



**MIDVEN**  
corporate finance

# **RAPORT ZA III KWARTAŁ 2013**

**MIDVEN S.A.**

za okres

od dnia 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku

Warszawa, dnia 14 listopada 2013 roku

**Spis treści**

SPIS TREŚCI .....	2
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE .....	3
1.1. INFORMACJE PODSTAWOWE: .....	3
1.2. WŁADZE SPÓŁKI: .....	3
1.3. AKCJONARIAT: .....	3
2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU. .....	4
2.1. BILANS – DANE JEDNOSTKOWE.....	4
2.1.1. AKTYWA .....	4
2.1.2. PASYWA .....	6
2.2. BILANS – DANE SKONSOLIDOWANE .....	7
2.2.1. AKTYWA .....	7
2.2.2. PASYWA .....	9
2.3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA Q3 2013 ROK – DANE JEDNOSTKOWE.....	10
2.4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA Q3 2013 ROK – DANE SKONSOLIDOWANE .....	12
2.5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA Q3 2013 ROK – DANE NARASTAJĄCE JEDNOSTKOWE .....	13
2.6. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA Q3 2013 ROK – DANE NARASTAJĄCE SKONSOLIDOWANE .....	15
2.7. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH – DANE JEDNOSTKOWE .....	16
2.8. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH – DANE SKONSOLIDOWANE.....	17
2.9. ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	17
3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.	19
4. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W III KWARTALE 2013 ROKU, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYM WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI. ....	19
5. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	20
6. INICJATYWY PODEJMOWANE PRZEZ EMITENTA JAKIE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	20
7. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	21
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI. ....	21
9. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	21

## 1. Podstawowe informacje o Spółce.

### 1.1. Informacje podstawowe:

Firma:	Midven S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Izbicka 28A, 04-838 Warszawa
KRS:	0000381287
NIP:	952-210-54-35
REGON:	142866991
E-mail:	<a href="mailto:kontakt@midven.pl">kontakt@midven.pl</a>

Emitent jest firmą działającą w obszarze usług doradztwa inwestycyjnego, specjalizujący się w szczególności w pozyskiwaniu finansowania z emisji obligacji dla firm niepublicznych jak i spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W ramach swojej działalności Emitent przeprowadzi również finansowanie przedsiębiorstw, M&A.

Ponadto Emitent działa na rynku polskim w imieniu funduszu Private Equity – Yorkville Advisors LLC, inwestującego w spółki giełdowe w 28 krajach na całym świecie. We współpracy z towarzystwami funduszy inwestycyjnych (TFI), otwartymi funduszami emerytalnymi (OFE), funduszami inwestycyjnymi typu VC/PE oraz prywatnymi inwestorami z wykorzystaniem własnej bazy indywidualnych inwestorów, Emitent zrealizował szereg transakcji kapitałowych na rzecz giełdowych podmiotów o łącznej wartości kilkuset milionów złotych.

Emitent prowadzi także działalność inwestycyjną na własny rachunek w spółki z segmentu ‘nowych technologii’.

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

### 1.2. Władze Spółki:

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

1/ Andrzej Zajac - Prezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

1/ Michał Imiolek - Przewodniczący Rady Nadzorczej

2/ Przemysław Spyra - Członek Rady Nadzorczej

3/ Adam Osiński - Członek Rady Nadzorczej

4/ Artur Zandrecki - Członek Rady Nadzorczej

5/ Marek Dietl - Członek Rady Nadzorczej

### 1.3. Akcjonariat:

Struktura Akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział w głosach (w %)
1.	Andrzej Zajac	A	998.000	89,01	89,01
2.	Pozostali	A, B	123.250	10,99	10,99
<b>Razem</b>			<b>1.121.250</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## 2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2013 roku.

## 2.1. Bilans – dane jednostkowe

## 2.1.1. Aktywa

dane w PLN		2013	2012	2012
		30.09.13	30.09.12	31.12.12
		jednostkowe MIDVEN SA	jednostkowe MIDVEN SA	jednostkowe MIDVEN SA
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>131 836,79</b>	<b>153 583,16</b>	<b>317 353,82</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
1.	Koszty prac rozwojowych	-	-	-
2.	Wartość firmy-jednostki zależne	-	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	-	-	-
2.	Wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	-	-
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 267,71	15 331,23	19 579,22
1.	Środki trwałe	3 267,71	-	4 247,99
a)	grunty własne	-	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-	-
c)	urządzenia techniczne i maszyny	3 267,71	-	4 247,99
d)	środki transportu	-	-	-
e)	inne środki trwałe	-	-	-
2.	Środki trwałe w budowie	-	15 331,23	15 331,23
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
IV.	Należności długoterminowe	-	-	-
1.	Od jednostek powiązanych	-	-	-
2.	Od pozostałych jednostek	-	-	-
V.	Inwestycje długoterminowe	128 569,08	138 251,93	297 774,60
1.	Nieruchomości	-	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	128 569,08	138 251,93	297 774,60
a)	w jednostkach zależnych wycenianych metodą KP	6 046,00	6 046,00	6 046,00
	- udziały lub akcje	6 046,00	6 046,00	6 046,00
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b)	w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą PW	-	-	-
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c)	w pozostałych jednostkach	122 523,08	132 205,93	291 728,60
	- udziały lub akcje	122 523,08	132 205,93	291 728,60
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-	-

