

INVESTcon GROUP SA



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY
ZA I PÓŁROCZE 2010 ROKU**

POZNAŃ, 31 SIERPNIA 2010 R.

PODSUMOWANIE SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU INVESTCON GROUP S.A. ZA I PÓŁROCZE 2010 ROKU

Szanowni Państwo!

Przed Państwem Skonsolidowany Raport Kwartalny podsumowujący działalność Grupy Kapitałowej INVESTcon GROUP w I półroczu 2010 r.

W ciągu pierwszych sześciu miesięcy bieżącego roku zorganizowaliśmy dla naszych klientów 5 emisji akcji oraz 9 emisji obligacji, wprowadziliśmy do obrotu na rynku NewConnect 4 spółki (Gwarant, Lauren Peso Polska, Site, Venture Inkubator), a do obrotu na rynku Catalyst obligacje miasta Zamościa. W rezultacie w I półroczu 2010 r. osiągnęliśmy przychody z działalności doradczej w wysokości 1,5 mln zł oraz zysk z tytułu wprowadzenia nabywanych w pre-IPO akcji do publicznego obrotu w wysokości 2,1 mln zł (liczony jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a ceną odniesienia z debiutu giełdowego pomnożona przez ilość akcji będących w posiadaniu INC w dniu debiutu).

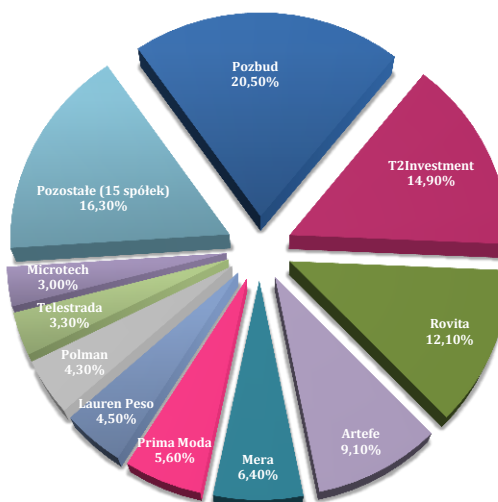
Na wyniki finansowe spółki w okresie sprawozdawczym podstawowy wpływ miała jednak aktualizacja posiadanego portfela inwestycyjnego notowanego na GPW oraz NewConnect. Jego wartość rynkowa obniżyła się w tym okresie o 5,1 mln zł, co pokazuje poniższa tabela:

Spółka	Kurs na dzień 31. XII 2009 r.	Kurs na dzień 30. VI 2010 r.	Zmiana wartości [mln zł]
T2Investment	4,42	2,87	-2,1
East Pictures	19,00	4,25	-1,5
Lauren Peso	0,33*	0,17	-0,8
Artefe	0,22	0,16	-0,8
Mera	3,90	3,35	-0,3
InBook	0,11	0,07	-0,3
Pozostałe spółki (18 spółek)			+0,7
Suma			-5,1

* Kurs odniesienia z dnia debiutu.

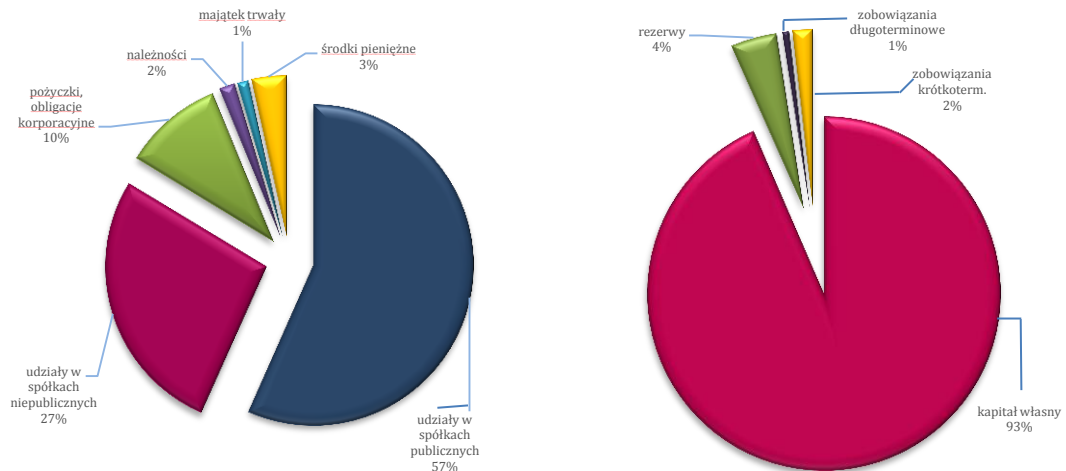
Tabela: Wpływ zmian w wycenie portfela inwestycyjnego notowanego na GPW oraz NewConnect będącego własnością INVESTcon GROUP SA na wynik z aktualizacji wyceny w I półroczu 2010 r.

Na dzień 30 czerwca skonsolidowane aktywa INVESTcon GROUP wyniosły 40,9 mln zł, przy czym 21,3 mln zł stanowiły akcje notowane w zorganizowanym obrocie (52% sumy bilansowej). W strukturze aktywów stale rośnie udział akcji będących w obrocie giełdowym. Po debiucie spółki Rovita na NewConnect 30 lipca br. wartość notowanych na giełdzie aktywów wyniosła 24,7 mln zł, a ich udział w całości aktywów Spółki wzrósł do 57%. Skład portfela inwestycyjnego INVESTcon GROUP na dzień 30 lipca br. przedstawia poniższy wykres:



Wykres: Struktura portfela inwestycyjnego notowanego na GPW oraz NewConnect będącego w własności INVESTcon GROUP SA na dzień 30 lipca 2010 r.

Kapitały własne Spółki INVESTcon GROUP na 30 czerwca 2010 roku wyniosły 40,3 mln zł i stanowiły 95% sumy bilansowej. Zobowiązania wyniosły około 0,5 mln zł i wynikały z prowadzenia bieżącej działalności Spółki.



Wykres: Struktura aktywów i pasywów spółki INVESTcon GROUP SA na dzień 30 lipca 2010 r.

INVESTcon GROUP S.A. planuje do końca 2010 roku wprowadzić do publicznego obrotu co najmniej 10 spółek, z których w najbliższym czasie powinny zadebiutować na rynku NewConnect spółki: CWPE SA, Remedis SA oraz IPO Doradztwo Strategiczne SA. INVESTcon GROUP S.A. w dalszym ciągu działa aktywnie także na rynku dłużnych papierów wartościowych. W 2010 roku zorganizujemy około 20 emisji papierów dłużnych; planujemy wprowadzić na Catalyst 5 emisji obligacji.

INVESTcon GROUP SA podpisuje także nowe umowy na wprowadzanie akcji do obrotu w zorganizowanym systemie obrotu – w I półroczu 2010 roku podpisaliśmy 9 nowych umów doradczych (oraz 7 umów inwestycyjnych, zakładających prawo do objęcia akcji), z czego 2 umowy zawarto z podmiotami, dla których rynkiem docelowym będzie rynek regulowany GPW. Do końca roku planujemy zawrzeć co najmniej 5 nowych umów doradczych oraz inwestycyjnych.

W dniu 29 czerwca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna podjęło uchwałę w sprawie przeprowadzenia oferty prywatnej i ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu na rynku NewConnect. W związku z powyższym zakładamy, że IPO Doradztwo Strategiczne w III lub w IV kwartale bieżącego roku przestanie być spółką zależną i zaprzestana zostanie jej konsolidacja. Struktura Grupy ulegnie zatem uproszczeniu. W rezultacie Grupa Kapitałowa INVESTcon GROUP obejmować będzie spółkę dominującą INVESTcon GROUP S.A. będącą 100% właścicielem spółek INWEST CONSULTING S.A. i INWEST e-FINANCE Sp. z o.o. W II półroczu br., w związku z planowanym złożeniem wniosku do Krajowego Funduszu Kapitałowego, zostanie powołana spółka SPV, której celem będzie zarządzanie funduszem kapitałowym.

INVESTcon GROUP zwraca szczególną uwagę na działania usprawniające komunikację Spółki z otoczeniem zewnętrznym. Dbając o poprawne relacje inwestorskie, Spółka prowadzi ciągły dialog z Inwestorami i Akcjonariuszami. Regularnie publikuje biuletyn informacyjny INVESTCON MAGAZINE, który systematyzuje informacje o spółkach należących do portfela Grupy INVESTcon GROUP lub takich, dla których INVESTcon GROUP pełni rolę Autoryzowanego Doradcy. Nasi przedstawiciele biorą również aktywny udział w spotkaniach z uczestnikami rynku kapitałowego i wydarzeniach organizowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych m.in. Wall Street w Zakopanem (11-13.06.2010 r.), NewConnect Convention we Wrocławiu (30.07.2010 r.), podczas których prowadziliśmy panele edukacyjne z zakresu rynku kapitałowego.

