



MIDVEN
finance & technology

RAPORT ZA III KWARTAŁ 2015
MIDVEN S.A.

za okres

od dnia 1 lipca 2015 roku
do 30 września 2015 roku

Warszawa, dnia 13 listopada 2015 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 | 4 |
| 2 OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI..... | 4 |
| 3 KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU..... | 4 |
| 3.1 BILANS – DANE JEDNOSTKOWE | 4 |
| 3.1.1 Aktywa..... | 4 |
| 3.1.2 Pasywa..... | 7 |
| 3.2 BILANS – DANE SKONSOLIDOWANE | 8 |
| 3.2.1 Aktywa..... | 8 |
| 3.2.2 Pasywa..... | 10 |
| 3.3 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA Q3 2015 ROK – DANE JEDNOSTKOWE..... | 11 |
| 3.4 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA Q3 2015 ROK – DANE SKONSOLIDOWANE..... | 13 |
| 3.5 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA Q3 2015 ROK – DANE NARASTAJĄCE JEDNOSTKOWE | 14 |
| 3.6 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA Q3 2015 ROK – DANE NARASTAJĄCE SKONSOLIDOWANE | 16 |
| 3.7 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH – DANE JEDNOSTKOWE | 17 |
| 3.8 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH – DANE SKONSOLIDOWANE | 17 |
| 3.9 ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 18 |
| 4 INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI..... | 20 |
| 5 ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W III KWARTALE 2015 ROKU, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYM WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI 20 | 20 |
| 6 OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM..... | 21 |
| 7 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. | 21 |
| 8 STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM..... | 22 |
| 9 INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY..... | 22 |

1 Podstawowe informacje o Spółce

1.1 Informacje podstawowe

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

Emitent stanowi grupę kapitałową spółek działających w obszarze nowych technologii, specjalizujących się w doradztwie strategicznym, grupowaniu przedsięwzięć realizujących innowacyjne rozwiązania oraz inwestycjach kapitałowych w obszarze nowych technologii. Emitent uczestniczył w szeregu projektów na rzecz giełdowych podmiotów notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie o łącznej wartości kilkuset milionów złotych.

Działalność funkcjonowania spółki rozbudowywana jest jednocześnie w swoich założeniach o realizację rozwiązań własnych w obszarze B2B w segmencie SaaS o zasięgu globalnym. Główny przedmiot działalności Grupy Midven koncentruje się obecnie na 2-ch rozwijających się segmentach:

Rozwiązania własne tworzenie oraz realizacja przedsięwzięć w obszarze B2B w segmencie SaaS z jednoczesnym założeniem rozwoju projektów o zasięgu globalnym. Działalność jest prowadzona za pośrednictwem zależnego podmiotu od Emitenta pod nazwą **Midven Business Solutions Sp. z o.o.**

Inwestycje technologiczne inwestycje bezpośrednie w spółki z obszaru nowych technologii z możliwością skalowalności ich produktów na rynkach zagranicznych z jednoczesnym założeniem doprowadzenia do debiutu giełdowego. Emitent jest także zainteresowany finansowaniem przedsięwzięć technologicznych za pośrednictwem Funduszu **InQubit Sp. z o.o.**, realizowanym wspólnie z giełdowym **Integer.pl S.A.**, mającym na celu finansowanie przedsięwzięć technologicznych z możliwością wykorzystania potencjału danej technologii za pośrednictwem paczkomatów® InPost.

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 Imiolek** – Przewodniczący Rady Nadzorczej

2/ **Przemysław Spyra** – Członek Rady Nadzorczej

3/ **Adam Osieński** – Członek Rady Nadzorczej

4/ **Artur Zandecki** – Członek Rady Nadzorczej

5/ **Tomasz Radwański** – 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 | 998.000 | 89,01 | 89,01 |
| 2. | Pozostali | A, B | 123.250 | 10,99 | 10,99 |
| Razem | | | 1.121.250 | 100 | 100 |

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

W skład grupy kapitałowej na dzień 30 września 2015 roku wchodził w 100% zależny 1 podmiot kapitałowy pod nazwą Midven Business Solutions Sp. z o.o., konsolidujący pozostałe projekty oraz spółki kapitałowe, dzieląc je zarazem na dwie grupy biznesowe:

Rozwiązania własne zależne od Midven Business Solutions Sp. z o.o

| Spółka zależna | Projekty | Przedmiot działalności | Udział w kapitale zakładowym (%) |
|-------------------|---------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Mizaco Sp. z o.o. | Mizaco.com | aplikacje mobilne B2B w SaaS | 80% |
| EneGas Sp. z o.o. | EneGas.pl | rozwiązania B2B w energii | 33% |
| MBAfriend.com | MBAfriend.com | serwis HR | 100% |
| mBonds.pl | mBonds.pl | serwis obligacji korporacyjnych | 100% |