	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>221 660,14</b>	<b>224 620,93</b>	<b>268 358,38</b>
I.	Zapasy	-	-	-
1.	Materiały	-	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-	-
4.	Towary	-	-	-
5.	Zaliczki na poczet dostaw	-	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	63 920,82	42 780,55	52 845,11
1.	Należności od jednostek powiązanych	7 999,93	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	7 999,93	-	-
	- do 12 miesięcy	7 999,93	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b)	Inne	-	-	-
2.	Należności od pozostałych jednostek	55 920,89	42 780,55	52 845,11
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	29 533,00	26 692,00	29 533,00
	- do 12 miesięcy	29 533,00	26 692,00	29 533,00
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b)	należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	9 634,00	6 260,00	20 246,00
c)	Inne	16 753,89	9 828,55	3 066,11
d)	dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	152 425,04	8 340,38	215 046,69
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	152 425,04	8 340,38	215 046,69
a)	w jednostkach zależnych wycenianych metodą KP	-	-	-
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b)	w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c)	w pozostałych jednostkach	102 757,53	-	152 757,53
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	102 757,53	-	152 757,53
	- udzielone pożyczki	-	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	49 667,51	8 340,38	62 289,16
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	49 667,51	8 340,38	62 289,16
	- inne środki pieniężne	-	-	-
	- inne aktywa pieniężne	-	-	-

2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 314,28	173 500,00	466,58
V.	<b>Suma aktywów</b>	<b>353 496,93</b>	<b>378 204,09</b>	<b>585 712,20</b>

### 2.1.2. Pasywa

dane w PLN		2013	2012	2012
		30.09.13	30.09.12	31.12.12
		jednostkowe MIDVEN SA	jednostkowe MIDVEN SA	jednostkowe MIDVEN SA
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>203 488,36</b>	<b>329 941,30</b>	<b>576 939,51</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	112 125,00	28 500,00	112 125,00
II.	Należne lecz nie wniesione udziały na poczet kapitału	-	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	481 727,64	191 500,00	481 727,64
V.	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-
VI I.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 16 913,13	8 852,64	-
VI II.	Zysk (strata) netto	- 373 451,15	101 088,66	- 16 913,13
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-
<b>B.</b>	<b>Kapitał mniejszości</b>	-	-	-
<b>C.</b>	<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	-	-	-
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-	-
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	-	-
<b>D.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>150 008,57</b>	<b>48 262,79</b>	<b>8 772,69</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	-	7 050,00	-
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	7 050,00	-
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
	- długoterminowe	-	-	-
	- krótkoterminowe	-	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	-	-	-
	- długoterminowe	-	-	-
	- krótkoterminowe	-	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	-	-	-
a)	kredyty i pożyczki	-	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-	-
d)	Inne	-	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	134 677,34	23 152,02	6 472,69
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	7 500,00	-
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	-	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b)	Inne	-	7 500,00	-

2.	Wobec pozostałych jednostek	134 677,34	15 652,02	6 472,69
a)	kredyty i pożyczki	7,71	7,71	7,71
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-	-
d)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	106 520,55	12 974,24	615,00
	- do 12 miesięcy	106 520,55	12 974,24	615,00
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
f)	zobowiązania wekslowe	-	-	-
g)	zobowiązania z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń społ.	21 541,08	2 670,07	5 329,48
h)	zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	-
i)	Inne	6 608,00	-	520,50
3.	Fundusze specjalne	-	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	15 331,23	18 060,77	2 300,00
1.	Ujemna wartość firmy	-	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	15 331,23	18 060,77	2 300,00
	- długoterminowe	-	-	-
	- krótkoterminowe	15 331,23	18 060,77	2 300,00
V.	<b>Suma pasywów</b>	<b>353 496,93</b>	<b>378 204,09</b>	<b>585 712,20</b>