Spółka INVESTcon GROUP znalazła się wśród grona spółek wyróżnionych przez dziennik ekonomiczny Puls Biznesu w ramach programu "Akcja Inwestor", którego partnerem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, ponieważ mając na uwadze swoich Akcjonariuszy, regularnie udziela odpowiedzi na zadawane pytania.

Wyżej opisane działania umożliwiają Spółce utrzymanie pozycji jednego z liderów wśród Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect oraz na rynku Catalyst.

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	
	1 półrocze 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-06-30	1 półrocze 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-06-30	1 półrocze 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-06-30	1 półrocze 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-06-30
Przychody ze sprzedaży	1 471	948	367	210
Zysk (strata) ze sprzedaży	693	619	173	137
Zyski (straty) z inwestycji	-2 106	3 187	-526	705
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	2 085	0	521	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	541	505	135	112
- odsetki i dywidendy	346	539	86	119
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-5 078	2 142	-1 268	474
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 959	2 414	-739	534
Zysk (strata) brutto	-2 999	2 395	-749	530
Zysk (strata) netto	-3 126	528	-781	117
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	614	-1 380	153	-306
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-884	1 562	-221	346
- wpływy ze zbycia papierów wartościowych	4 499	1 601	1 124	354
- wydatki na zakup papierów wartościowych	4 688	478	1 171	106
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	190	-56	47	-12
Przepływy pieniężne netto razem	-80	126	-20	28
Aktywa razem	40 933	55 169	9 873	12 343
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 668	12 823	644	2 869
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 436	15 100	3 964	3 378
Kapitał własny	38 265	42 346	9 230	9 474
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	37 926	36 602	9 148	8 189
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	4 791	-2 849	1 197	-630
Liczba akcji	32 872 396	30 199 996	32 872 396	30 199 996
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,15	-0,09	0,04	-0,02
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	0,15	-0,09	0,04	-0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	1,15	1,21	0,28	0,27

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 półrocze 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-06-30	1 półrocze 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-06-30	1 półrocze 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-06-30	1 półrocze 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-06-30
Przychody ze sprzedaży	670	180	167	40
Zysk (strata) ze sprzedaży	-34	28	-8	6
Zyski (straty) z inwestycji	-2 099	2 709	-524	600
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	2 085	0	521	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	541	505	135	112
- odsetki i dywidendy	353	478	88	106
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-5 078	1 726	-1 268	382
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 643	2 037	-660	451
Zysk (strata) brutto	-2 675	1 869	-668	414
Zysk (strata) netto	-2 814	1 543	-703	341
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	816	-814	204	-180
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 062	873	-265	193
- wpływy ze zbycia papierów wartościowych	4 479	1 599	1 119	354
- wydatki na zakup papierów wartościowych	4 687	454	1 171	100
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-43	-42	-11	-9
Przepływy pieniężne netto razem	-289	17	-72	4
Aktywa razem	42 489	35 092	10 249	7 851
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 223	2 137	536	478
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 436	15 100	3 964	3 378
Kapitał własny	40 266	32 955	9 712	7 373
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	5 213	-3 830	1 302	-848
Liczba akcji	32 872 396	30 199 996	32 872 396	30 199 996
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,16	-0,13	0,04	-0,03
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	0,16	-0,12	0,04	-0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	1,22	1,09	0,30	0,24
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	Noty	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
Przychody ze sprzedaży	1, 2	1 471	2 640	948
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	778	1 387	329
Koszty sprzedaży	3	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży		693	1 253	619
Pozostałe przychody operacyjne	4	128	9 560	75
Pozostałe koszty operacyjne	5	35	65	18
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	6	-2 106	3 936	3 187
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu		2 085	3 451	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych		541	454	505
- odsetki i dywidendy		346	774	539
- aktualizacja portfela inwestycyjnego		-5 078	-743	2 142
Koszty ogólnego zarządu	3	1 639	2 309	1 449
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-2 959	12 375	2 414
Koszty finansowe netto	7	40	33	19
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	8	0	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	8	0	-1 708	0
Zysk (strata) na działalności gospodarczej		-2 999	10 634	2 395
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	9, 10	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-2 999	10 634	2 395
Podatek dochodowy	11	142	68	454
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	12	0	0	0
Wynik na działalności zaniechanej		0	-3 029	-1 581
Zysk (strata) netto okresu obrotowego		-3 141	7 537	360
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych		-15	-908	-168
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej		-3 126	8 445	528

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-3 141	7 537	360
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-3 126	8 445	528
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	-15	-908	-168
Inne całkowite dochody z tyt.:	0	-1 249	-1 492
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	-1 249	-1 492
Łączne całkowite dochody, w tym:	-3 141	6 288	-1 132
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-3 126	7 196	-964
- przypadające udziałowcom mniejszościowym	-15	-908	-168

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	Noty	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
A. Aktywa trwałe		11 275	11 256	27 241
Wartości niematerialne i prawne	13	5 588	5 529	5 536
- w tym wartość firmy		5 520	5 520	5 520
Rzeczowe aktywa trwałe	14	613	713	16 780
Długoterminowe aktywa finansowe	15	3 879	3 004	4 004
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	1 149	1 964	920
Należności długoterminowe	17	46	46	0
- od jednostek powiązanych		0	0	0
- od pozostałych jednostek		46	46	0
Pozostałe aktywa długoterminowe	18	0	0	0
B. Aktywa obrotowe		29 658	33 278	27 928
Zapasy	19	1	2	3 468
Należności od jednostek powiązanych	20	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	20	855	1 084	2 463
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	21	1 783	0	428
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	21	24 750	29 889	17 317
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	21	2 196	2 276	3 600
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	22	73	27	652
Aktywa razem		40 933	44 534	55 169

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	Noty	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
A. Kapitał własny		38 265	41 407	42 346
A.1. Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki		37 926	41 054	36 602
Kapitał podstawowy	23	16 436	16 436	15 100
Akcje własne (wielkość ujemna)		0	0	-341
Kapitał zapasowy	24	24 616	16 875	21 557
Kapitał z aktualizacji wyceny	25	0	0	-242
Pozostałe kapitały rezerwowe		0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	-702	0
Zysk (strata) netto		-3 126	8 445	528
A.2. Kapitał mniejszości		339	353	5 744
B. Rezerwy	26	1 686	2 359	3 524
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 686	2 359	995
Pozostałe rezerwy		0	0	2 529
C. Zobowiązania długoterminowe	27	245	311	457
Kredyty bankowe i pożyczki		0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		245	311	457
D. Zobowiązania krótkoterminowe	28	735	409	8 823
Kredyty bankowe i pożyczki		0	0	2 023
Zobowiązania handlowe		66	131	4 595
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		74	127	1 646
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		0	0	329
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		142	151	0
Inne zobowiązania		453	0	230
E. Rozliczenia międzyokresowe	29	2	48	20
Pasywa razem		40 933	44 534	55 169

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
I. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na początek okresu (BO)	41 054	37 775	37 775
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	41 054	37 775	37 775
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	16 436	15 100	15 100
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	1 336	0
a) zwiększenie (z tytułu wydania udziałów)	0	1 336	0
b) zmniejszenie	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	16 436	16 436	15 100
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	341	341
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0	-341	0
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	341
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	16 875	20 747	20 747
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	7 741	-3 872	810
a) zwiększenie (z tytułu)	8 445	2 457	810
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	1 647	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	8 445	810	810
b) zmniejszenie (z tytułu)	704	6 329	0
- połączenie z Inwest Connect S.A.	0	5 602	0
- sprzedaż udziałów w jednostce zależnej	0	25	0
- utrata kontroli nad jednostką zależną	0	702	0
- pokrycie starty z lat ubiegłych	704	0	0
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	24 616	16 875	21 557
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	1 249	1 249
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	-1 249	-1 492
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	-242
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	7 741	127	127

