

**Sprawozdanie finansowe  
Inwest Consulting S.A.  
za rok obrotowy 2012**

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI**

<i>działalność kontynuowana</i>	<b>Noty</b>	<b>01.01.2012 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 31.12.2011</b>
Przychody ze sprzedaży	<b>1</b>	1 216	2 919
- od jednostek powiązanych		675	2 457
Koszt własny sprzedaży	<b>2</b>	612	1 694
- jednostkom powiązanym		9	230
Koszty sprzedaży	<b>2</b>	0	0
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>604</b>	<b>1 225</b>
Pozostałe przychody operacyjne	<b>3</b>	9	21
Pozostałe koszty operacyjne	<b>4</b>	3	4
Zyski (straty) z inwestycji	<b>5</b>	601	199
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu		378	470
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych		44	11
- odsetki i dywidendy		5	0
- aktualizacja portfela inwestycyjnego		174	-282
Koszty ogólnego zarządu	<b>2</b>	1 227	635
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>-16</b>	<b>806</b>
Koszty finansowe netto	<b>6</b>	3	6
- dla jednostek powiązanych		0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-19</b>	<b>800</b>
Podatek dochodowy	<b>7</b>	112	150
<b>Zysk (strata) netto okresu obrotowego</b>		<b>-131</b>	<b>650</b>

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-131	650
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>-131</b>	<b>650</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA**

	Noty	31.12.2012	31.12.2011
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>2 381</b>	<b>2 431</b>
Wartości niematerialne	8	2 343	2 343
- w tym wartość firmy		2 343	2 343
Rzeczowe aktywa trwałe	9	33	76
Długoterminowe aktywa finansowe	10	5	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	0	7
Należności długoterminowe		0	0
- od jednostek powiązanych		0	0
- od pozostałych jednostek		0	0
Pozostałe aktywa długoterminowe		0	0
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>1 368</b>	<b>1 531</b>
Zapasy		0	0
Należności od jednostek powiązanych	12	12	0
Należności od pozostałych jednostek	12	94	769
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych		0	0
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	13	1 063	560
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13	194	99
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	14	5	103
<b>Aktywa razem</b>		<b>3 749</b>	<b>3 962</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA**

	<b>Noty</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>A. Kapitał własny</b>		<b>3 116</b>	<b>3 247</b>
Kapitał podstawowy	15	2 500	2 500
Kapitał zapasowy	16	747	99
Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe		0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	-2
Zysk (strata) netto		-131	650
<b>B. Rezerwy</b>	<b>17</b>	<b>140</b>	<b>35</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		140	35
Pozostałe rezerwy		0	0
<b>C. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>12</b>
Kredyty bankowe i pożyczki		0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		0	12
<b>D. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>19</b>	<b>483</b>	<b>641</b>
Kredyty bankowe i pożyczki		0	0
Zobowiązania handlowe		31	591
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		10	10
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		15	40
Inne zobowiązania		427	0
<b>E. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>20</b>	<b>10</b>	<b>27</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>3 749</b>	<b>3 962</b>

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (B0)</b>	<b>3 247</b>	<b>2 597</b>
- korekty błędów podstawowych	0	0
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach</b>	<b>3 247</b>	<b>2 597</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 500	2 500
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	0
a) zwiększenie (z tytułu wydania udziałów )	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>2 500</b>	<b>2 500</b>
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0	0
<b>3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	99	99
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	648	0
a) zwiększenie (z tytułu)	650	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
- podziału zysku	650	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	2	0
- pokrycie straty	2	0
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>747</b>	<b>99</b>
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
<b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	0

7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	650	0
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych	650	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	650	0
- podział zysku z lat ubiegłych	650	0
- wypłata dywidendy	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	2	2
- korekty błędów podstawowych	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2	2
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	2	0
- pokrycie straty kap. zapasowym	2	0
- niepodzielony wynik roku poprzedniego	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	2
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>-131</b>	<b>650</b>
a) zysk netto	0	650
b) strata netto	131	0
c) odpisy z zysku	0	0
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>3 116</b>	<b>3 247</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-19</b>	<b>800</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-463</b>	<b>-344</b>
1. Amortyzacja	49	117
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2	5
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-595	-200
5. Zmiana stanu rezerw	0	0
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	81	-266
7. Inne korekty	0	0
<b>III. Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>-279</b>	<b>-294</b>
<b>IV. Zapłacony podatek dochodowy</b>	<b>-253</b>	<b>352</b>
<b>V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-508</b>	<b>-190</b>
<b>B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>727</b>	<b>71</b>
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	50	0
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	249	71
7. Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	0
8. Otrzymane odsetki	2	0
9. Otrzymane dywidendy	426	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>88</b>	<b>638</b>
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	81
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	6	0
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0