## 2.2. Bilans – dane skonsolidowane

### 2.2.1. Aktywa

dane w PLN		2013	2012	2012
		30.09.13	30.09.12	31.12.12
		skonsolidowane	skonsolidowane	skonsolidowane
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 122 079,32</b>	<b>633 963,46</b>	<b>311 307,82</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	15 331,23	-	-
1.	Koszty prac rozwojowych	-	-	-
2.	Wartość firmy-jednostki zależne	-	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	15 331,23	-	-
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	-	-	-
2.	Wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	-	-
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 267,71	15 331,23	19 579,22
1.	Środki trwałe	3 267,71	-	4 247,99
a)	grunty własne	-	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-	-
c)	urządzenia techniczne i maszyny	3 267,71	-	4 247,99
d)	środki transportu	-	-	-
e)	inne środki trwałe	-	-	-
2.	Środki trwałe w budowie	-	15 331,23	15 331,23
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
IV.	Należności długoterminowe	-	-	-
1.	Od jednostek powiązanych	-	-	-

2.	Od pozostałych jednostek	-	-	-
V.	Inwestycje długoterminowe	1 103 480,38	618 632,23	291 728,60
1.	Nieruchomości	-	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	1 103 480,38	618 632,23	291 728,60
a)	w jednostkach zależnych wycenianych metodą KP	1 856,30	1 856,30	-
	- udziały lub akcje	1 856,30	1 856,30	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b)	w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą PW	-	-	-
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c)	w pozostałych jednostkach	1 101 624,08	616 775,93	291 728,60
	- udziały lub akcje	1 101 624,08	616 775,93	291 728,60
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>787 576,14</b>	<b>444 192,93</b>	<b>780 141,21</b>
I.	Zapasy	-	-	-
1.	Materialy	-	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-	-
4.	Towary	-	-	-
5.	Zaliczki na poczet dostaw	-	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	428 654,82	155 551,55	223 164,34
1.	Należności od jednostek powiązanych	7 999,93	-	30 189,70
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	7 999,93	-	26 000,00
	- do 12 miesięcy	7 999,93	-	26 000,00
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b)	Inne	-	-	4 189,70
2.	Należności od pozostałych jednostek	420 654,89	155 551,55	192 974,64
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	393 060,00	138 934,00	169 133,00
	- do 12 miesięcy	393 060,00	138 934,00	169 133,00
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b)	należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	10 841,00	6 789,00	20 775,53
c)	Inne	16 753,89	9 828,55	3 066,11
d)	dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	353 607,04	115 141,38	556 510,29
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	353 607,04	115 141,38	556 510,29



a)	w jednostkach zależnych wycenianych metodą KP	199 300,00	-	-
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	199 300,00	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b)	w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c)	w pozostałych jednostkach	102 757,53	105 000,00	494 221,13
	- udziały lub akcje	-	-	341 463,60
	- inne papiery wartościowe	102 757,53	-	152 757,53
	- udzielone pożyczki	-	105 000,00	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	51 549,51	10 141,38	62 289,16
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	51 549,51	10 141,38	62 289,16
	- inne środki pieniężne	-	-	-
	- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 314,28	173 500,00	466,58
V.	<b>Suma aktywów</b>	<b>1 909 655,46</b>	<b>1 078 156,39</b>	<b>1 091 449,03</b>

### 2.2.2. Pasywa

dane w PLN		2013	2012	2012
		30.09.13	30.09.12	31.12.12
		skonsolidowane	skonsolidowane	skonsolidowane
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>1 247 597,89</b>	<b>1 028 820,30</b>	<b>1 077 277,21</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	112 125,00	28 500,00	112 125,00
II.	Należne lecz nie wniesione udziały na poczet kapitału	-	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	481 727,64	191 500,00	481 727,64
V.	Kapitał (fundusz) rezerwy z aktualizacji wyceny	-	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-
VI I.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	681 965,87	8 852,64	-
VI II.	Zysk (strata) netto	- 28 220,62	799 967,66	483 424,57
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-
<b>B.</b>	<b>Kapitał mniejszości</b>	-	-	-
<b>C.</b>	<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	-	-	-
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-	-
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	-	-
<b>D.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>662 057,57</b>	<b>49 335,79</b>	<b>14 171,82</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	-	7 050,00	-
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	7 050,00	-
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-

	- długoterminowe	-	-	-
	- krótkoterminowe	-	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	-	-	-
	- długoterminowe	-	-	-
	- krótkoterminowe	-	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	-	-	-
a)	kredyty i pożyczki	-	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-	-
d)	Inne	-	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	646 726,34	24 225,02	11 871,82
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	7 500,00	-
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	-	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b)	Inne	-	7 500,00	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	646 726,34	16 725,02	11 871,82
a)	kredyty i pożyczki	7,71	7,71	7,71
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-	-
d)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	618 569,55	14 047,24	6 014,13
	- do 12 miesięcy	618 569,55	14 047,24	6 014,13
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
f)	zobowiązania wekslowe	-	-	-
g)	zobowiązania z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń społ.	21 541,08	2 670,07	5 329,48
h)	zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	-
i)	Inne	6 608,00	-	520,50
3.	Fundusze specjalne	-	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	15 331,23	18 060,77	2 300,00
1.	Ujemna wartość firmy	-	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	15 331,23	18 060,77	2 300,00
	- długoterminowe	-	-	-
	- krótkoterminowe	15 331,23	18 060,77	2 300,00
V.	<b>Suma pasywów</b>	<b>1 909 655,46</b>	<b>1 078 156,09</b>	<b>1 091 449,03</b>