7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 445	127	127
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	8 445	127	127
a) zwiększenie (z tytułu)	0	892	892
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych	0	892	892
b) zmniejszenie (z tytułu)	8 445	1 019	1 019
- podział zysku z lat ubiegłych	8 445	810	810
- wypłata dywidendy	0	0	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0
- inne	0	209	209
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	704	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	704	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	702	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	702	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	704	0	0
- pokrycie straty kap. zapasowym	704	0	0
- niepodzielony wynik roku poprzedniego	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	702	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-702	0
8. Wynik netto	-3 126	8 445	528
a) zysk netto	0	8 445	528
b) strata netto	3 126	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	37 926	41 054	36 602
III. Kapitał własny na koniec okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	37 926	41 054	36 602
IV. Udziały mniejszości na początek okresu (BO)	353	5 522	5 522
Zmiana udziałów mniejszości, w tym:	-14	-5 169	222
Wynik netto	-14	-908	-168
Inne	0	-4 261	390
Udziały mniejszości na BZ	339	353	5 744
V. Kapitał własny razem na koniec okresu (BZ)	38 265	41 407	42 346

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto	-3 126	8 445	528
II. Korekty razem	3 740	-9 117	-1 908
1. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	0	0	0
2. Zyski udziałowców mniejszościowych	-15	-908	-164
3. Amortyzacja	179	1 153	656
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	-12
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-213	-184	-118
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 318	-676	-2 891
7. Zmiana stanu rezerw	-673	-1 313	253
8. Zmiana stanu zapasów	0	3 814	-734
9. Zmiana stanu należności	237	3 383	-88
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	227	-7 167	1 290
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	693	-1 816	266
12. Inne korekty	-13	-5 403	-367
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	614	-672	-1 380
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	4 823	5 225	2 776
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 817	5 225	2 776
a) w jednostkach powiązanych	0	0	330
b) w pozostałych jednostkach	4 817	5 225	2 447
- zbycie aktywów finansowych	4 499	4 571	1 601
- dywidendy i udziały w zyskach	8	36	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	201	318	684
- odsetki	109	300	162
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	5 707	6 918	1 214

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	102	68	0
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	35	1	1
3. Na aktywa finansowe, w tym:	5 570	6 849	1 213
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	5 570	6 849	1 213
- nabycie aktywów finansowych	4 688	5 769	478
- udzielone pożyczki długoterminowe	882	1 080	735
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-884	-1 693	1 562
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	3 269	1 439	12
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	3 000	1 439	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	269	0	12
II. Wydatki	3 079	272	68
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 000	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	62	220	41
8. Odsetki	17	52	28
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	190	1 167	-56
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-80	-1 198	126
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym	-80	-1 198	126
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	2 276	3 474	3 474
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym	2 196	2 276	3 600
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

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 wchodzi spółki doradcze: Inwest Consulting Sp. z o.o., IPO Doradztwo Strategiczne S.A. oraz Inwest e-Finance 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:

Robert Szczepański	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Gałganek	– Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Korecki	– 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:

IPO Doradztwo Strategiczne S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Mokotowskiej 56, KRS nr 0000351323. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000 zł. INVESTcon GROUP S.A. posiada 51% akcji, które dają 51% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Inwest Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000277284. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.500.000 zł. INVESTcon GROUP S.A. posiada 100% udziałów, które dają 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Inwest e-Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 00000335417. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50.000 zł. INVESTcon GROUP S.A. wraz ze spółką Inwest Consulting Sp. z o.o. posiada 100% udziałów, które dają 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji pełnej.

2. Zasady prezentacji

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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 odstępiono, zgodnie z MSR 1 pkt. 19, od zastosowania standardu MSR 28, MSR 31 i MSSF 3. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem odstępstwa od zastosowania ww. wymogu w celu osiągnięcia rzetelności prezentacji. Odstępstwo dotyczy MSR 28 - „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”, MSR 31 - „Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach”, MSSF 3 - „Połączenia jednostek gospodarczych” zgodnie, z którymi należałoby objąć konsolidacją wszystkie inwestycje, w których udział Emitenta wynosi powyżej 20% i czas posiadania ich w portfelu Spółki przekracza dwanaście miesięcy. Odstępstwo to jest spowodowane faktem, że Emitent w swojej podstawowej działalności koncentruje się na nabywaniu udziałów i akcji spółek zarówno publicznych, jak i prywatnych, w celu zbycia. Odstąpienie od konsolidacji tychże spółek ma na celu uniknięcie porównywalności skonsolidowanych sprawozdań w perspektywie średnio i długookresowej.

INVESTcon GROUP S.A. nie konsoliduje: spółki Makora Krośnieńska Huta Szkła Sp. z o.o., w której Emitent posiada 99,75% udziału w kapitale zakładowym spółki, spółki Koroni Sp. z o.o. w której Emitent posiada 49,5% udziału z kapitale zakładowym spółki.

Udziały, które Emitent posiada zostały zakwalifikowane w momencie ich objęcia jako aktywa dostępne do sprzedaży.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2010 roku do 30.06.2010 roku. Prezentowane są dane porównawcze za okres od 01.01.2009 roku do 30.06.2009 roku.

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 skonsolidowane 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 prezentacji i walutą funkcjonalną Spółki, a wszystkie kwoty w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych.

5. Zasady (polityka) rachunkowości.

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

Wartość firmy

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

Środki transportu	20 %;
Sprzęt komputerowy	30%;

Pozostałe

od 18% do 100%.

Aktywa trwałe przeznaczone do 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 do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze użytkowanie.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe ujmowane są według daty zawarcia transakcji.

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

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

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

Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są w wartości rynkowej. Skutki wyceny tych aktywów finansowych 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 ustala się poprzez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny dla danego instrumentu finansowego lub poprzez szacunek ceny na podstawie podobnego instrumentu notowanego na rynku aktywnym
- 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 Inwest Consulting S.A. akcje i udziały nabywane lub obejmowane przez Spółkę w ramach przygotowania do debiutu giełdowego klasyfikowane są jako dostępne do sprzedaży, chyba że Zarząd planuje zbyć je przed debiutem traktując je jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zgodnie z tą decyzją, akcje z chwilą debiutu giełdowego:

- pozostają w kategorii dostępne do sprzedaży jeżeli istnieje umowne i wiążące ograniczenie w ich zbywalności (tzw. lock-up);
- są automatycznie klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli nie ma umownego i wiążącego ograniczenia w ich zbywalności, a intencją Zarządu jest ich sprzedaż.

Wraz ze zniesieniem tegoż ograniczenia (np. minął okres, na który był ustanowiony lock-up) akcje klasyfikowane na czas lock-upu do kategorii dostępne do sprzedaży automatycznie są reklasyfikowane do kategorii aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W przypadku posiadania akcji tego samego podmiotu, z których część objęta jest ograniczeniem ich zbycia, a tym samym należałoby je zaliczyć jako aktywa do sprzedaży, a pozostała część nie ma żadnego ograniczenia i należałoby je zaliczyć jako aktywa do obrotu, akcje te są kwalifikowane jako dostępne do sprzedaży. Akcje zakwalifikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej, odnosząc skutki wyceny na kapitał z aktualizacji wyceny. Akcje zakwalifikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się 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 definicje aktywów według MSSF. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczania jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów.

Kapitały własne

Kapitały własne z wyjątkiem akcji własnych, wycenia się co do zasady w ich wartości nominalnej. Akcje własne wycenia się w cenie nabycia.

Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy:

- na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Jeśli warunki powyższe nie są spełnione, nie tworzy się rezerwy.

Zobowiązania

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Podatek dochodowy bieżący i 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 odroczonego.

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

Wynik finansowy

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

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

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

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

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. W Spółce głównie do przychodów finansowych zalicza się uzyskane odsetki od lokat bankowych, a do kosztów finansowych głównie zalicza się odsetki od kredytów i pożyczek. W przy-

padku przychodów z tytułu dywidend ujęcie w rachunku wyników następuje w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

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

Utrata wartości

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

Zasady konsolidacji

Inwestycje w jednostkach zależnych (kontrolowanych przez Grupę Kapitałową) rozliczane są metodą konsolidacji pełnej przy zastosowaniu MSSF 3 i MSR 27.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, w przypadku których Grupa Kapitałowa wywiera znaczny wpływ na politykę, operacyjną i finansową tych jednostek, ale ich nie kontroluje ani nie współkontroluje, rozliczane są metodą praw własności przy zastosowaniu MSSF 3 i MSR 28.

Dla spółek portfelowych (nabytych w celu dalszej odsprzedaży), zakwalifikowanych jako aktywa dostępne do sprzedaży, w których udział Emitenta w kapitale przekracza 20% zastosowano odstępstwo od powyższych zasad i wyłączono z konsolidacji.