5. Pożyczki udzielone	0	50
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	82	507
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>639</b>	<b>-567</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>36</b>	<b>39</b>
1. Nabycie akcji własnych	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	33	33
5. Odsetki zapłacone	3	6
6. Dywidendy wypłacone	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-36</b>	<b>-39</b>
<b>ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>95</b>	<b>-796</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>99</b>	<b>895</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>194</b>	<b>99</b>

## DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

### **1. Informacje o Inwest Consulting S.A.**

Inwest Consulting S.A. jest spółką doradczą, specjalizującą się w doradztwie na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw oraz jednostek samorządu terytorialnego.

#### **Siedziba jednostki**

Inwest Consulting Spółka Akcyjna  
ul. Krasińskiego 16  
60-830 Poznań

#### **Sąd Rejestrowy**

Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto-Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
KRS nr 0000366818  
Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Regon: 300543837  
NIP: 778-144-72-82

#### **Zarząd Spółki**

Na dzień 31.12.2012 Zarząd funkcjonował w składzie:  
Sebastian Huczek – Prezes Zarządu  
Piotr Białowas – Wiceprezes Zarządu  
Dariusz Giza – Wiceprezes Zarządu

#### **Rada Nadzorcza**

Na dzień 31.12.2012 Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:  
Paweł Śliwiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Tomasz Korecki – Członek Rady Nadzorczej  
Aleksandra Persona-Śliwińska – Członek Rady Nadzorczej

#### **Jednostka dominująca**

Jednostką dominującą dla spółki Inwest Consulting S.A. jest INVESTcon GROUP SA.

### **2. Zasady prezentacji**

#### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe spółki, sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku. Prezentowane są dane porównawcze za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Inwest Consulting S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sprawozdanie finansowe dotyczy pojedynczej jednostki gospodarczej.

### **3. Korekty sprawozdań finansowych**

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

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

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

### **5. Zasady (polityka) rachunkowości.**

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

#### Wartość firmy

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

#### Wartości niematerialne

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

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

#### Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu, aby mogły być zdadne 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 trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (i grupy aktywów netto przeznaczonych do sprzedaży) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą. Spółka klasyfikuje składnik aktywów (lub grupę) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze użytkowanie.

#### Aktywa finansowe

Aktywa finansowe ujmowane są według daty zawarcia transakcji.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Ustalenie wartości godziwej aktywów finansowych

Wartość godziwą dla aktywów finansowych ustala się:

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

#### Klasyfikacja i wycena akcji i udziałów w innych podmiotach

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

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

#### Nieruchomości inwestycyjne

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

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

#### Należności handlowe

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

#### Zapasy

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

#### Środki pieniężne

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

#### Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

### Wynik finansowy

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

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

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

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

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. W Spółce głównie do przychodów finansowych zalicza się uzyskane odsetki od lokat bankowych, a do kosztów finansowych głównie zalicza się odsetki od kredytów i pożyczek. W przypadku przychodów z tytułu dywidend ujęcie w rachunku wyników następuje w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

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

#### Utrata wartości

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

Nota nr 1

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>01.01.2012 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 31.12.2011</b>
- usługi doradcze, szkoleniowe i inne	1 216	2 919
- w tym: od jednostek powiązanych	675	2 457
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>1 216</b>	<b>2 919</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>675</b>	<b>2 457</b>

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>01.01.2012 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 31.12.2011</b>
a) kraj	1 216	2 919
- w tym: od jednostek powiązanych	1 216	2 457
- usługi doradcze, szkoleniowe i inne	1 216	2 919
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
b) eksport	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>1 216</b>	<b>2 919</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>675</b>	<b>675</b>