### 2.3. Rachunek zysków i strat za Q3 2013 rok – dane jednostkowe

dane w PLN		2013	2012
		01.07.13 -30.09.13	01.07.12 -30.09.12
		jednostkowe MIDVEN SA	jednostkowe MIDVEN SA
A.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	130 000,00	126 200,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	130 000,00	126 200,00

II.	Zmiana stanu produktów	-	-
III.	Koszt wytworzenia świadczeń na wł. potrzeby jednostki	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>449 471,22</b>	<b>127 747,26</b>
I.	Amortyzacja	326,76	653,52
II.	Zużycie materiałów i energii	311,50	672,78
III.	Usługi obce	379 310,87	96 935,66
IV.	Podatki i opłaty, w tym	3 311,00	4 625,00
V.	Wynagrodzenia	27 156,91	3 086,58
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 689,25	-
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	32 364,93	21 773,72
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>C.</b>	<b>Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>- 319 471,22</b>	<b>- 1 547,26</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Dotacje	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	-	-
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>243,90</b>	<b>-</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	243,90	-
<b>F.</b>	<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>- 319 715,12</b>	<b>- 1 547,26</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>- 13 762,57</b>	<b>260 222,55</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
II.	Odsetki, w tym:	0,66	1,62
	- od jednostek powiązanych	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	- 15 331,23	254 284,93
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	1 568,00	5 936,00
V.	Inne	-	-
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>-</b>	<b>298 648,75</b>
I.	Odsetki, w tym:	-	-
	- dla jednostek powiązanych	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	298 648,75
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV.	Inne	-	-
<b>I.</b>	<b>Zysk/Strata na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>J.</b>	<b>Zysk/Strata brutto z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>- 333 477,69</b>	<b>- 39 973,46</b>
<b>K.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I. - K.II.)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-
<b>L.</b>	<b>Odpis wartości firmy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I.	Odpis wartości firmy- jednostki zależne	-	-
II.	Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
<b>M.</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

I.	Odpis ujemnej wartości firmy- jednostki zależne	-	-
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
<b>N.</b>	<b>Zysk/Strata brutto (J+/-K-L+M)</b>	<b>- 333 477,69</b>	<b>- 39 973,46</b>
<b>O.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>P.</b>	<b>Pozostałe obowiązki zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Q.</b>	<b>Zysk/Strata z udziałów w jedn. podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>R.</b>	<b>Zysk (strata) mniejszości</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>S.</b>	<b>Zysk (strata) grupy kapitałowej (N-O-P+Q+R)</b>	<b>- 333 477,69</b>	<b>- 39 973,46</b>

#### 2.4. Rachunek zysków i strat za Q3 2013 rok – dane skonsolidowane

dane w PLN		2013	2012
		01.07.13-30.09.13	01.07.12-30.09.12
		skonsolidowane	skonsolidowane
<b>A.</b>	<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>603 110,00</b>	<b>126 200,00</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	603 110,00	126 200,00
II.	Zmiana stanu produktów	-	-
III.	Koszt wytworzenia świadczeń na wł. potrzeby jednostki	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>573 899,70</b>	<b>128 158,25</b>
I.	Amortyzacja	326,76	653,52
II.	Zużycie materiałów i energii	311,50	672,78
III.	Usługi obce	503 739,35	97 346,65
IV.	Podatki i opłaty, w tym	3 311,00	4 625,00
V.	Wynagrodzenia	27 156,91	3 086,58
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 689,25	-
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	32 364,93	21 773,72
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>C.</b>	<b>Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>29 210,30</b>	<b>- 1 958,25</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>136,28</b>	<b>136,28</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Dotacje	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	-	-
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>243,90</b>	<b>-</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	243,90	-
<b>F.</b>	<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>28 830,12</b>	<b>- 1 821,97</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>- 122 107,57</b>	<b>260 222,55</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
II.	Odsetki, w tym:	0,66	1,62
	- od jednostek powiązanych	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	- 15 331,23	254 284,93
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	- 106 777,00	5 936,00
V.	Inne	-	-