6. Noty do sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat**Nota 1**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
- produkty i usługi	1 471	2 640	948
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 471	2 640	948
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
a) kraj	1 471	2 640	948
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- produkty i usługi	1 471	2 640	948
- 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	1 471	2 640	948
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

Nota 2

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
- Sprzedaż towarów	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
a) kraj	0	0	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	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

Nota 3

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
a) amortyzacja	179	281	140
b) zużycie materiałów i energii	85	138	81
c) usługi obce	1 262	1 614	679
d) podatki i opłaty	60	132	57
e) wynagrodzenia	665	1 261	679
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	106	168	94
g) pozostałe koszty rodzajowe	60	102	48
Koszty według rodzaju	2 417	3 696	1 778
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)	-1 639	-2 309	-1 449
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	778	1 387	329

Nota 4

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	25	0	46
b) pozostałe, w tym:	103	9 560	29
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6	0	0
- dotacje	0	0	0
- przychody z najmu	55	134	0
- przychody z połączenia	0	9 426	0
- odszkodowania	38	0	0
- pozostałe	4	0	29
Inne przychody operacyjne, razem	128	9 560	75

Nota 5

INNE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	6	18
b) pozostałe, w tym:	35	59	0
- odpisy aktualizujące	0	49	0
- spisane należności	0	0	0
- koszty sądowe związane z dochodzeniem należności	0	0	0
- darowizny	0	0	0
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
- pozostałe(koszty napraw powypadkowych)	35	10	0
Inne koszty operacyjne, razem	35	65	18

Nota 6

PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
- od jednostek zależnych	0	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0	0
- od jednostki dominującej	0	0	0
b) od pozostałych jednostek	8	36	0
Przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	8	36	0

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
a) z tytułu udzielonych pożyczek	218	314	478
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
- od jednostek zależnych	0	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0	0
- od jednostki dominującej	0	0	0
- od pozostałych jednostek	218	314	478
b) pozostałe odsetki	120	424	62
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
- od jednostek zależnych	0	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0	0
- od jednostki dominującej	0	0	0
- od pozostałych jednostek	120	424	62
Przychody z tytułu odsetek, razem	338	738	540

POZOSTAŁE ZYSKI Z INWESTYCJI	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
a) dodatnie różnice kursowe	0	0	0
- zrealizowane	0	0	0
- niezrealizowane	0	0	0
b) rozwiązane rezerwy -sprzedaż obligacji Makora	3 547	0	0
c) sprzedaż obligacji Makora	-3 547	0	0
d) pozostałe, w tym:	-2 452	3 162	2 647
- zysk ze zbycia inwestycji(akcje, udziały)	541	454	505
- aktualizacja wartości inwestycji	-2 993	2 708	2 142
- inne	0	0	0
Pozostałe zyski z inwestycji, razem	-2 452	3 162	2 647

Nota 7

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
a) od kredytów i pożyczek	22	0	0
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0	0
- dla innych jednostek	22	0	0
b) pozostałe odsetki	18	33	19
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0	0
- dla innych jednostek	18	33	19
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	40	33	19

INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
a) ujemne różnice kursowe	0	0	0
- zrealizowane	0	0	0
- niezrealizowane	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 (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
- 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

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH:	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
- strata na sprzedaży udziałów w spółce Huta Szkła Ozdobnego Sp. z o.o.	0	-2410	0
- wynik na wyłączeniu z konsolidacji w związku z utratą kontroli nad spółką iGlas Sp. z o.o.	0	702	0
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	-1708	0

Nota 9

ZYSKI NADZWYCZAJNE	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
a) losowe	0	0	5
b) pozostałe (wg tytułów)	0	0	0
Zyski nadzwyczajne, razem	0	0	5

Nota 10

STRATY NADZWYCZAJNE	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
a) losowe	0	0	5
b) pozostałe (wg tytułów)	0	0	0
Straty nadzwyczajne, razem	0	0	5

Nota 11

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
1. Zysk (strata) brutto	-3 126	7 247	814
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-594	-8 505	-735
- wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 069	1 606	184
- statystyczne przychody	182	0	2 188
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	3 783	9 918	0
- statystyczne koszty	62	193	1 269
- darowizny	0	0	0
- koszty podatkowe	0	0	0
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-3 720	-1 258	79
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	0	85	15
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0	0
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0	85	15
- wykazany w rachunku zysków i strat	0	85	15
- 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 ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	241	-17	439
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieuwzględnionej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	99	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 odroczony, razem	142	-17	439
ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
- ujętego w kapitale własnym	0	0	57
- ujętego w wartości firmy	0	0	0
PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY:	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych	0	0	0

Nota 12

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	0	0	0

Noty objaśniające do bilansuNota 13

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
b) wartość firmy	5 520	5 520	5 520
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	68	9	16
- oprogramowanie komputerowe	0	9	16
d) inne wartości niematerialne i prawne	0	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	5 588	5 529	5 536

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2010-30.06.2010r.

	a	b	c	d	e		
	koszty zakończo- nych prac rozwojo- wych	wartość firmy	nabyte koncesje patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogra- mowanie kompute- rowe	inne warto- ści niemate- rialne i prawne	zaliczki na wartości niematerial- ne i prawne	wartości niemate- rialne i prawne, razem
a) wartość brutto war- tości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	5 520	41	41	0	0	5 633
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	87	2	0	0	87
- nabycie	0	0	87	2	0	0	87
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
- wyłączenie z konso- lidacji IGLAS	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto war- tości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	5 520	128	43	0	0	5 576
e) skumulowana amory- tyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	32	32	0	0	32
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	28	11	0	0	28
- zwiększenia	0	0	28	11	0	0	28
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amory- tyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	60	43	0	0	60
h) odpisy z tytułu trwa- łej 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 trwa- łej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto warto- ści niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	5 520	68	0	0	0	5 588

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2009-31.12.2009r.

	a	b	c	d	e		
	koszty zakończo- nych prac rozwojo- wych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogra- mowanie kompute- rowe	inne warto- ści niemate- rialne i prawne	zaliczki na wartości niemate- rialne i prawne	wartości niemate- rialne i prawne, razem
a) wartość brutto war- tości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	5 520	113	113	0	0	5 633
b) zwiększenia (z tytu- łu)	0	0	1	1	0	0	1
- nabycie	0	0	1	1	0	0	1
c) zmniejszenia	0	0	83	83	0	0	83
- wyłączenia z konso- lidacji	0	0	83	83	0	0	83
d) wartość brutto war- tości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	5 520	31	31	0	0	5 551
e) skumulowana amori- tyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	45	45	0	0	45
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	-23	-23	0	0	-23
- zwiększenia	0	0	15	15	0	0	15
- zmniejszenia- likwidacja nieużytk.	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia- wyłączenia z konsoli- dacji	0	0	38	38	0	0	38
g) skumulowana amori- tyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	22	22	0	0	22
h) odpisy z tytułu trwa- łej 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 trwa- łej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto warto- ści niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	5 520	9	9	0	0	5 529

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2009-30.06.2009r.

	a	b	c	d	e		
	koszty zakończo- nych prac rozwojo- wych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogra- mowanie kompute- rowe	inne wartości niematerial- ne i prawne	zaliczki na war- tości niemate- rialne i prawne	wartości niemate- rialne i prawne, razem
a) wartość brutto war- tości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	5 520	113	113	0	0	5 633
b) zwiększenia (z tytu- łu)	0	0	3	3	0	0	3
- nabycie	0	0	3	3	0	0	3
c) zmniejszenia (z tytu- łu)	0	0	60	60	0	0	60
- wyłączenie z konso- lidacji IGLAS	0	0	60	60	0	0	60
d) wartość brutto war- tości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	5 520	56	56	0	0	5 576
e) skumulowana amor- tyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	45	45	0	0	45
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	-6	-6	0	0	-6
- zwiększenia	0	0	7	7	0	0	7
- zmniejszenia	0	0	13	13	0	0	13
g) skumulowana amor- tyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	39	39	0	0	39
h) odpisy z tytułu trwa- łej 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 trwa- łej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto warto- ści niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	5 520	16	16	0	0	5 536

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE
(STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)**

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) własne	5 588	5 529	5 536
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	5 588	5 529	5 536

Nota 14

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) środki trwałe, w tym:	613	713	16 738
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0	378
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	165	176	9 947
- urządzenia techniczne i maszyny	57	50	4 809
- środki transportu	376	470	710
- inne środki trwałe	15	17	894
b) środki trwałe w budowie	0	0	42
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	613	713	16 780

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2010-30.06.2010 r.

	grunty (w tym prawo użytko- wania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środ- ki trwałe	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	220	139	967	66	1 392
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	48	0	2	50
- nabycie (także w drodze aportu)	0	0	48	0	2	50
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	2	42	0	44
- sprzedaż	0	0	2	42	0	44
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	220	185	925	68	1 398
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	44	89	497	49	679
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	11	41	94	4	150
- zwiększenie	0	11	41	94	4	150
- zmniejszenie	0	0	2	42	0	44
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	55	128	549	53	785
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	165	57	376	15	613