Inwestycje technologiczne zależne od Midven S.A.

| Spółka zależna | Siedziba | Przedmiot działalności | Udział w kapitale zakładowym (%) |
|--------------------------|-----------|----------------------------------|----------------------------------|
| Dansk Soft Sp. z o.o. | Gdynia | rozwiązania IT m.in. dla Midven | 59,50% |
| Kancelaria Medius S.A. | Kraków | spółka windykacyjna (NewConnect) | 7,11% |
| TNN Finance S.A. | Sosnowiec | technologie finansowe | 11,90% |
| BLU Asset Management SKA | Poznań | wierzytelności firm | 10,00% |
| InQubit Sp. z o.o. | Warszawa | Incubator technologiczny | 23,50% |

Emitent posiada także udziały lub akcje w spółkach kapitałowych poniżej progu 5% (pięć procent). W okresie objętym raportem, Prezes Zarządu Emitenta, Pan Andrzej Zając był Członkiem Rad Nadzorczych: Kancelaria Medius S.A., TNN Finance S.A. oraz Arena.pl S.A.

3 Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 roku.

3.1 Bilans – dane jednostkowe

3.1.1 Aktywa

| Dane w PLN | | 2015 30.09.15 | 2014 30.09.14 |
|------------|---------------|--------------------------|--------------------------|
| | | Jednostkowe MIDVEN SA | Jednostkowe MIDVEN SA |
| A. | Aktywa trwałe | 3.475.255,75 | 997.981,11 |

| | | | |
|-----------|---|---------------------|-------------------|
| 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 trwale | 4.352,82 | 5.659,86 |
| 1. | Środki trwale | 4.352,82 | 5.659,86 |
| a) | grunty własne | - | - |
| b) | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | - | - |
| c) | urządzenia techniczne i maszyny | 4.352,82 | 5.659,86 |
| d) | środki transportu | - | - |
| e) | inne środki trwale | - | - |
| 2. | Środki trwale w budowie | - | - |
| 3. | Zaliczki na środki trwale w budowie | - | - |
| IV. | Należności długoterminowe | – | - |
| 1. | Od jednostek powiązanych | - | - |
| 2. | Od pozostałych jednostek | - | - |
| V. | Inwestycje długoterminowe | 3.426.090,35 | 911.574,65 |
| 1. | Nieruchomości | - | - |
| 2. | Wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 3. | Długoterminowe aktywa finansowe | 3.426.090,35 | 911.574,65 |
| a) | w jednostkach zależnych wycenianych metodą KP | 214 602,00 | 259.484,00 |
| | – udziały lub akcje | 214 602,00 | 250.000,00 |
| | – inne papiery wartościowe | - | - |
| | – udzielone pożyczki | - | - |
| | – inne długoterminowe aktywa finansowe | - | 9.484,00 |
| b) | w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą PW | - | - |
| | – udziały lub akcje | - | - |
| | – inne papiery wartościowe | - | - |
| | – udzielone pożyczki | - | - |
| | – inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| c) | w pozostałych jednostkach | 3.211.488,35 | 652.090,65 |
| | – udziały lub akcje | 3.211.488,35 | 652.090,65 |
| | – inne papiery wartościowe | - | - |
| | – udzielone pożyczki | - | - |
| | – inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| 4. | Inne inwestycje długoterminowe | - | - |
| VI. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 44 812,58 | 55.746,60 |
| 1. | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 44 812,58 | 55.746,60 |
| 2. | Inne rozliczenia międzyokresowe | - | - |
| B. | Aktywa obrotowe | 1.233.585,14 | 774.011,80 |

| | | | |
|-----------|---|---------------------|---------------------|
| I. | Zapasy | - | - |
| 1. | Materialy | - | - |
| 2. | Półprodukty i produkty w toku | - | - |
| 3. | Produkty gotowe | - | - |
| 4. | Towary | - | - |
| 5. | Zaliczki na poczet dostaw | - | - |
| II. | Należności krótkoterminowe | 1.190.307,80 | 73.631,02 |
| 1. | Należności od jednostek powiązanych | 11.405,30 | 17.984,70 |
| a) | z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty: | - | 12.915,00 |
| | – do 12 miesięcy | - | 12.915,00 |
| | – powyżej 12 miesięcy | - | - |
| b) | Inne | 11.405,30 | 5.069,70 |
| 2. | Należności od pozostałych jednostek | 1.178.902,50 | 55.646,32 |
| a) | z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty: | 835.609,00 | 40.379,93 |
| | – do 12 miesięcy | 835.609,00 | 40.379,93 |
| | – powyżej 12 miesięcy | 3 000,00 | - |
| b) | należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych | 166.007,77 | 12.266,39 |
| c) | Inne | 177.285,73 | 3.000,00 |
| d) | dochodzone na drodze sądowej | - | - |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | 40.268,18 | 214.635,54 |
| 1. | Krótkoterminowe aktywa finansowe | 40.268,18 | 214.635,54 |
| 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 | - | - |
| | – udziały lub akcje | - | - |
| | – inne papiery wartościowe | - | - |
| | – udzielone pożyczki | - | - |
| | – inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| d) | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 40.268,18 | 214.635,54 |
| | – środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 40.268,18 | 214.635,54 |
| | – inne środki pieniężne | - | - |
| | – inne aktywa pieniężne | - | - |
| 2. | Inne inwestycje krótkoterminowe | - | - |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 3.009,16 | 485.745,24 |
| V. | Suma aktywów | 4.708.840,89 | 1.746.992,91 |