Nota nr 2

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>01.01.2012 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 31.12.2011</b>
a) amortyzacja	49	116
b) zużycie materiałów i energii	122	83
c) usługi obce	1 170	1 529
d) podatki i opłaty	17	12
e) wynagrodzenia	418	535
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	44	28
g) pozostałe koszty rodzajowe	19	26
<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>1 839</b>	<b>2 329</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0



Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	612	635
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 227	1 694

Nota nr 3

<b>INNE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.2012 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 31.12.2011</b>
a) rozwiązane rezerwy	0	2
b) pozostałe, w tym:	9	19
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	1
- przychody z tytułu najmu	7	17
- odszkodowania	0	0
- pozostałe	2	1
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>9</b>	<b>21</b>

Nota nr 4

<b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.2012 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 31.12.2011</b>
a) utworzone rezerwy	0	0
b) pozostałe, w tym:	3	4
- odpisy aktualizujące należności	0	0
- koszty sądowe związane z dochodzeniem należności	0	0
- pozostałe	3	4
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>3</b>	<b>4</b>

Nota nr 5

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>01.01.2012 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 31.12.2011</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	2	0
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	2	0
b) pozostałe odsetki	3	0
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek (odsetki bankowe)	3	0
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>5</b>	<b>0</b>

<b>INNE PRZYCHODY Z INWESTYCJI</b>	<b>01.01.2012 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 31.12.2011</b>
a) dodatnie różnice kursowe	0	0
- zrealizowane	0	0
- niezrealizowane	0	0
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
c) pozostałe, w tym:	596	0
- zysk ze zbycia inwestycji	44	11
- aktualizacja wartości inwestycji	552	188
- inne	0	0
<b>Inne przychody z inwestycji, razem</b>	<b>596</b>	<b>199</b>

Nota nr 6

<b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>01.01.2012 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 31.12.2011</b>
a) od kredytów i pożyczek	0	0
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla innych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	3	6
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla innych jednostek	3	6
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>3</b>	<b>6</b>

Nota nr 7

<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>01.01.2012 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 31.12.2011</b>
1. Zysk (strata) brutto	-19	800
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)		
- wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	575	134
- statystyczne przychody	0	0
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	1 081	250
- statystyczne koszty zmniejszające podstawę opodatkowania	67	234
- darowizny	0	0
- straty do odliczenia	0	0

3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-592	450
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	0	86
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0	86
- wykazany w rachunku zysków i strat, w tym:	0	86
- zryczałtowany zapłacony podatek od dywidend otrzymanych	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
<b>PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:</b>	<b>01.01.2012 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 31.12.2011</b>
- zwiększenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-112	65
- zmiany z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
- zmiany z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
- zmiany z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
<b>Podatek dochodowy odroczonego, razem</b>	<b>-112</b>	<b>65</b>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

## Nota nr 8

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	2 343	2 343
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0	0
- oprogramowanie komputerowe	0	0
d) inne wartości niematerialne i prawne	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne	0	0
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>2 343</b>	<b>2 343</b>

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) własne	2 343	2 343
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>2 343</b>	<b>2 343</b>

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

	a	b	c	d	e	Wartości niematerialne razem	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne		zaliczki na wartości niematerialne
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	2 343	39	39	0	0	<b>2 382</b>
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
- nabycie	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
c) - zmniejszenia - likwidacja nieużytkowanych	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	2 343	39	39	0	0	<b>2 382</b>
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	39	39	0	0	<b>39</b>
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
- zmniejszenia - likwidacja nieużytkowanych	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	39	39	0	0	<b>39</b>
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	2 343	0	0	0	0	<b>2 343</b>

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2011-31.12.2011

	a	b	c	d	e	Wartości niematerialne, razem	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne		zaliczki na wartości niematerialne
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	2 343	31	31	0	0	2 374
b) zwiększenia (z tytułu)		0	8	8	0	0	8
- nabycie		0	8	8			8
- aport	0	0	0	0			0
c) - zmniejszenia - likwidacja nieużytkowanych	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	2343	39	31	0	0	2382
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	31	31	0	0	31
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0			0			0
- zwiększenia-aport	0		0	0			0
- zwiększenia	0	0	8	8	0	0	8
- zmniejszenia - likwidacja nieużytkowanych	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	6	39	39	0	0	39
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	2 343	0	0	0	0	2343