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2009-31.12.2009 r.

	grunty (w tym prawo użytko- wania wie- czystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środ- ków trwałych na począ- tek okresu	378	10 123	7 369	1 090	1 043	20 003
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	7	0	1	8
- nabycie (także w drodze aportu)	0	0	7	0	1	8
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	378	9 903	7 237	123	978	18 619
- likwidacja	0	0	111	14	0	125
- wyłączenia z konso- lidacji	378	9 903	7 126	109	978	18 494
d) wartość brutto środ- ków trwałych na koniec okresu	0	220	139	967	66	1 392
e) skumulowana amor- tyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	5	178	242	39	463
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	-40	-89	255	-10	116
- zwiększenie	0	237	406	350	9	1 002
- zmniejszenie- likwi- dacja.	0	0	105	15	5	125
- zmniejszenie- wyłąc- zenie z konsolidacji	0	277	390	80	14	761
g) skumulowana amor- tyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	45	89	497	49	679
h) odpisy z tytułu trwa- łej 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 trwa- łej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środ- ków trwałych na koniec okresu	0	175	50	470	17	713

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2009-30.06.2009 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	378	10 123	7 369	1 090	1 043	20 003
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	115	15	130
- nabycie (także w drodze aportu)	0	0	0	115	15	130
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	2 100	53	11	2 164
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- wyłączenie z konsolidacji IGLAS	0	0	2 100	53	11	2 164
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	378	10 123	5 269	1 152	1 047	17 969
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	21	358	334	54	766
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	155	101	92	116	463
- zwiększenie	0	155	265	103	127	649
- zmniejszenie	0	0	164	11	11	186
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	176	459	426	170	1 230
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	378	9 948	4 810	726	877	16 738

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) własne	289	280	16174
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	324	433	606
- leasing samochodów	324	433	606
Środki trwałe bilansowe razem	613	713	16738

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
- wartość gruntów użytkowanych wieczystość	0	0	0
- maszyny i urządzenia	0	0	0
- środki transportu	0	0	0
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	0	0	0

Nota 15

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
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	3 879	3 004	4 004
- udziały lub akcje	3 416	2 552	3 929
- dłużne papiery wartościowe	463	452	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	75
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	3 879	3 004	4 004

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
- jednostek zależnych	0	0	0
- jednostek współzależnych	0	0	0
- jednostek stowarzyszonych	0	0	0
b) ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
- jednostek zależnych	0	0	0
- jednostek współzależnych	0	0	0
- jednostek stowarzyszonych	0	0	0

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) stan na początek okresu	3 004	11 394	11 394
b) zwiększenia (z tytułu)	890	2 280	1 492
- nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
- nabycie akcji i udziałów w pozostałych jednostkach	890	1 086	197
- nabycie obligacji w pozostałych jednostkach	0	1 194	1 279
- wycena akcji i udziałów w pozostałych jednostkach	0	0	16
c) zmniejszenia (z tytułu)	15	10 670	8 881
- sprzedaż akcji i udziałów w pozostałych jednostkach	0	2 387	302
- sprzedaż obligacji w jednostkach pozostałych	0	525	0
- wycena akcji i udziałów w pozostałych jednostkach	15	3 880	223
- reklasyfikacja akcji do inwestycji krótkoterminowych	0	3 878	8 356
d) stan na koniec okresu	3 879	3 004	4 004

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) w walucie polskiej	3 879	3 004	4 004
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0	0
tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	3 879	3 004	4 004

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0	567
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	567
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	-223
- wartość na początek okresu	0	3 263	8 075
- wartość według cen nabycia	0	0	780
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
c1)	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
c1)	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)	3 879	3 004	3 437
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	3 416	2 552	3 362
- wycena inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności	0	0	0
- wartość na początek okresu	2 552	11 394	3 319
- wartość według cen nabycia	3 416	3 252	3 362
b) obligacje (wartość bilansowa):	463	452	75
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	13	2	0
- wartość na początek okresu	452	0	0
- wartość według cen nabycia	450	450	75

c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
c1)	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
c1)	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	698	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	3 866	3 702	4 217
Wartość na początek okresu, razem	3 004	11 394	11 394
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	13	-698	-223
Wartość bilansowa, razem	3 879	3 004	4 004

Nota 16

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 964	862	862
a) odniesionych na wynik finansowy	1 964	862	862
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	99	1 784	513
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	1 459	458
- rezerwy na dzień bilansowy	0	0	0
- wycena inwestycji	0	0	0
- odpisy aktualizujące wartość majątku	0	1 459	455
- pozostałe	0	0	3
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	99	325	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	55
- wycena inwestycji kwalifikowanych jako instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej przez kapitał	0	0	55
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	914	682	455
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	914	676	455
- rozwiązanie rezerwy	850	164	361
- wycena inwestycji	62	461	76
- pozostałe	2	51	18
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	6	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
- wycena inwestycji	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
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 149	1 964	920
a) odniesionych na wynik finansowy	1 149	1 964	865
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	55
c) odniesionych na wartość firmy	0	0	0

Nota 17

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
- od jednostek zależnych (z tytułu)	0	0	0
- od jednostek współzależnych (z tytułu)	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	0	0	0
- od znaczącego inwestora (z tytułu)	0	0	0
- od jednostki dominującej (z tytułu)	0	0	0
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	46	46	0
Należności długoterminowe netto	0	0	0
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0	0
Należności długoterminowe brutto	46	46	0

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) stan na początek okresu	46	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	46	0
- inne - kaucja	0	46	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- spłaty i reklasyfikacja do aktywów obrotowych	0	0	0
d) stan na koniec okresu	46	46	0

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
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)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) w walucie polskiej	46	46	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0	0
tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Należności długoterminowe, razem	46	46	0

Nota 18

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
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 PRAW- NYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
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	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) wartość firmy brutto na początek okresu	5 520	5 520	5 520
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	5 520	5 520	5 520
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	5 520	5 520	5 520

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
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	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
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)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) w walucie polskiej	0	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0	0
tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	0	0	0

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0	0	0

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) stan na początek okresu	0	525	525
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- nabycie obligacji	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	525	525
- spłata obligacji	0	525	525
d) stan na koniec okresu	0	0	0

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) w walucie polskiej	0	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0	0
tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0	0	0

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0	0	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0	0	0

Nota 19

ZAPASY	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) materiały	1	0	47
b) półprodukty i produkty w toku	0	0	0
c) produkty gotowe	0	0	3 353
d) towary	0	0	39
e) zaliczki na dostawy	0	2	29
Zapasy, razem	1	2	3 468

Nota 20

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
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	855	1 084	2 463
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	466	678	1 308
- do 12 miesięcy	466	678	1 307
- powyżej 12 miesięcy	0	0	1
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	59	42	402
- inne	330	364	753
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	855	1 084	2 463
c) odpisy aktualizujące wartość należności	62	74	620
Należności krótkoterminowe brutto, razem	917	1 158	3 084

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	0	0
- od jednostek zależnych	0	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0	0
- od jednostki dominującej	0	0	0
b) inne, w tym:	0	0	0
- od jednostek zależnych	0	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0	0
- od jednostki dominującej	0	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0	0
- od jednostek zależnych	0	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0	0
- od jednostki dominującej	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	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Stan na początek okresu	74	24	24
a) zwiększenia (z tytułu)	0	50	598
- odpis aktualizujący wartość należności	0	50	598
b) zmniejszenia, spłata	12	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	62	74	620

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) w walucie polskiej	917	1 158	2 631
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	453
b1. w walucie tys. EUR	0	0	50
po przeliczeniu w tys. PLN	0	0	223
b2. w walucie tys. USD	0	0	72
po przeliczeniu w tys. PLN	0	0	230
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	917	1 158	3 084

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) do 1 miesiąca	294	530	1 183
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	130	0
e) powyżej 1 roku	0	0	1
f) należności przeterminowane	234	498	744
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	528	1 158	1 928
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	62	74	620
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	466	1 084	1 308

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMI- NOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) do 1 miesiąca	54	80	34
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	40	251	16
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	89	105	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	24	11	67
e) powyżej 1 roku	27	51	627
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	234	498	744
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	62	74	620
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	172	424	124

Nota 21

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) w jednostkach zależnych	1 783	0	428
- udziały lub akcje	1 783	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	428
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	24 750	29 889	17 317
- udziały lub akcje	21 303	24 657	14 182
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	1 337	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	3 447	3 895	3 135
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 196	2 276	3 600
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 196	2 276	3 600
- inne środki pieniężne	0	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	28 729	32 165	21 345

