



MIDVEN
corporate finance

RAPORT ZA II KWARTAŁ 2013

MIDVEN S.A.

za okres
od dnia 1 kwietnia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2013 roku

Spis treści

SPIS TREŚCI	2
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	3
1.1. INFORMACJE PODSTAWOWE:	3
1.2. WŁADZE SPÓŁKI:.....	3
1.3. AKCJONARIAT:.....	3
2. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE ZA II KWARTAŁ 2013 ROKU.....	4
3. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	4
4. INFORMACJE ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.	5
5. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA ODNOSZĄCY SIĘ DO REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH.	5
6. JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	6

1. Podstawowe informacje o Spółce.

1.1. Informacje podstawowe:

Firma:	Midven S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Izbička 28A, 04-838 Warszawa
KRS:	0000381287
NIP:	952-210-54-35
REGON:	142866991
E-mail:	kontakt@midven.pl

Emitent oferuje świadczenie usług doradczych dla klientów korporacyjnych z zakresu doradztwa strategicznego, M&A oraz pozyskiwania kapitału zarówno o charakterze udziałowym (inwestycje w akcje lub udziały spółek kapitałowych), jak i o charakterze dłużnym (obligacje). W ramach swojej działalności, Emitent prowadzi także działalność inwestycyjną w produkty oraz usługi z segmentu ‘nowych technologii’.

Emitent posiada znaczące doświadczenie w realizacji usług związanych z pozyskiwaniem kapitału dla podmiotów kapitałowych jak również przeprowadzaniem transakcji fuzji i przejęć we współpracy z funduszami typu Venture Capital / Private Equity. Emitent działa również na rynku polskim w imieniu funduszu Private Equity – Yorkville Advisors LLC, inwestującego w spółki giełdowe w 28 krajach na całym świecie. Dotychczas na poczet amerykańskiego funduszu Emitent doprowadził do podpisania 3-ch umów inwestycyjnych ze spółkami giełdowymi na łączną sumę przekraczającą 77 mln PLN, zaś suma usług doradczych świadczonych przez Emitenta przekroczyła ponad 100 mln PLN.

Od dnia 25 kwietnia 2013 roku akcje Emitenta są notowane na rynku NewConnect.

1.2. Władze Spółki:

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

1/ Andrzej Zajac – Prezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

1/ Michał Imiołek – Przewodniczący Rady Nadzorczej

2/ Przemysław Spyra – Członek Rady Nadzorczej

3/ Adam Osiński – Członek Rady Nadzorczej

4/ Artur Zandecki – Członek Rady Nadzorczej

5/ Marek Dietl – Członek Rady Nadzorczej

1.3. Akcjonariat:

Struktura Akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział w głosach (w %)
1.	Andrzej Zajac	A	988.000	89,01	89,01
2.	Pozostali	A, B	123.250	10,99	10,99
Razem			1.121.250	100	100

2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za II kwartał 2013 roku.

Kategoria	Q2 2012	Q2 2013	Q2 2012 narastająco	Q2 2013 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży	787412,00	126200,00	787412,00	126200,00
Amortyzacja	0,00	653,52	0,00	653,52
Zysk/Strata ze sprzedaży	672427,60	-1958,25	672427,60	-1958,25
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	672427,79	-1821,97	672427,79	-1821,97
Zysk/Strata brutto	683414,71	10854,43	683414,71	10854,43
Zysk/Strata netto	676364,71	10854,43	676364,71	10854,43

Tabela poniżej przedstawia wybrane skonsolidowane dane finansowe na koniec II kwartału 2013 roku oraz porównawcze dane na koniec II kwartału 2012 roku.

Kategoria	30.06.2012 (tys. PLN)	30.06.2013 (tys. PLN)
Należności długoterminowe	0,00	0,0
Należności krótkoterminowe	162,29	384,4
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0,77	57,8
Kapitał własny	130,85	1290,3
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	62,70	630,0

3. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W II kwartale 2013 roku Emitent kontynuował aktywność w zakresie usług doradczych, rozwijał działalność świadczenia usług pozyskiwania kapitału a także dokonywał inwestycji na własny rachunek. Wartość przychodów netto ze sprzedaży na koniec czerwca 2013 roku wynikała z uporządkowania posiadanych aktywów w grupie kapitałowej i tym samym ze sprzedaży posiadanych aktywów z Midven S.A. do Midven Capital Ltd. co na dzień 30 czerwca 2013 roku skutkowało rozliczeniami finansowymi, które mają odzwierciedlenie zarówno po stronie zysku, należności jak i zobowiązań. Dzięki temu łączne zgrupowanie aktywów pod Midven Capital Ltd. spowoduje bardziej przejrzyste pokazanie ich w strukturach Midven S.A.

Mniejszy zysk netto spowodowany jest obecną wyceną akcji spółek znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Midven S.A. Na wartość akcji wpływa oprócz wyceny fundamentalnej również sytuacja na rynkach kapitałowych i aktualna koniunktura gospodarcza. Emitent ocenia jednak, że spółki znajdujące się w portfelu inwestycyjnym mają stabilną podstawę finansową i gospodarczą, co w połączeniu z założeniem średnioterminowości lub długoterminowości inwestycji spowoduje zwiększenie zysku w przyszłych okresach rozliczeniowych.

