



MIDVEN
corporate finance

**RAPORT ROCZNY
SKONSOLIDOWANY
za rok obrotowy 2012**

Midven S.A.

Warszawa, czerwiec 2013

Spis treści:

I.	Pismo Zarządu	3
II.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Spółki za rok 2012	4
III.	Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2012.....	4
IV.	Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012.....	4
V.	Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Emitenta za rok 2012	4
VI.	Oświadczenia Zarządu.....	4
VII.	Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego.....	7
VIII.	Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	7
XI.	Informacje w sprawie przestrzegania przez Spółkę ładu korporacyjnego w roku 2012.....	7

I. Pismo Zarządu*Warszawa, 10.06.2012 r.**Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze,*

Przekazujemy Państwu raport roczny za rok 2012. Znajdą Państwo w nim analizę kluczowych danych finansowych Spółki oraz przegląd działań podejmowanych przez Spółkę w trakcie roku.

Od samego początku działalności funkcjonowania Midven S.A. jako butiku inwestycyjnego, Spółka aktywnie działa na polu usług doradczych w zakresie bankowości inwestycyjnej, jak również inwestycji kapitałowych w spółki charakteryzujące się wysokim potencjałem wzrostu w swoim segmencie działalności.

W 2012 roku Midven S.A. zrealizował szereg projektów doradczych dla spółek giełdowych notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, jak choćby Redan S.A., Cash Flow S.A. czy MW Trade S.A.. Spółka jest również aktywna na polu usług doradczych z rynku giełdowego NewConnect oraz wybiórczo w zakresie usług M&A dla spółek nie będących notowanymi na żadnym parkiecie giełdowym. Firma działa również na rynku polskim w imieniu amerykańskiego funduszu Private Equity – Yorkville Advisors LLC, inwestującego w spółki giełdowe w 28 krajach na całym świecie. Dotychczas zespół zarządzający Midven S.A. doprowadził do podpisania 3-ch umów inwestycyjnych ze spółkami giełdowymi na łączną sumę przekraczającą 77 mln PLN.

W zakresie inwestycji kapitałowych, na koniec 2012 roku, Midven S.A. był Akcjonariuszem 5-ciu spółek akcyjnych (aktualnie 2 z nich notowane na rynku NewConnect): Kancelaria Medius S.A., Logzact S.A., iFusion S.A., Boomerang S.A., TNN Finance S.A.. W portfolio Spółki jest również realizowany projekt mBonds.pl, który ma wspierać działania Midven S.A. w zakresie prezentowania ofert emisji obligacji skierowanych do prywatnych inwestorów.

Ważnym wydarzeniem Midven S.A. w 2012 roku było podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach emisji akcji Serii B z jednoczesnym wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy, które podobnie jak i Seria A zostały wprowadzone w 2013 roku do obrotu na rynku NewConnect. Bazując na założonej działalności, Midven S.A. osiągnął 2012 roku przychody na poziomie 1,2 mln PLN oraz zysk netto na poziomie 0,8 mln PLN.

Z poważaniem

Andrzej Zając
Prezes Zarządu

II. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Spółki za rok 2012

Pozycje	Dane na koniec roku bieżącego tj. 2012 roku w PLN	Dane na koniec roku poprzedniego w PLN	Dane na koniec roku bieżącego tj. 2012 roku w EUR*	Dane na koniec roku poprzedniego w EUR
Przychody netto ze sprzedaży	1.331.000	47.000	325.571	11.496
Zysk/strata ze sprzedaży	606.000	(4.000)	148.231	(978)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	604.000	(4.000)	147.742	(978)
Zysk (strata) brutto	483.000	11.000	118.145	2.691
Zysk (strata) netto	483.000	9.000	118.145	2.201
Aktywa trwałe	311.000	186.000	76.073	45.497
Kapitał własny	1.077.000	109.000	263.441	26.662
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	223.000	22.000	54.547	5.381
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	62.000	8.000	15.166	1.957
Zobowiązania długoterminowe	0	64.000	0	15.655
Zobowiązania krótkoterminowe	12.000	45.000	2.935	11.007
Amortyzacja	0	0	0	0

Dane przeliczone zostały w oparciu o kurs euro z tabeli nr 252/A/NBP/2012 z dnia 2012-12-31.

III. Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2012

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe stanowi załącznik nr 1 do niniejszego raportu.

IV. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi załącznik nr 2 do niniejszego raportu

V. Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Emitenta za rok 2012

Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Emitenta w roku 2012 stanowi załącznik nr 3 do niniejszego raportu.

VI. Oświadczenia Zarządu

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MIDVEN S.A.
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012**

Zarząd Spółki Midven S.A. (zwana dalej Spółką) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki.

Andrzej Zajac
Prezes Zarządu

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MIDVEN S.A.
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012**

Zarząd Spółki Midven S.A. (zwana dalej Spółką) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Si dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej Spółki oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji grupy kapitałowej Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Andrzej Zajac
Prezes Zarządu

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MIDVEN S.A.
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO
DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd spółki Midven S.A. (zwana dalej Spółką) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, WBS Audyt Sp. z o.o. wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badań sprawozdań finansowych pod numerem 3685, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto Zarząd oświadcza, iż biegły rewident dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2012 spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa krajowego.

Andrzej Zając
Prezes Zarządu

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MIDVEN S.A.
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO
DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd spółki Midven S.A. (zwana dalej Spółką) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, WBS Audyt Sp. z o.o. wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badań sprawozdań finansowych pod numerem 3685, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto Zarząd oświadcza, iż WBS Audyt Sp. z o.o. oraz biegli rewidenci dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012 spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa krajowego.

Andrzej Zając
Prezes Zarządu

VII. Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego stanowi załącznik nr 4 do niniejszego raportu.

VIII. Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi załącznik nr 5 do niniejszego raportu.

XI. Informacje w sprawie przestrzegania przez Spółkę ładu korporacyjnego w roku 2012

Od kwietnia roku 2013 Midven S.A. jest spółką notowaną na rynku NewConnect stosuje więc zasad ładu korporacyjnego oraz przestrzega zasad Dobrych Praktyk Spółek notowanych na rynku NewConnect zgodnie z tabelarycznym opisem przedstawionym poniżej:

PKT	Dobra praktyka	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU DOBREJ PRAKTYKI TAK/NIE/NIE DOTYCZY	UWAGI
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystający w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka stosuje wszystkie zapisy tego punktu z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej. W opinii Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
3.1	Podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	
3.2	Opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3	Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na rynku,	TAK	
3.4	Życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5	Powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia	TAK	

	członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,		
3.6	Dokumenty korporacyjne spółki	TAK	
3.7	Zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8	Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	
3.9	Strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	Dane oraz kontakt z do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami,	TAK	
3.11	(skreślony)	-	
3.12	Opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
3.13	Kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14	Informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczone w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15	(skreślony)	-	
3.16	Pytania dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	Spółka uważa, iż publikacja pytań mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy.
3.17	Informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18	Informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19	Informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22	(skreślony)	-	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną	NIE	Spółka nie wykorzystuje obecnie indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującą się na stronie

	korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl		www.GPWInfoStrefa.pl , jednakże zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu „Relacje Inwestorskie” na stronie www.midven.pl
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakt z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadomi o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	Informacje na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Kwestia wynagrodzeń członków zarządu oraz członków rady nadzorczej jest informacją poufną. Emitent bez zgody członków organów spółki nie będzie publikował takich informacji.
9.2	Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	NIE	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest informacją poufną zawartą w umowie. Emitent nie publikuje takich informacji bez zgody Autoryzowanego Doradcy.
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Spółka nie wyklucza zmiany swojego stanowiska odnośnie stosowania tej zasady w przyszłości. Emitent przy współpracy z Autoryzowanym Doradcą będzie jednak organizować spotkania z inwestorami, analitykami i mediami tak często, jak będzie to możliwe i niezbędne dla prawidłowego funkcjonowania Spółki.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwała walnego zgromadzenia powinna zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez	TAK	

	są rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.		
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE	W chwili obecnej zasada ta nie jest stosowana przez Emitenta. Z uwagi na fakt, iż publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji Spółki, Zarząd Emitenta nie widzi w chwili obecnej konieczności publikacji raportów miesięcznych.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17	(skreślony)	-	

Andrzej Zając
Prezes Zarządu