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) w walucie polskiej	28 729	32 165	21 345
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1. EURO	0	0	0
tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	28 729	32 165	21 345

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	20 924	24 278	14 182
a) akcje (wartość bilansowa):	20 924	24 278	14 182
- wartość godziwa	20 924	24 278	14 182
- wartość rynkowa	20 924	24 278	14 182
- wartość według cen nabycia	12 255	10 128	10 418
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
c1)	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	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
- 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
c1)	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)	2 162	7 887	7 163
a) akcje (wartość bilansowa):	2 162	379	0
- wartość godziwa	2 162	379	0
- wartość rynkowa	2 162	379	0
- wartość według cen nabycia	2 162	379	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	1337	0
- wartość godziwa	0	1337	0
- wartość rynkowa	0	1337	0
- wartość według cen nabycia	0	1327	0
c) środki pieniężne w kasie i na rachunkach:	2 196	2 276	3 600
- wartość godziwa	2 196	2 276	3 600
- wartość rynkowa	2 196	2 276	3 600
- wartość według cen nabycia	2 196	2 276	3 600
d) pożyczki udzielone	3 447	3 895	3 563
- wartość godziwa (z odsetkami)	3 447	3 895	3 563
- wartość według cen nabycia	3 292	3 569	5 869
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
c1)	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	19 905	17 679	19 887
Wartość na początek okresu, razem	32 165	12 101	12 101
Korekty aktualizujące wartość, razem	8 824	8 225	1 458
Wartość bilansowa, razem	28 729	32 165	21 345

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) w walucie polskiej	3 447	3 895	3 563
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0	0
tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	3 447	3 895	3 563

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) w walucie polskiej	2 196	2 276	3 600
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1.w tys. EUR	0	0	0
po przeliczeniu w tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	2 196	2 276	3 600

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0	0	390

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) w walucie polskiej	0	0	390
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0	0
tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0	0	390

Nota 22

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	73	19	262
- rozliczane w czasie ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	17	10	5
- prenumerata	2	2	2
- opłata za korzystanie z systemu LEX	0	4	0
- koszty reklamy	0	3	0
- pozostałe koszty rozliczane w czasie	54	0	255
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0	8	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	73	27	262

Nota 23

Kapitał zakładowy (struktura) na 30.06.2010 r.

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
Liczba akcji razem				32 872 396				
Kapitał zakładowy, razem					16 436 198,00 zł			
Wartość nominalna akcji = 0,50 zł								

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA DZIEŃ PODPISANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	liczba udziałów (szt.)	udział w kapitale	udział w głosach	kapitał (tys. zł)
Paweł Śliwiński	6 979 211	21,23%	32,36%	3 490
Jacek Mrowicki	5 400 000	16,43%	13,89%	2 700
Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 610 000	10,98%	9,29%	1 805
DM IDMSA	390 462	1,19%	1,00%	195
pozostali akcjonariusze	16 492 723	50,17%	43,46%	8 246
Razem	32 872 396	100,00%	100,00%	16 436

Nota 24

KAPITAŁ ZAPASOWY	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji oraz po pokryciu strat z lat ubiegłych	10 960	10 960	15 642
b) utworzony ustawowo	13 926	398	5 915
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	5 517	0
- niepodzielony wynik lat ubiegłych	0	5 517	0
Kapitał zapasowy, razem	24 616	16 875	21 557

Nota 25

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0	0
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	0	0	-299
- z wyceny akcji dostępnych do sprzedaży	0	0	-299
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0	57
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	0	0	-242

Nota 26

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 359	1 064	1 064
a) odniesionej na wynik finansowy	2 359	650	650
b) odniesionej na kapitał własny	0	413	413
c) odniesionej na wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	0	1 724	672
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	0	0	672
- różnice w stawkach amortyzacji	0	0	0
- środki trwałe w leasingu (różnica między wartością netto a wartością zobowiązania)	0	0	0
- wycena inwestycji	0	1 724	664
- odsetki naliczone na dzień bilansowy	0	0	8
- 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	673	429	721
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	673	429	251
- wycena inwestycji	663	0	251
- korekta rezerwy w związku ze sprzedażą inwestycji		413	0
- pozostałe	10	16	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	470
- wycena inwestycji	0	0	470
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	1 686	2 359	995
a) odniesionej na wynik finansowy	1 686	2 359	1 071
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	-57
c) odniesionej na wartość firmy	0	0	0
ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
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 KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
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 DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) stan na początek okresu	0	0	2 609
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	80
e) stan na koniec okresu	0	0	2 529

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) stan na początek okresu	0	2 609	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie wyceny aktywów Huta Pięknego Szkła sp. z o.o.	0	2 609	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0

Nota 27

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
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	245	311	457
- kredyty i pożyczki	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	245	311	457
- umowy leasingu finansowego	245	311	457
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	245	311	457

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) powyżej 1 roku do 3 lat	245	311	436
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0	21
c) powyżej 5 lat	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	245	311	457

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) w walucie polskiej	245	311	457
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	245	311	457

Nota 28

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
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	735	0	8 823
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	2 023
- 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, w tym: leasing	142	151	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	66	131	4 494
- do 12 miesięcy	66	0	4 493
- powyżej 12 miesięcy	0	0	1
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	101
- zobowiązania wekslowe	0	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	74	127	1 646
- z tytułu wynagrodzeń	0	0	329
- inne	453	0	200
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0	30
- ZFŚS	0	0	30
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	735	409	8 823

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) w walucie polskiej	735	409	7 432
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	1 391
b1. kwota w tys. EUR	0	0	310
po przeliczeniu w tys. PLN	0	0	1 384
b2. jednostka/waluta w tys. USD	0	0	2
po przeliczeniu w tys. PLN	0	0	7
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	735	409	8 823

Nota 29

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	48	20
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	48	20
- rezerwa na koszty	0	48	20
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	2	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2	48	20

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnychNota 30

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2009
I. Zysk (strata) netto	-3 126	8 445	528
II. Korekty razem	3 740	9 117	-1 908
1. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	0	0	0
2. Zyski udziałowców mniejszościowych	-15	-908	-164
3. Amortyzacja	179	1 153	656
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	-12
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-213	-184	-118
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 318	-676	-2 891
7. Zmiana stanu rezerw	-673	-1 313	253
8. Zmiana stanu zapasów	0	3 814	-734
9. Zmiana stanu należności	237	3 383	-88
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	227	-7 167	1 290
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	693	-1 816	266
12. Inne korekty	-13	-5 403	-367
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	816	-672	-1 380

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	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Gwarancji	0	0	0
w tym: wobec podmiotów powiązanych	0	0	0
Poręczeń	846	846	9 746
w tym: wobec podmiotów powiązanych	0	0	0
Razem	846	846	9 746

Zadłużenie z tytułu poręczeń w pozostałych podmiotach stanowi weksel na zabezpieczenie zobowiązania 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 przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitent nie zaniechał żadnej z prowadzonych form działalności gospodarczej i nie przewiduje zaniechania w następnym okresie.

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 miesiący 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 2010 roku przez grupę kapitałową wynosiły 5.707 tys. zł.

Szczegółowe informacje dot. zmian w majątku trwałym zaprezentowano w notach objaśniających nr 13 i 14.

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:

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Zarząd	3	2	2
Pracownicy zarządzający wyższego szczebla	1	4	4
Pozostali pracownicy	4	6	6
Razem	8	12	12

Zatrudnienie w Inwest Consulting Sp. z o.o.:

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Zarząd	3	1	1
Pracownicy zarządzający wyższego szczebla	4	1	1
Pozostali pracownicy	9	3	3
Razem	16	5	5

Zatrudnienie w Inwest e-Finance Sp. z o.o.:

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Zarząd	1	1	0
Pracownicy zarządzający wyższego szczebla	0	0	0
Pozostali pracownicy	2	0	0
Razem	3	1	0

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 start, 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 grudniu 2009 roku udziałów w podmiocie zależnym Huta Szkła Ozdobnego Sp. z o.o., który podlegał do dnia zbycia konsolidacji, Emitent w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyników działalności za okresy porównawcze 01.01.2009 – 30.06.2009 i 01.01.2009 – 31.12.2009 wykazał pod pozycją „wynik na działalności skonsolidowanej” wyniki działalności tegoż podmiotu, korygując wszystkie pozycje sprawozdania z wyników działalności. Powyższe korekty mają charakter prezentacyjny, nie mają wpływu na osiągnięty wynik netto przez grupę kapitałową.