## Nota nr 9

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) środki trwałe, w tym:	33	76
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	17	28
- środki transportu	12	38
- inne środki trwałe	4	10
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>33</b>	<b>76</b>
<hr/>		
<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) własne	21	38
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu:	12	38
- leasing samochodów	12	38
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>33</b>	<b>76</b>
<hr/>		
<b>ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu:	0	0
- wartość gruntów użytkowanych w wieczyste	0	0
- maszyny i urządzenia	0	0
- środki transportu	0	0
<b>Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	0	175	186	74	<b>435</b>
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	6	0	0	<b>6</b>
- nabycie (także w drodze aportu i leasingu)	0	0	6	0	0	<b>6</b>
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	<b>0</b>
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	36	0	7	<b>43</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0	<b>0</b>
- likwidacja zużytych	0	0	36	0	7	<b>43</b>
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	0	145	186	67	<b>398</b>
e) umorzenie na początek okresu	0	0	147	148	64	<b>359</b>
f) umorzenie za okres (z tytułu)	0	0	-19	26	-1	<b>6</b>
- zwiększenie (amortyzacja)	0	0	17	26	6	<b>49</b>
- zmniejszenie- likwidacja	0	0	36	0	7	<b>43</b>
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	128	174	63	<b>365</b>
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	<b>0</b>
- zwiększenie	0	0	0	0	0	<b>0</b>
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	<b>0</b>
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	<b>0</b>
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	0	17	12	4	<b>33</b>



**Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2011-31.12.2011**

	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			129	186	50	<b>365</b>
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	50	0	24	<b>74</b>
- nabycie	0	0	50	0	24	<b>74</b>
- aport	0	0	0	0	0	<b>0</b>
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	4	0	0	<b>4</b>
- sprzedaż	0	0	4	0	0	<b>4</b>
- likwidacja zużytych	0	0	0	0	0	<b>0</b>
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	0	175	186	74	<b>435</b>
e) umorzenie na początek okresu	0	0	105	111	39	<b>255</b>
f) umorzenie za okres (z tytułu)	0	0	46	37	25	<b>108</b>
- zwiększenie (amortyzacja)	0	0	46	37	25	<b>108</b>
- zwiększenie aport	0	0	0	0	0	
- zmniejszenie	0	0	4	0	0	<b>4</b>
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	147	148	64	<b>359</b>
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	<b>0</b>
- zwiększenie	0	0	0	0	0	<b>0</b>
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	<b>0</b>
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	<b>0</b>
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	0	28	38	10	<b>76</b>

**Nota nr 10**

<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) w jednostkach zależnych	5	5
- udziały lub akcje	5	5
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0

f) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) stan na początek okresu	5	5
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	5	5

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) w walucie polskiej	5	5
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0
c) pozostałe waluty w tys. PLN	0	0
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

Nota nr 11

<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	7	37
a) odniesionych na wynik finansowy	7	37
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	0	7
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	7
- rezerwy bilansowe- zwiększenie	0	7
- odpis aktualizujący wartość należności	0	0
- odpis aktualizujący wartość inwestycji krótkoterminowych - licencja	0	0
- leasing	0	0

b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>7</b>	<b>37</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
- rezerwy bilansowe- na zobowiązania	7	37
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	0	7
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

#### Nota nr 12

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) od jednostek powiązanych	<b>12</b>	<b>0</b>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	12	0
- do 12 miesięcy	12	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- inne	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	
b) należności od pozostałych jednostek	94	66
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	59	66
- do 12 miesięcy	59	66
- powyżej 12 miesięcy	0	
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	35	578
- inne	0	125
- dochodzone na drodze sądowej	0	0

Należności krótkoterminowe netto, razem	0	769
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>106</b>	<b>769</b>

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	12	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	12	0
b) inne	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	0	0
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>12</b>	<b>0</b>

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) w walucie polskiej	106	769
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0
c) pozostałe waluty w tys. PLN	0	0
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>106</b>	<b>769</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) do 1 miesiąca	32	5
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	45	61
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	71	66
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0	0
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>71</b>	<b>66</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) do 1 miesiąca	20	0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	18
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	2
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	41
e) powyżej 1 roku	25	0
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	45	61
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	0	0
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>45</b>	<b>61</b>