<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>- 56 986,40</b>	<b>298 648,75</b>
I.	Odsetki, w tym:	256,00	-
	- dla jednostek powiązanych	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	298 648,75
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	- 57 242,40	-
IV.	Inne	-	-
<b>I.</b>	<b>Zysk/Strata na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>J.</b>	<b>Zysk/Strata brutto z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>- 36 291,05</b>	<b>- 40 248,17</b>
<b>K.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I. - K.II.)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-
<b>L.</b>	<b>Odpis wartości firmy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I.	Odpis wartości firmy- jednostki zależne	-	-
II.	Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
<b>M.</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I.	Odpis ujemnej wartości firmy- jednostki zależne	-	-
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
<b>N.</b>	<b>Zysk/Strata brutto (J+/-K-L+M)</b>	<b>- 36 291,05</b>	<b>- 40 248,17</b>
<b>O.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>2 784,00</b>	<b>-</b>
<b>P.</b>	<b>Pozostałe obowiązki zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Q.</b>	<b>Zysk/Strata z udziałów w jedn. podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>R.</b>	<b>Zysk (strata) mniejszości</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>S.</b>	<b>Zysk (strata) grupy kapitałowej (N-O-P+Q+R)</b>	<b>- 39 075,05</b>	<b>- 40 248,17</b>

## 2.5. Rachunek zysków i strat za Q3 2013 rok – dane narastające jednostkowe

dane w PLN		2013	2012
		01.01.13 -30.09.13	01.01.12 -30.09.12
		jednostkowe MIDVEN SA	jednostkowe MIDVEN SA
<b>A.</b>	<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>256 200,00</b>	<b>349 000,00</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	256 200,00	349 000,00
II.	Zmiana stanu produktów	-	-
III.	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>577 218,48</b>	<b>331 849,35</b>
I.	Amortyzacja	980,28	-
II.	Zużycie materiałów i energii	984,28	13 452,69
III.	Usługi obce	476 246,53	264 174,46
IV.	Podatki i opłaty, w tym	7 936,00	1 253,06
V.	Wynagrodzenia	30 243,49	29 189,86
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 689,25	4 952,16
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	54 138,65	18 827,12
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>C.</b>	<b>Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>- 321 018,48</b>	<b>17 150,65</b>

<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	-	<b>939,31</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Dotacje	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	-	939,31
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>243,90</b>	<b>939,02</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	243,90	939,02
<b>F.</b>	<b>Zysk/Strata na działaln. operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>- 321 262,38</b>	<b>17 150,94</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>246 459,98</b>	<b>122 859,13</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
II.	Odsetki, w tym:	2,28	2,43
	- od jednostek powiązanych	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	238 953,70	42 856,70
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	7 504,00	-
V.	Inne	-	80 000,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>298 648,75</b>	<b>31 871,41</b>
I.	Odsetki, w tym:	-	58,02
	- dla jednostek powiązanych	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	298 648,75	31 813,39
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV.	Inne	-	-
<b>I.</b>	<b>Zysk/Strata na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>J.</b>	<b>Zysk/Strata brutto z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>- 373 451,15</b>	<b>108 138,66</b>
<b>K.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I. - K.II.)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-
<b>L.</b>	<b>Odpis wartości firmy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I.	Odpis wartości firmy- jednostki zależne	-	-
II.	Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
<b>M.</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I.	Odpis ujemnej wartości firmy- jednostki zależne	-	-
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
<b>N.</b>	<b>Zysk/Strata brutto (J+/-K-L+M)</b>	<b>- 373 451,15</b>	<b>108 138,66</b>
<b>O.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>P.</b>	<b>Pozostałe obowiązki zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>7 050,00</b>
<b>Q.</b>	<b>Zysk/Strata z udziałów w jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>R.</b>	<b>Zysk (strata) mniejszości</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>S.</b>	<b>Zysk (strata) grupy kapitałowej (N-O-P+Q+R)</b>	<b>- 373 451,15</b>	<b>101 088,66</b>

