVESTCON GROUP S.A.

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

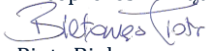
Prezes Zarządu


dr hab. Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu


Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu


Piotr Białowas



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
www.ic.poznan.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