Nota nr 13

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) w jednostkach zależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0

- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
f) w pozostałych jednostkach	1 063	560
- udziały lub akcje	1 063	510
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	50
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	194	99
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	194	99
- inne środki pieniężne	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>1 257</b>	<b>659</b>
<hr/>		
<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) w walucie polskiej	1 257	659
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0

c) pozostałe waluty w tys. PLN	0	0
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>1 257</b>	<b>659</b>
<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	510
a) akcje (wartość bilansowa):	1 063	510
- wartość godziwa	1 063	510
- wartość rynkowa	1 063	510
- wartość według cen nabycia	324	322
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1) pożyczki krótkoterminowe	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1)	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0



C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa (z odsetkami)	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
d) środki pieniężne w kasie i na rachunkach:	194	99
- wartość godziwa	194	99
- wartość rynkowa	194	99
- wartość według cen nabycia	194	99
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1) pożyczka	0	0
- wartość godziwa	0	50
- wartość rynkowa	0	50
- wartość według cen nabycia	0	50
Wartość według cen nabycia, razem	518	421
Wartość na początek okresu, razem	659	895

Korekty aktualizujące wartość, razem	739	188
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>1 257</b>	<b>659</b>

<b>UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) w walucie polskiej	0	50
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	50
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>50</b>

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) w walucie polskiej	194	99
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>194</b>	<b>99</b>

Nota nr 14

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	5	103
- rozliczane w czasie ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	5	7
- obsługa serwisowa	0	95
- opłata za korzystanie z systemu LEX	0	0
- pozostałe koszty rozliczane w czasie	0	1
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0	0
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>5</b>	<b>103</b>

Nota nr 15

Kapitał zakładowy (struktura) na 31.12.2012

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	brak	brak	25 000 000	2 500 000	przekształcenie ze spółki z o.o.	30-09-2010	30-09-2010
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>25 000 000</b>				

**Kapitał zakładowy, razem** **2 500 000,00 zł**

**Wartość nominalna akcji = 0,10 zł**

<b>STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA DZIEŃ PODPISANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>Liczba akcji (szt.)</b>	<b>Udział w kapitale</b>	<b>Udział w głosach</b>	<b>Kapitał PLN</b>
INVESTcon GROUP S.A.	25 000 000	100,00%	100,00%	2 500 000
<b>Razem</b>	<b>25 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 500 000</b>

Nota nr 16

<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji	0	0
b) utworzony ustawowo	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	0
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
e) inny (wg rodzaju)	747	99
- podzielony wynik lat ubiegłych	747	99
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>747</b>	<b>99</b>

Nota nr 17

<b>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>35</b>	<b>0</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	35	0
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>105</b>	<b>35</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	105	0
- wycena inwestycji	105	35
- różnice w stawkach amortyzacji	0	0
- wycena pożyczek i obligacji (odsetki)	0	0
- pozostałe	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0

- wycena inwestycji	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
- wycena inwestycji	0	0
- wycena pożyczek i obligacji	0	0
- pozostałe	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
- wycena inwestycji	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>140</b>	<b>35</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	140	35
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

#### Nota nr 18

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) wobec jednostek zależnych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0

- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	0	12
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	12
- inne (wg rodzaju)	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>12</b>
<hr/>		
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) powyżej 1 roku do 3 lat	0	12
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>12</b>
<hr/>		
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) w walucie polskiej	0	12

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>12</b>

Nota nr 19

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) wobec jednostek zależnych	0	584
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	483	57
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	442	0
- zobowiązanie leasingowe	15	0
- zaliczka na poczet akcji	427	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	31	7
- do 12 miesięcy	31	7
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	10	10
- z tytułu wynagrodzeń	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	40
- w tym: zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	36
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0
- ZFŚS	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>483</b>	<b>641</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
--	-------------------	-------------------

a) w walucie polskiej	483	641
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0
c) pozostałe waluty w tys. PLN	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>483</b>	<b>641</b>

## Nota nr 20

<b>INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	10	27
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	10	27
- rezerwa na koszty	10	27
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>10</b>	<b>27</b>

## DODATKOWE OBJAŚNIENIA

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

Zobowiązania warunkowe z tytułu	31.12.2012	31.12.2011
Gwarancji		
w tym: wobec podmiotów powiązanych		
Poręczeń	249	249
w tym: wobec podmiotów powiązanych		
z tytułu zabezpieczeń umów leasingu	249	249
<b>Razem</b>	<b>249</b>	<b>249</b>

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 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 sprawozdaniem finansowym Spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonych form działalności gospodarczej.