## 2.6. Rachunek zysków i strat za Q3 2013 rok – dane narastające skonsolidowane

dane w PLN		2013	2012
		01.01.13-30.09.13	01.01.12 -30.09.12
		skonsolidowane	skonsolidowane
<b>A.</b>	<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>729 310,00</b>	<b>1 056 412,00</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	729 310,00	1 056 412,00
II.	Zmiana stanu produktów	-	-
III.	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>702 057,95</b>	<b>340 370,35</b>
I.	Amortyzacja	980,28	-
II.	Zużycie materiałów i energii	984,28	13 452,69
III.	Usługi obce	601 086,00	272 695,46
IV.	Podatki i opłaty, w tym	7 936,00	1 253,06
V.	Wynagrodzenia	30 243,49	29 189,86
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 689,25	4 952,16
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	54 138,65	18 827,12
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>C.</b>	<b>Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>27 252,05</b>	<b>716 041,65</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>-</b>	<b>939,31</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Dotacje	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	-	939,31
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>243,90</b>	<b>939,02</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	243,90	939,02
<b>F.</b>	<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>27 008,15</b>	<b>716 041,94</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>246 459,98</b>	<b>122 995,13</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
II.	Odsetki, w tym:	2,28	2,43
	- od jednostek powiązanych	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	238 953,70	42 856,70
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	7 504,00	-
V.	Inne	-	80 136,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>298 904,75</b>	<b>32 019,41</b>
I.	Odsetki, w tym:	256,00	206,02
	- dla jednostek powiązanych	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	298 648,75	31 813,39
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV.	Inne	-	-
<b>I.</b>	<b>Zysk/Strata na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>J.</b>	<b>Zysk/Strata brutto z działalności gospodarczej (F+G-H+/- I)</b>	<b>- 25 436,62</b>	<b>807 017,66</b>
<b>K.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I. - K.II.)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

I.	Zyski nadzwyczajne	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-
<b>L.</b>	<b>Odpis wartości firmy</b>	-	-
I.	Odpis wartości firmy- jednostki zależne	-	-
II.	Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
<b>M.</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>	-	-
I.	Odpis ujemnej wartości firmy- jednostki zależne	-	-
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
<b>N.</b>	<b>Zysk/Strata brutto (J+/-K-L+M)</b>	<b>- 25 436,62</b>	<b>807 017,66</b>
<b>O.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>2 784,00</b>	-
<b>P.</b>	<b>Pozostałe obowiązki zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	-	-
<b>Q.</b>	<b>Zysk/Strata z udziałów w jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	-	-
<b>R.</b>	<b>Zysk (strata) mniejszości</b>	-	-
<b>S.</b>	<b>Zysk (strata) grupy kapitałowej (N-O-P+Q+R)</b>	<b>- 28 220,62</b>	<b>807 017,66</b>

## 2.7. Rachunek przepływów finansowych – dane jednostkowe

dane w PLN		2013	2012	2012
		30.09.13	30.09.12	31.12.12
		jednostkowe MIDVEN SA	jednostkowe MIDVEN SA	jednostkowe MIDVEN SA
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I.	Zysk / strata netto	- 373 451,15	101.088,66	-16.913,13
II.	Korekty razem:	182 878,61	-103.258,35	- 194.308,30
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	- 190 572,54	- 2.169,69	-211.221,43
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	-	-	-
I.	Wpływy	348 648,75	122 859,13	122.856,70
II.	Wydatki	106 608,00	120.119,02	269.116,07
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	242 040,75	2.740,11	-146.259,37
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
I.	Wpływy	-	-	412.000,00
II.	Wydatki	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej I-II)	-	-	412.000,00
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/-B.III +/-C.III)</b>	<b>51 468,21</b>	<b>570,42</b>	<b>54.519,20</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym</b>	<b>- 12 621,65</b>		<b>54.519,20</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>62 289,16</b>	<b>7.769,96</b>	<b>7.769,96</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>	<b>49 667,51</b>	<b>8.340,38</b>	<b>62.289,16</b>



## 2.8. Rachunek przepływów finansowych – dane skonsolidowane

dane w PLN		2013	2012	2012
		30.09.13	30.09.12	31.12.12
		skonsolidowane	skonsolidowane	skonsolidowane
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I.	Zysk / strata netto	- 28 220,62	799.967,66	483.424,57
II.	Korekty razem:	441 891,61	-222 296,51	- 152.834,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	413 670,99	577 671,15	330.590,57
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	-	-	-
I.	Wpływy	348 648,75	122 859,13	122.856,70
II.	Wydatki	710 770,23	709.689,02	810.928,07
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	- 362 121,48	- 589 829,89	- 688.071,37
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
I.	Wpływy	-	-	412.000,00
II.	Wydatki	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej I-II)	-	-	412.000,00
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/-B.III +/-C.III)</b>	51 549,51	-9 158,74	54.519,20
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym</b>	- 12 540,65	2 371,42	54.519,20
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	64 090,16	7 769,96	7.769,95
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>	51 549,51	10 141,38	62.289,16

## 2.9. Zestawienia zmian w kapitale własnym

dane w PLN	2013	2013	2012	2012
	30.09.13	30.09.13	30.09.12	30.09.12
	jednostkowe MIDVEN SA	skonsolidowane	jednostkowe MIDVEN SA	skonsolidowane
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	108 852,64	811 395,04	576 939,51	108 852,64
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
<b>IA. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO UZGODNIENIU DO DANYCH PORÓWNYWALNYCH</b>	108 852,64	811 921,34	576 939,51	108 852,64
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	25 500,00	29 689,70	112 125,00	28 500,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	86 625,00	90 814,70	-	4 189,70
a) zwiększenia (z tytułu)	86 625,00	90 814,70	-	4 189,70
- emisji akcji (wydania udziałów)	12 125,00	12 125,00	-	4 189,70
- podwyższenie z kapitału zapasowego / rezerwowego	74 500,00	74 500,00	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-	-
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	112 125,00	116 314,70	112 125,00	25 500,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-	-