Emitent pragnie zwrócić także uwagę, iż na bieżącą strukturę przychodów miała wpływ stabilna koniunktura na rynkach finansowych, w tym na rynku obligacji korporacyjnych. Sytuacja ta pozwoliła przeprowadzić z sukcesem Emitentowi jedną transakcję pozyskania finansowania w ramach emisji obligacji dla spółki **Logzact**

S.A., notowanej w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, jak również dokonać obsługi innej spółki giełdowej notowanej na głównym parkiecie GPW w postaci spółki **Gino Rossi S.A.**

Mając na względzie realizację wyników finansowych w oparciu o usługi doradcze, Zarząd Emitenta dąży również do ich dywersyfikacji w kontekście źródeł przychodów Spółki jak i optymalnego wykorzystania posiadanych przez siebie zasobów. Emitent będzie dążyć w dalszym ciągu do dywersyfikacji przychodów, zarówno w odniesieniu do realizacji usług doradczych jak i inwestycji kapitałowych zmierzających do podnoszenia wartości aktywów Emitenta. Na kolejne kwartały planowana jest dalsza intensyfikacja działań w zakresie świadczenia usług polegających na pozyskaniu kapitału a także rozbudowę portfela inwestycji własnych.

4. Informacje Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

Midven S.A. jako butik inwestycyjny funkcjonujący na polu usług doradczych dla spółek giełdowych kontynuował w II kwartale 2013 roku działania mające na celu wspieranie emisji publicznych papierów dłużnych a także prace związane z transakcjami fuzji i przejęć. Emitent w dalszym ciągu będzie również kontynuował rozwój działalności inwestycyjnej w produkty oraz usługi z segmentu 'nowych technologii'.

W okresie objętym raportem, Emitent zdecydował się na sprzedaż posiadanych przez siebie aktywów inwestycyjnych do spółki w 100% od siebie zależnej pod nazwą Midven Capital Ltd. Sprzedaż aktywów obejmowała akcje takich podmiotów jak: Boomerang S.A., Logzact S.A., iFusion S.A. oraz przeniesienie prawa własności do portalu internetowego MBAfriend.com.

Wartym zwrócenia uwagi jest fakt wykupu obligacji w kwocie 150.000 złotych na rzecz Emitenta przez obligatariuszy. Dzięki środkom pozyskanym z wykupu obligacji Emitent w ramach działalności inwestycyjnej objął 10% (*dziesięć procent*) akcji w spółce BLU Asset Management SKA za kwotę 100.000 złotych. BLU Asset Management SKA działa w obszarze restrukturyzacji przedsiębiorstw oraz działalności inwestycyjnej w spółki o wysokim potencjale zwrotu z inwestycji kapitałowej. Wymienione zaangażowanie kapitałowe, Emitent traktuje jako inwestycje w średnioterminowym horyzoncie czasowym.

W II kwartale 2013 roku Emitent konsekwentnie prowadził działania zmierzające do pozyskiwania nowych zleceń doradczych. Efektem tych działań było m.in. zawarcie umów na kompleksową obsługę usług doradczych ze spółkami notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W okresie objętym raportem, Emitent rozpoczął starania o przyznania dotacji w ramach projektu pod nazwą „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B”. Projekt zakłada rozwój portalu internetowego będącego w strukturach Spółki Emitenta pod nazwą mBonds.pl i jednocześnie zwiększoną efektywność prezentacji ofert obligacji korporacyjnych dla inwestorów zainteresowanych nabywaniem tego instrumentu finansowego.

5. Komentarz Zarządu Emitenta odnoszący się do realizacji prognoz finansowych.

Mając na względzie debiut giełdowy Emitenta w I kwartale br., przyjmując realizację prowadzonych projektów doradczych oraz posiadany portfel zleceń, Emitent podtrzymuje prognozy finansowe na rok 2013 opublikowane w Dokumencie Informacyjnym.

6. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej.

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym, Emitent w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej posiadał akcje jednej spółki akcyjnej oraz udział w jednej spółce z siedzibą na Cyprze:

1/ Midven Capital Limited

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Nikozja, Cypr
Numer w rejestrze:	HE 305907
Przedmiot działalności:	działalność inwestycyjna
Udział Emitenta:	100% w kapitale zakładowym

Emitent wskazuje, iż na podstawie przepisów Ustawy o rachunkowości Midven Capital Ltd. jest podmiotem podlegającym konsolidacji. W ramach prowadzonej działalności, Emitent za pośrednictwem spółki zależnej Midven Capital Ltd. posiada 5 jednostek stowarzyszonych w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, to jest:

- 1/ Kancelaria Medius S.A. – spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie, notowana na rynku NewConnect. Udział Emitenta w kapitale zakładowym to 7,77% akcji (siedem i siedemdziesiąt siedem setnych procent)
- 2/ TNN Finance S.A. – spółka akcyjna z siedzibą w Sosnowcu. Udział Emitenta w kapitale zakładowym to 11,90% (jedenastcie i dziewięć dziesiątych procent)
- 3/ Boomerang S.A. – spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie. Udział Emitenta w kapitale zakładowym wynosi poniżej progu 5% (pięć procent)
- 4/ Logzact S.A. – spółka akcyjna z siedzibą w Poznaniu. Udział Emitenta w kapitale zakładowym wynosi poniżej progu 5% (pięć procent)
- 5/ iFusion S.A. – spółka akcyjna z siedzibą w Poznaniu. Udział Emitenta w kapitale zakładowym wynosi poniżej progu 5% (pięć procent)

Prezes Zarządu Emitenta, Pan Andrzej Zając, jest Członkiem Rad Nadzorczych: Kancelaria Medius S.A. oraz TNN Finance S.A.

Zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitentów rynku NewConnect, Emitent będący jednostką dominującą obowiązany jest do sporządzenia i przekazywania skonsolidowanych raportów kwartalnych. Emitent jednocześnie zaznacza, iż udziały Midven Capital Ltd. stanowią aktywa średnioterminowe.

Andrzej Zając

Prezes Zarządu Midven S.A.