W dniu 01 marca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Inwest Consulting S.A., podjęło uchwałę o połączeniu Spółki Inwest Consulting S.A. (Spółka Przejmowana) ze spółką Remedis S.A. z siedzibą w Poznaniu (Spółka Przejmująca) w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Inwest Consulting S.A. na Remedis S.A. Przeniesienie majątku dotyczyć będzie działu doradztwa dla jednostek samorządu terytorialnego; pozostałe działy, tj. w szczególności działy doradztwa korporacyjnego pozostaną w dalszym ciągu bezpośrednio w strukturach Grupy Kapitałowej INVESTcon GROUP S.A. W związku z powyższym Spółka po rejestracji ww. połączenia rezygnuje z prowadzenia doradztwa korporacyjnego w ramach działalności spółki Remedis S.A.

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

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

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

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2012 roku wynosiły 88 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące zmian w majątku trwałym zaprezentowano w notach objaśniających nr 8 i 9.



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 Spółki z podmiotami powiązanymi dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań nie wystąpiły.

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

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

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

	2012	2011
Zarząd	3	3
Pracownicy zarządzający wyższego szczebla	3	3
Pozostali pracownicy	10	11
Razem	16	17

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

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy 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 Spółką 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 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.**

Nie dotyczy.

**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 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 sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło łączenie spółek.

**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności  
Inwest Consulting S.A.  
w roku 2012**

ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**a) istotne zdarzenia, jakie nastąpiły w roku obrotowym**

W dniu 22 października 2012 r. została podjęta decyzja o zamiarze połączenia spółki Inwest Consulting S.A., ze spółką Remedis S.A. (spółka notowana na NewConnect). Połączenie będzie dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1, to jest poprzez przeniesienie majątku Inwest Consulting S.A. (spółka przejmowana) na Remedis S.A. (spółka przejmująca). Przeniesienie majątku dotyczyć będzie działu doradztwa dla jednostek samorządu terytorialnego ("JST"); pozostałe działy, tj. w szczególności działy doradztwa korporacyjnego pozostaną w dalszym ciągu bezpośrednio w strukturach Grupy Kapitałowej INVESTcon GROUP S.A. Szczegółowy parytet wymiany akcji zostanie ustalony w planie połączenia, jednakże Zarządy uzgodniły, że będzie opierał on się na wycenie wartości księgowej spółek. Decyzja o połączeniu została podjęta z uwagi na funkcjonującą faktyczną współpracę pomiędzy działem doradztwa dla jednostek samorządu terytorialnego Inwest Consulting S.A. a Remedis S.A. i spodziewane do osiągnięcia efekty synergii. Zamiarem połączenia jest połączenie kompetencji Inwest Consulting S.A., posiadającego kilkunastoletnie doświadczenie w zakresie doradztwa kapitałowego dla jednostek samorządu terytorialnego oraz Remedis S.A., działającego od wielu lat na rynku jednostek sektora ochrony zdrowia. W wyniku połączenia powstanie podmiot mogący oferować skuteczne i kompleksowe rozwiązania dla samorządów i zakładów opieki zdrowotnej w zakresie restrukturyzacji zobowiązań, finansowania i zarządzania jednostkami sektora ochrony zdrowia. Ustalony przez Zarządy łączących się spółek harmonogram połączenia zakłada rozpoczęcie formalnej procedury połączeniowej w IV kwartale 2012 r. i zakończenie jej w I lub II kwartale 2013 r..