2.1 Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
2.2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-	4 189,70
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-	-	-
3.1 Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
3.2 Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	-	-	481 727,64	117 000,00
4.1 Zmiany kapitału zapasowego	481 727,64	481 727,64	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	481 727,64	481 727,64	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	472 875,00	472 875,00	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	8 852,64	8 852,64	-	-
- wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
- pokrycia kosztów emisji akcji	-	-	-	-
- wypłaty dywidendy	-	-	-	-
- podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-
4.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	481 727,64	481 727,64	-	-
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	74 500,00	74 500,00	-	74 500,00
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	- 74 500,00	- 74 500,00	-	74 500,00
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	74 500,00	74 500,00	-	74 500,00
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	74 500,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	8 852,64	707 731,64	- 16 913,13	8 852,64
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 852,64	707 731,64	- 16 913,13	8 852,64
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
7.2 Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu danych porównywalnych	8 852,64	707 731,64	-	8 852,64
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	- 8 852,64	- 8 852,64	-	-
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	8 852,64	8 852,64	-	-
- przeznaczenia na wypłatę dywidendy	-	-	-	-
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	698 879,00	- 16 913,13	-
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 16 913,13	- 16 913,13	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-

b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	- 16 913,13	-16 913,13	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia kapitału zapasowego	-	-	-	-
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-16 913,13	-16 913,13	-	-
7.7 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	698 879,00	- 16 913,13	8 852,64
<b>8. Wynik netto</b>	<b>- 16 913,13</b>	<b>- 28 220,62</b>	<b>- 373 451,15</b>	<b>799 967,66</b>
a) zysk netto		345 230,53	-	799 967,66
b) strata netto	- 373 451,15	- 373 451,15	- 373 451,15	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	203 488,36	1 251 787,59	203 488,36	1 028 820,30
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	203 488,38	1 625 1 787,59	203 488,36	1 028 820,30

### 3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Raport kwartalny za III kwartał 2013 roku Emitenta nie podlegał badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

- 1/ Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”;
- 2/ Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacje wymagane przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z dnia 19.02.2009 rok z późniejszymi zmianami);
- 3/ Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. Nr 152 poz. 1223 z 2009 roku z późniejszymi zmianami) oraz załącznikiem Nr 1 do tej ustawy „Zakres informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym o którym mowa w Art. 45 ustawy dla innych jednostek niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji”.

Przy wszystkich danych finansowych zawartych w bieżącym raporcie kwartalnym prezentuje się dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego oraz dane finansowe narastająco w danym roku obrotowym oraz w roku poprzednim.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2012 roku.

### 4. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w III kwartale 2013 roku, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mającym wpływ na osiągnięte wyniki.

W III kwartale 2013 roku Emitent prowadził działalność w następujących segmentach: usługi doradztwa finansowego oraz inwestycje kapitałowe na własny rachunek. Łączna skonsolidowana wartość przychodów Midven S.A. w III kwartale 2013 roku wyniosła 729.310,00 złotych, zaś łączna strata netto na koniec września 2013 roku wyniosła 28.220,62 złotych. Strata netto była spowodowana transakcjami kapitałowymi wewnątrz grupy spółek a tym samym sprzedażą portfela spółek kapitałowych z Midven S.A. do Midven Capital Ltd. Istotnym czynnikiem jest również niższa wycena spółki będącej w portfolio Emitenta notowanej na rynku NewConnect względem ceny emisyjnej po jakiej była obejmowana przez Midven S.A. Emitent liczy jednak w długookresowym czasie na wzrost

wartości spółek będących w portfolio co powinno mieć przełożenie na uzyskiwanie lepszych wyników finansowych na poziomie skonsolidowanym.

Emitent pragnie jednak zwrócić uwagę, iż na strukturę przychodów miały w głównej mierze wpływ usługi doradcze na rzecz podmiotów trzecich. Wpływ na wartość przychodów Emitenta w trzecim kwartale 2013 roku wpływ miała również słabsza koniunktura na rynku oferowania obligacji korporacyjnych, co skutkuje niższym poziomem przychodów w stosunku do analogicznego okresu z 2012 roku. Emitent przeprowadził jednak 4 istotne transakcje kapitałowe, w tym trzy usługi pozyskania finansowania dla spółek kapitałowych oraz jedną transakcję fuzji i przejęć, których to realizacją była wypełnieniem umów z firmami w poprzednich okresach rozliczeniowych.

