



MIDVEN
corporate finance

RAPORT ZA I KWARTAŁ 2013

MIDVEN S.A.

za okres

od dnia 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku

Warszawa, dnia 14 maja 2013 roku

Spis treści

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

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:	kontakt@midven.pl

Emitent oferuje świadczenie usług doradczych dla klientów korporacyjnych z zakresu doradztwa strategicznego, M&A oraz pozyskiwania kapitału zarówno o charakterze udziałowym (inwestycje w akcje lub udziały spółek kapitałowych), jak i o charakterze dłużnym (obligacje). Emitent posiada znaczące doświadczenie w realizacji usług związanych z pozyskiwaniem kapitału dla podmiotów kapitałowych jak również przeprowadzaniem transakcji fuzji i przejęć we współpracy z funduszami typu Venture Capital / Private Equity. Emitent działa również na rynku polskim w imieniu funduszu Private Equity – Yorkville Advisors LLC, inwestującego w spółki giełdowe w 28 krajach na całym świecie. Dotychczas na poczet amerykańskiego funduszu Emitent doprowadził do podpisania 3-ch umów inwestycyjnych ze spółkami giełdowymi na łączną sumę przekraczającą 77 mln PLN.

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

1.2. Władze Spółki:

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

1/ Andrzej Zając – Prezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

1/ Michał Imiołek – Przewodniczący Rady Nadzorczej

2/ Przemysław Spyra – Członek Rady Nadzorczej

3/ Adam Osiński – Członek Rady Nadzorczej

4/ Artur Zandecki – Członek Rady Nadzorczej

5/ Marek Dietl – Członek Rady Nadzorczej

1.3. Akcjonariat:

Struktura Akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział w głosach (w %)
1.	Andrzej Zając	A	877.000	78,22	78,22
2.	Pozostali	A, B	240.250	21,78	21,78
Razem			1.121.250	100	100

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

Kategoria	Q1 2012	Q1 2013	Q1 2012 narastająco	Q1 2013 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży	100.000,00	97.540,00	100.000	97.540,00
Amortyzacja	0	326,76	0	326,76
Zysk/Strata ze sprzedaży	22.001,46	28.583,72	22.001,46	28.583,72
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	18.677,15	197.744,12	18.677,15	197.744,12
Zysk/Strata brutto	27.162,46	197.744,12	27.162,46	197.584,85
Zysk/Strata netto	22.001,46	189.494,12	22.001,46	189.494,12

Tabela poniżej przedstawia wybrane skonsolidowane dane bilansowe na koniec I kwartału 2013 roku oraz porównawcze dane na koniec I kwartału 2012 roku.

Kategoria	31.03.2012 (tys. PLN)	31.03.2013 (tys. PLN)
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	24,32	16,92
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	46,47	98,74
Kapitał własny	130,85	1307,33
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	96,44	33,98

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

W I kwartale 2013 roku Emitent kontynuował aktywność w zakresie usług doradczych, rozwijał działalność świadczenia usług oferowania instrumentów finansowych a także dokonywał inwestycji na własny rachunek. Wartość przychodów netto ze sprzedaży na koniec marca 2013 roku wyniosła 97.540,00 złotych i była na podobnym poziomie wobec przychodów netto ze sprzedaży w analogicznym okresie 2012 roku. Łączna wartość zysku netto na koniec marca 2013 roku wyniosła 189.494,12 złotych i była zdecydowanie wyższa od wartości zysku netto w analogicznym okresie 2012 roku.

Emitent pragnie zwrócić uwagę, iż na strukturę przychodów miała wpływ stabilna koniunktura na rynkach finansowych, w tym na rynku obligacji korporacyjnych. Sytuacja ta pozwoliła przeprowadzić z sukcesem Emitentowi 1 transakcję fuzji / przejęć spółki notowanej na warszawskiej GPW oraz 2 oferty emisji obligacji dla spółek giełdowych, których realizacja nastąpiła na podstawie umów zawartych przez Emitenta w 2012 roku. Wartość przeprowadzonych ofert wyniosła 4.880.000 złotych, która to przedstawia poniższa tabela:

Emitent	Okres realizacji	Instrument	Wartość emisji
Cash Flow S.A.	Styczeń 2013	Obligacje	600.000 złotych
GC Investment S.A.	Luty 2013	Obligacje	1.680.000 złotych
Mewa S.A.	Luty 2013	Akcje	2.600.000 złotych

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

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

Midven S.A. jako butik inwestycyjny funkcjonujący na polu usług doradczych dla spółek giełdowych kontynuował w I kwartale 2013 roku działania mające na celu organizację emisji publicznych papierów dłużnych a także prace związane z transakcjami fuzji i przejęć. Emitent w dalszym ciągu będzie kontynuował rozwój działalności w zakresie usług doradczych dla publicznych oraz niepublicznych podmiotów kapitałowych.

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

W I kwartale 2013 roku Emitent konsekwentnie prowadził działania zmierzające do pozyskiwania nowych zleceń doradczych a tym samym klientów. Efektem tych działań było m.in. zawarcie umów na kompleksową obsługę usług doradczych na poczet spółek notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

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

6. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej.

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym, Emitent w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej posiadał akcje 3-ch spółek akcyjnych, jak również udziały w 1 spółce z siedzibą na Cyprze:

1/ Midven Capital Limited

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

Emitent wskazuje, iż na podstawie przepisów Ustawy o rachunkowości Midven Capital Ltd. jest podmiotem podlegającym konsolidacji. W ramach prowadzonej działalności, Emitent za pośrednictwem spółki zależnej posiada 2 jednostki stowarzyszone w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, to jest:

2/ Kancelaria Medius S.A. – spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie, notowana na rynku NewConnect. Udział Emitenta w kapitale zakładowym to 11,75% akcji (jedenaście i siedemdziesiąt pięć setnych procent)

3/ TNN Finance S.A. – spółka akcyjna z siedzibą w Sosnowcu. Udział Emitenta w kapitale zakładowym to 11,90% (jedenaście i dziewięć dziesiątych procent)

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

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

Andrzej Zając

Prezes Zarządu Midven S.A.