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. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację finansową i majątkową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

16. 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.

17. 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>	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży	670	633	180
- od jednostek powiązanych	653	0	34
Koszt własny sprzedaży	704	485	152
- jednostkom powiązanym	0	0	29
Koszty sprzedaży	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	-34	148	28
Pozostałe przychody operacyjne	76	9 508	38
Pozostałe koszty operacyjne	22	15	18
Zyski (straty) z inwestycji	-2 099	1 519	2 709
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	2 085	3 451	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	541	-1 958	505
- odsetki i dywidendy	353	768	478
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-5 078	-742	1 726
Koszty ogólnego zarządu	564	1 581	720
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 643	9 579	2 037
Koszty finansowe netto	32	26	168
- dla jednostek powiązanych	0	0	153
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-2 675	9 553	1 869
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 675	9 553	1 869
Podatek dochodowy	139	-17	327
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-2 814	9 570	1 543

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2010
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-2 814	9 570	1 543
Inne całkowite dochody z tyt.:	2 343	-5 060	-1 831
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 343	-5 060	-1 831
Łączne całkowite dochody	-471	4 510	-288

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
A. Aktywa trwałe	13 733	11 110	19 514
Wartości niematerialne i prawne	0	8	13
- w tym wartość firmy	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	318	448	525
Długoterminowe aktywa finansowe	12 220	8 649	18 349
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 149	1 959	627
Należności długoterminowe	46	46	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	0
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	28 756	32 432	15 578
Zapasy	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	0	42
Należności od pozostałych jednostek	661	774	773
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	1 783	0	1 539
Aktyw finansowe w pozostałych jednostkach	24 750	29 804	10 879
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 545	1 834	1 933
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	17	21	413
Aktywa razem	42 489	43 542	35 092

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
A. Kapitał własny	40 266	40 737	32 955
Kapitał podstawowy	16 436	16 436	15 100
Kapitał zapasowy	24 301	14 731	13 083
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 343	0	3 229
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0
Zysk (strata) netto	-2 814	9 570	1 543
B. Rezerwy	1 686	2 358	1 766
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 686	2 358	1 766
Pozostałe rezerwy	0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe	146	205	242
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	146	205	242
D. Zobowiązania krótkoterminowe	391	220	111
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania handlowe	52	120	26
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	6	23	13
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	66	77	72
Inne zobowiązania	267	0	0
E. Rozliczenia międzyokresowe	0	22	18
Pasywa razem	42 489	43 542	35 092

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2010
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	40 737	33 243	33 243
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	40 737	33 243	33 243
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	16 436	15 100	15 100
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	1 336	0
a) zwiększenie (z tytułu wydania udziałów)	0	1 336	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	16 436	16 436	15 100
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0	0	0
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	14 731	12 589	12 589
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	9 570	2 142	495
a) zwiększenie (z tytułu)	9 570	2 142	495
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	1 647	0
- podziału zysku (ustawowo)	9 570	495	495
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- pokrycie kosztów emisji	0	0	0
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	24 301	14 731	13 083
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	5 060	5 060
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	2 343	-5 060	-1 831
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 343	0	3 229
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	9 570	495	495
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 570	495	495
- korekty błędów podstawowych	0	0	0

7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	9 570	495	495
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	9 570	495	495
- podział zysku z lat ubiegłych	9 570	495	495
- wypłata dywidendy	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- pokrycie straty kap. zapasowym	0	0	0
- niepodzielony wynik roku poprzedniego	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
8. Wynik netto	-2 814	9 570	1 543
a) zysk netto	0	9 570	1 543
b) strata netto	2 814	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	40 266	40 737	32 955

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 30.06.2010
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto	-2 814	9 570	1 543
II. Korekty razem	3 630	-8 722	-2 357
1. Amortyzacja	85	185	93
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-227	-706	-310
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 318	30	-2 231
5. Zmiana stanu rezerw	-672	958	585
6. Zmiana stanu zapasów	0	0	0
7. Zmiana stanu należności	158	-42	-236
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	208	113	-11
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	760	-2 082	-61
10. Inne korekty	0	-7 178	-185
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	816	848	-814
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	4 803	5 510	2 565
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 797	5 510	2 565
a) w jednostkach powiązanych	0	0	330
b) w pozostałych jednostkach	4 797	5 510	2 235
- zbycie aktywów finansowych	4 479	4 856	1 599
- dywidendy i udziały w zyskach	8	36	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	201	318	559
- odsetki	109	300	77
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	5 865	6 320	1 692
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35	9	0
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0

3. Na aktywa finansowe, w tym:	5 830	6 311	1 692
a) w jednostkach powiązanych	260	0	503
b) w pozostałych jednostkach	5 570	6 311	1 189
- nabycie aktywów finansowych	4 687	5 231	454
- udzielone pożyczki długoterminowe	883	1 080	735
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 062	-810	873
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	3 000	0	0
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	3 000	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0
II. Wydatki	3 043	120	42
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 000	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	33	93	32
8. Odsetki	10	27	10
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-43	-120	-42
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-289	-82	17
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym	-289	-82	17
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 834	1 916	1 916
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym	1 545	1 834	1 933
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ INVESTcon GROUP
W I PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2010

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) Do najważniejszych zdarzeń dotyczących INVESTcon GROUP S.A. – podmiotu dominującego w okresie, którego dotyczy niniejszy raport, można zaliczyć między innymi

W dniu 19 maja 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla członków organów, kadry zarządzającej spółką i współpracowników Spółki, zakładającą, że latach 2010-2015 Spółka zorganizuje i zrealizuje Program Motywacyjny, polegający na emisji lub nabyciu przez Spółkę akcji i przeznaczeniu ich do objęcia przez osoby uprawnione. Łącznie w ramach programu może być zaoferowane maksymalnie 3.000.000 akcji. Warunkiem uzyskania przez Osoby Uprawnione prawa do nabycia akcji jest osiągnięcie przez Grupę Kapitałową wskazanego w uchwale poziomu kapitałów własnych.

W celu realizacji ww. Programu Motywacyjnego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło także uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji serii H z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian Statutu Spółki. Podwyższenie warunkowe kapitału zakładowego Spółki ma nastąpić o kwotę nie wyższą niż 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych poprzez emisję nie więcej niż 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,50 zł każda („Akcje serii H”). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest w celu przyznania prawa do objęcia Akcji Serii H posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które mają zostać wyemitowane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 19 maja 2010 r. Prawo do objęcia Akcji Serii H może zostać wykonane do dnia 31 grudnia 2015 r., w oparciu o warunki wskazane w uchwale Walnego Zgromadzenia z dnia 19 maja 2010 r.

b) Do najważniejszych zdarzeń dotyczących Inwest Consulting Sp. z o.o. (dawna nazwa spółki Inwest Finance Sp. z o.o.) – podmiotu zależnego w okresie, którego dotyczy niniejszy raport, można zaliczyć między innymi

W dniu 24 lutego 2010 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 100.000 zł do kwoty 2.500.000 zł. Udziały zostały objęte przez INVESTcon GROUP S.A. w zamian za wkład niepieniężny, który stanowiła zorganizowana część przedsiębiorstwa w postaci składników majątkowych, składających się na następujące jednostki organizacyjne INVESTcon GROUP S.A., prowadzące działalność doradczą (Dział Doradztwa Finansowego, Dział Doradztwa Prawnego, Dział Księgowości), a także nazwę i znak słowno-graficzny "Inwest Consulting".

W dniu 24 lutego 2010 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, w Krajowym Rejestrze Sądowym wpisano zmianę Statutu Spółki polegającą na zmianie firmy, pod którą Spółka działa. Nowa nazwa (firma) spółki to Inwest Consulting Sp. z o.o.

c) Do najważniejszych zdarzeń dotyczących IPO Doradztwo Strategiczne S.A. – podmiotu zależnego w okresie, którego dotyczy niniejszy raport, można zaliczyć między innymi

W dniu 27 stycznia 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. W dniu 29 kwietnia 2010 r. Sąd Rejonowy dla Miasta stołecznego w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy dokonał rejestracji przekształcenia spółki IPO Doradztwo Strategiczne w spółkę akcyjną.

W dniu 29 kwietnia 2010 r. Sąd Rejonowy dla Miasta stołecznego w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy dokonał rejestracji przekształcenia spółki IPO Doradztwo Strategiczne w spółkę akcyjną.

W dniu 29 czerwca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna podjęło uchwałę w sprawie przeprowadzenia oferty prywatnej i ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu na rynku NewConnect.