Wartość przeprowadzonych ofert wyniosła 11.000.000 złotych, która to przedstawia poniższa tabela:

<b>Emitent</b>	<b>Okres realizacji</b>	<b>Instrument</b>	<b>Wartość emisji</b>
<b>Gino Rossi S.A.</b>	Sierpień 2013	Weksel Inwestycyjny	2.000.000 złotych
<b>FIT DM S.A.</b>	Sierpień 2013	Obligacje	~1.000.000 złotych
<b>Gino Rossi S.A.</b>	Wrzesień 2013	Weksel Inwestycyjny	3.000.000 złotych
<b>Positive Power Sp. z o.o.</b>	Wrzesień 2013	Transakcja M&A	~5.000.000 złotych

Mając na względzie podpisane umowy w ramach usług doradczych, Emitent prognozuje dalszy wzrost przychodów prowizyjnych w IV kwartale 2013 roku. Zarząd Emitenta stale dąży również do dywersyfikacji osiąganych wyników finansowych poprzez aktywne poszerzanie swojego portfolio w postaci obejmowania udziałów i/lub akcji w spółkach kapitałowych. Na kolejne kwartały planowana jest dalsza intensyfikacja działań w zakresie oferowania instrumentów finansowych a także zwiększanie wartości portfela inwestycji własnych.

#### **5. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym.**

Debiutując na rynku NewConnect, Emitent przedłożył swoje plany rozwoju w dokumencie informacyjnym, które konsekwentnie są przez niego realizowane. Działalność spółki w dalszym ciągu opiera się o działalność przedkładaną od samego początku funkcjonowania spółki w postaci działalności doradczej oraz inwestycji kapitałowych w spółki zmierzające docelowo na rynek NewConnect.

#### **6. Inicjatywy podejmowane przez Emitenta jakie w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.**

Midven S.A. kontynuował w III kwartale 2013 roku działania związane z organizowaniem finansowania dla spółek giełdowych w postaci organizacji i plasowania instrumentów finansowych, w tym papierów dłużnych.

- 1/ Na mocy podpisanych kolejnych umów doradczych, Emitent w dalszym ciągu będzie kontynuował rozwój działalności w zakresie plasowania emisji obligacji dla publicznych oraz niepublicznych podmiotów kapitałowych.
- 2/ W okresie objętym raportem, Emitent uzyskał również pozytywną opinię względem przyznania dofinansowania z Unii Europejskiej dla projektu „*Wsparanie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B*”. Projekt zakłada rozwój portalu internetowego będącego w strukturach Spółki Emitenta pod nazwą mBonds.pl i jednocześnie zwiększoną efektywność prezentacji ofert obligacji korporacyjnych dla inwestorów zainteresowanych nabywaniem tego instrumentu finansowego.
- 3/ W okresie objętym raportem, istotnym było uporządkowanie portfolio Emitenta poprzez sprzedaż spółek kapitałowych bezpośrednio przez Midven S.A. do podległego podmiotu związanego z Emitentem w postaci Midven Capital Ltd. Dzięki zabiegowi finansowemu, Emitent poprzez Midven Capital Ltd. skupił w swoich zasobach portfolio 5 podmiotów kapitałowych oraz przedsięwzięcie internetowe pod nazwą MBAfriend.com.

4/ W ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej oraz większej aktywności na polu 'nowych mediów', Emitent zainicjował zaangażowanie się w przedsięwzięcie związane z tworzeniem rozwiązań aplikacji mobilnych na poczet klientów zagranicznych, wspólnie z doświadczonym zespołem finansistów posiadających szerokie możliwości realizacji i promocji usług interaktywnych.

**7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.**

Niezależnie od słabszej koniunktury na rynku oferowania obligacji korporacyjnych na rzecz podmiotów kapitałowych, przyjmując posiadany portfel zleceń usług doradczych, Emitent podtrzymuje prognozy uzyskania przychodów finansowych na rok 2013 opublikowane w Dokumencie Informacyjnym.

**8. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

W skład grupy kapitałowej na dzień 30 września 2013 roku wchodziła 1 zależna spółka kapitałowa podlegająca konsolidacji.

1/ Midven Capital Limited

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

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

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

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

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

**9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.**

Według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu, Emitent zatrudnia 1 osobę na pełny etat. Emitent dodatkowo współpracuje na zasadzie umów cywilnoprawnych z dwoma konsultantami, którzy wspierają proces

plasowania emisji obligacji klientów Emitenta pośród inwestorów. Ponadto Emitent współpracuje z szeregiem firm działających w obszarze usług finansowych.

**Andrzej Zając**

Prezes Zarządu Midven S.A.