W dniu 19.12.2012 r. podpisany został plan połączenia spółki Inwest Consulting S.A., ze spółką Remedis S.A. (spółka notowana na NewConnect). Plan połączenia opublikowany został na stronach internetowych spółek Remedis S.A. i Inwest Consulting S.A. Połączenie będzie dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1, to jest poprzez przeniesienie majątku Inwest Consulting S.A. (spółka przejmowana) na Remedis S.A. (spółka przejmująca). Przeniesienie majątku dotyczyć będzie działu doradztwa dla jednostek samorządu terytorialnego; pozostałe działy, tj. w szczególności działy doradztwa korporacyjnego pozostaną w dalszym ciągu bezpośrednio w strukturach Grupy Kapitałowej INVESTcon GROUP.

Zgodnie z planem połączenia, INVESTcon GROUP S.A. – podmiot dominujący otrzyma, w zamian za akcje Inwest Consulting S.A., akcje Remedis S.A., według określonego w planie parytetu wymiany. Parytet wynosi 0,967 akcji Remedis S.A. w zamian za 1 akcję Inwest Consulting S.A., to jest INVESTcon GROUP S.A. otrzyma łącznie 24.173.436 akcji Remedis S.A. Parytet został określony na podstawie porównania wartości księgowej obu łączących się spółek

**b) istotne zdarzenia, jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego**

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

## PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

Spółka będzie kontynuowała rozwój w zakresie doradztwa dla jednostek samorządu terytorialnego. Zadania, jakie Spółka stawia sobie na rok 2013 to:

- 1) Utrzymanie pozycji lidera w doradztwie finansowym na rzecz jednostek samorządu terytorialnego.
- 2) Oferowanie oraz wdrażanie skutecznych i kompleksowych rozwiązań dla samorządów i zakładów opieki zdrowotnej w zakresie restrukturyzacji zobowiązań, finansowania i zarządzania jednostkami sektora ochrony zdrowia (w ramach spółki Remedis S.A.).

## WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka Inwest Consulting S.A. nie prowadziła działalności w obszarze badań i rozwoju (R&D).

## NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

Spółka Inwest Consulting S.A. nie nabywała akcji własnych.

## POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka Inwest Consulting S.A. nie posiada oddziałów.

OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.

Spółka w roku 2012 poniosła stratę netto w wysokości 131 tys. zł.

Podstawowy wpływ na wyniki finansowe miała działalność doradcza spółki. Spółka osiągnęła w roku 2012 roku przychody ze sprzedaży usług doradczych dla przedsiębiorstw i jednostek samorządu terytorialnego w wysokości 1.216 tys. zł, co stanowi 41,7% przychodów ze sprzedaży roku 2011. Przychody z działalności doradczej na rzecz przedsiębiorstw, realizowanej przez Inwest Consulting S.A., wyniosły w 2012 r. 749 tys. zł.

Spadek przychodów ze sprzedaży usług doradczych dla przedsiębiorstw w roku 2012 spowodowany był przede wszystkim spadkiem cen usług doradczych, związanych z wprowadzaniem spółek na rynek NewConnect oraz mniejszą ilością spółek, którym Inwest Consulting doradzał.

Przychody z działalności doradczej na rzecz JST w roku 2012 wyniosły 467 tys. zł, wzrost o 1,1 % w porównaniu z rokiem 2011.

Wartość majątku (aktywa ogółem) Spółki na dzień 31.12.2012 roku wynosi 3.749 tys. zł i jest niższa o 5,4% w porównaniu do wartości aktywów na dzień 31.12.2011 roku.

Kapitały własne Spółki na dzień 31.12.2012 roku wynosiły 3.116 tys. zł i były o 4% niższe niż kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2011 roku. Główną przyczyną spadku kapitałów własnych jest poniesiona w roku 2012 strata.

Wskaźniki płynności w roku 2012 są na poziomie gwarantującym, że Spółka nie będzie mieć w najbliższej przyszłości żadnych problemów z regulowaniem swoich zobowiązań. Wskaźniki płynności I i II stopnia wynoszą 2,8. Wskaźnik płynności III stopnia (tzw. wskaźnik szybkiej płynności) wynosi 2,06 i jest wyższy od wartości uznawanych za prawidłowe (od 0,2 do 0,5).

W roku 2013 Spółka będzie kontynuowała rozwój w zakresie doradztwa dla jednostek samorządu terytorialnego.