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 rok 2010 to:

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

Celem Emitenta jest wprowadzenie w roku 2010 ponad 10 spółek portfelowych na rynek NewConnect. Emitent zakłada również rozpoczęcie lub kontynuowanie 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 ponad 10 nowych umów inwestycyjnych w 2010 roku.

- 4) Utrzymanie pozycji lidera wśród Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect oraz Catalyst oraz pozycji lidera w doradztwie finansowym na rzecz jednostek samorządu terytorialnego.

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. nie nabywała akcji własnych.
Spółki z grupy kapitałowej nie nabywały akcji (udziałów) własnych.

POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka INVESTcon GROUP S.A. nie posiada oddziałów.

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ 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 NewConnect. W związku z dużym wpływem inwestycji kapitałowych Emitenta na jego wynik finansowy, podlegać on będzie większym wahaniom 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, znaczącemu zmniejszeniu ulega liczba spółek przeprowadzających oferty publiczne lub ubiegających się o wprowadzenie na NewConnect lub GPW, w związku z czym znaczącemu 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 satysfakcjonującego 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 niepublicznych 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 nielojalności ze strony pracowników znajdujących 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. Zaprzestanie 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.

Czynnikiem 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 BĄDĄCEGO 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:

IPO Doradztwo Strategiczne S.A.

– liczba akcji 510.000 (liczba głosów na WZA – 51%)

W dniu 29 czerwca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna podjęło uchwałę w sprawie przeprowadzenia oferty prywatnej i ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu na rynku NewConnect.

W związku z powyższym, Emitent zakłada że Spółka IPO Doradztwo Strategiczne w III lub w IV kwartale bieżącego roku przestanie być spółką zależną Emitenta i za-
przestana zostanie jej konsolidacja.

Inwest Consulting Sp. z o.o.

– liczba udziałów 2.500 (liczba głosów na WZU – 100%)

Inwest e-Finance Sp. z o.o.

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

* - razem z podmiotem w 100% zależnym Inwest Consulting Sp. z o.o.

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.

IPO Doradztwo Strategiczne S.A. - podmiot zależny

Nazwa (firma):	IPO Doradztwo Strategiczne S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-534 Warszawa, ul. Mokotowska 56
Tel:	+48 (22) 625 70 55
Numer KRS:	0000351323
Zarząd:	Cezary Nowosad – Prezes Zarządu Edmund Kozak – Wiceprezes Zarządu Jarosław Ostrowski – Wiceprezes Zarządu
Profil działalności:	IPO Doradztwo Strategiczne S.A. prowadzi działalność w zakresie doradztwa finansowego i rynku kapitałowego.

Inwest Consulting Sp. z o.o. – podmiot zależny

Nazwa (firma):	Inwest Consulting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Tel:	+48 (61) 851 38 83
Numer KRS:	0000277284
Zarząd:	Sebastian Huczek – Prezes Zarządu Dariusz Giza – Wiceprezes Zarządu

Profil działalności: Piotr Białowas – Wiceprezes Zarządu
Inwest Consulting Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie doradztwa finansowego i rynku kapitałowego. W związku ze zmianą strategii INVESTcon GROUP S.A., Inwest Consulting Sp. z o.o. przejął, obok obsługi zadań dla samorządu terytorialnego, działalność konsultingową dla przedsiębiorstw z sektora MSP.

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

WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W dniu 24 lutego 2010 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Inwest Consulting Sp. z o.o. (dawną nazwą spółki to Inwest Finance Sp. z o.o.) z kwoty 100.000 zł do kwoty 2.500.000 zł. Udziały zostały objęte przez INVESTcon GROUP S.A. w zamian za wkład niepieniężny, który stanowiła zorganizowana część przedsiębiorstwa w postaci składników majątkowych, składających się na następujące jednostki organizacyjne INVESTcon GROUP S.A., prowadzące działalność doradczą (Dział Doradztwa Finansowego, Dział Doradztwa Prawnego, Dział Księgowości), a także nazwę i znak słowno-graficzny „Inwest Consulting”.

W dniu 29 kwietnia 2010 r. Sąd Rejonowy dla Miasta stołecznego w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy dokonał rejestracji przekształcenia spółki IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

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

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 ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

Akcjonariusz	akcje	głosy	% w kapitale	% w głosach
Paweł Śliwiński	6 979 211	12 579 211	21,23%	32,36%
Jacek Mrowicki	5 400 000	5 400 000	16,43%	13,89%
IDEA TFI (Grupa IDMSA)	3 610 000	3 610 000	10,98%	9,29%
DM IDMSA	390 462	390 462	1,19%	1,00%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły 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: 2.800.000 akcji imiennych serii A1, dających 8.400.000 głosów oraz 4.179.211 akcji na okaziciela, dających 4.179.211 głosów. Razem 6.979.211 akcji (21,23% kapitału zakładowego) dających 12.579.211 głosów (32,36% ogólnej liczby głosów),

Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu - posiada 12.800 akcji na okaziciela, dających 12.800 głosów. Udział w kapitale zakładowym 0,04%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,03%.

Emitent wskazuje, że w dniu 19 maja 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla członków organów, kadry zarządzającej spółką i współpracowników Spółki, zakładającą że latach 2010-2015 Spółka zorganizuje i zrealizuje Program Motywacyjny, polegający na emisji lub nabyciu przez Spółkę akcji i przeznaczeniu ich do objęcia przez osoby uprawnione. Łącznie w ramach programu może być zaoferowane maksymalnie 3.000.000 akcji.

Warunkiem uzyskania przez Osoby Uprawnione prawa do nabycia akcji jest osiągnięcie przez Grupę Kapitałową niżej wskazanego poziomu kapitałów własnych, po zbadaniu sprawozdania przez biegłego rewidenta i zatwierdzeniu go przez Walne Zgromadzenie:

- 50.000.000 zł – co skutkuje uprawnieniem do przyznania 500.000 akcji,
- 70.000.000 zł – co skutkuje uprawnieniem do przyznania 1.000.000 akcji
- 100.000.000 zł – co skutkuje uprawnieniem do przyznania 1.500.000 akcji.

Na dzień sporządzenia raportu półrocznego nie ziszczyły się warunki realizacji Programu Motywacyjnego.

WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,

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:

W ocenie Emitenta nie występują inne informacje istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, a także informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Nie występują żadne zagrożenia w zakresie zdolności do wywiązywania się Emitenta z zaciągniętych zobowiązań, a posiadane aktywa zapewniają możliwość przeprowadzania 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 dezinwestycji, 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, pomimo trwającej dekonunktury giełdowej jest kontynuowanie procesu wprowadzania spółek portfelowych do zorganizowanego systemu obrotu i wprowadzenie w roku 2010 ponad 10 spółek portfelowych na rynek NewConnect.

Emitent nawiązuje także współpracę z nowymi spółkami, zamierzającymi zadebiutować na rynku NewConnect (lub rynku podstawowym). Emitent zamierza wprowadzić w roku 2010 ponad 10 spółek portfelowych na rynek NewConnect. Emitent zakłada również rozpoczęcie lub kontynuowanie procesu przygotowania do wprowadzenia do zorganizowanego systemu obrotu w kolejnych latach spółek, z którymi zawrze stosowne umowy.

Emitent nawiązuje także współpracę ze spółkami już notowanymi na rynku NewConnect. Celem jest utrzymanie pozycji jednego z liderów wśród Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect, co będzie miało również swoje przełożenie na pozyskanie stałych wpływów pieniężnych za obsługę spółek.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Poznań, 31 sierpnia 2010 r.

OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU INVESTcon GROUP S.A.

Zgodnie z § 90 pkt. 1 ust. 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 Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu

Piotr Białowas

Poznań, 31 sierpnia 2010 r.

OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU INVESTcon GROUP S.A.

Zgodnie z § 89 pkt. 1 ust. 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 (a w przypadku funduszu - wynik z operacji), 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 Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu

Piotr Białowas

Poznań, 31 sierpnia 2010 r.

OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU INVESTcon GROUP S.A.

Zgodnie z § 90 pkt. 1 ust. 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 Partnerzy Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu albo badania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu albo badania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu albo opinii o badanym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Prezes Zarządu

dr Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu

Piotr Białowas

Poznań, 31 sierpnia 2010 r.

OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU INVESTCON GROUP S.A.

Zgodnie z § 89 pkt. 1 ust. 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 Partnerzy Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu albo badania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu albo badania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu albo opinii o badanym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Prezes Zarządu

dr Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu

Piotr Białowas



INVESTcon GROUP SA



INWEST CONSULTING SA

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

www.investcongroup.pl
www.inwestconsulting.pl

Zarząd:

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

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