3.1.2 Pasywa

| Dane w PLN | | 2015 | 2014 |
|------------|---|--------------------------|--------------------------|
| | | 30.09.15 | 30.09.14 |
| | | Jednostkowe MIDVEN SA | Jednostkowe MIDVEN SA |
| A | Kapitał (fundusz) własny | 3.103.674,06 | 1.136.321,37 |
| I. | Kapitał (fundusz) podstawowy | 112 125,00 | 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 | 481.727,64 |
| V. | Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny | - | - |
| VI. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | - | - |
| VII. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | 1.309.757,60 | - 320.917,03 |
| VIII. | Zysk (strata) netto | 1.200.063,82 | 863.385,76 |
| IX. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | - | - |
| B. | Kapitał mniejszości | - | - |
| C. | Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych | - | - |
| I. | Ujemna wartość firmy – jednostki zależne | - | - |
| II. | Ujemna wartość firmy – jednostki stowarzyszone | - | - |
| D. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 1.605.166,83 | 610.671,54 |
| I. | Rezerwy na zobowiązania | - | - |
| 1. | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - |
| 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 | 1.570.366,83 | 429.634,04 |
| 1. | Wobec jednostek powiązanych | - | 250.000,00 |
| a) | z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności: | - | - |
| | – do 12 miesięcy | - | - |
| | – powyżej 12 miesięcy | - | - |
| b) | Inne | - | 250.000,00 |
| 2. | Wobec pozostałych jednostek | 1.570.366,83 | 179.634,04 |
| a) | kredyty i pożyczki | 283.031,68 | 7,71 |
| b) | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| c) | inne zobowiązania finansowe | - | - |

| | | | |
|-----------|---|---------------------|---------------------|
| d) | zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności | 1.260.768,64 | 177.324,82 |
| | – do 12 miesięcy | 1.260.768,64 | 177.324,82 |
| | – powyżej 12 miesięcy | - | - |
| e) | zaliczki otrzymane na dostawy | - | - |
| f) | zobowiązania wekslowe | - | - |
| g) | zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń społ. | 3.066,51 | 2.301,51 |
| h) | zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | - | - |
| i) | Inne | 23.500,00 | - |
| 3. | Fundusze specjalne | - | - |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe | 34.800,00 | 181.037,50 |
| 1. | Ujemna wartość firmy | - | - |
| 2. | Inne rozliczenia międzyokresowe | 34.800,00 | 181.037,50 |
| | – długoterminowe | - | - |
| | – krótkoterminowe | 34.800,00 | 181.037,50 |
| V. | Suma pasywów | 4.708.840,89 | 1.746.992,91 |

3.2 Bilans – dane skonsolidowane

3.2.1 Aktywa

| Dane w PLN | | 2015 | 2014 |
|------------|---|---------------------|-------------------|
| | | 30.09.15 | 30.09.14 |
| | | Skonsolidowane | Skonsolidowane |
| A. | Aktywa trwałe | 3.265.255,75 | 722.981,11 |
| 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 | 4.352,82 | 5.659,86 |
| 1. | Środki trwałe | 4.352,82 | 5.659,86 |
| a) | grunty własne | - | - |
| b) | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | - | - |
| c) | urządzenia techniczne i maszyny | 4.352,82 | 5.659,86 |
| d) | środki transportu | - | - |
| e) | inne środki trwałe | - | - |
| 2. | Środki trwałe w budowie | - | - |
| 3. | Zaliczki na środki trwałe w budowie | - | - |
| IV. | Należności długoterminowe | - | - |
| 1. | Od jednostek powiązanych | - | - |
| 2. | Od pozostałych jednostek | - | - |
| V. | Inwestycje długoterminowe | 3.216.090,35 | 661.574,65 |
| 1. | Nieruchomości | - | - |

| | | | |
|-----------|---|---------------------|---------------------|
| 2. | Wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 3. | Długoterminowe aktywa finansowe | 3.216.090,35 | 661.574,65 |
| a) | w jednostkach zależnych wycenianych metodą KP | - | 9.484,00 |
| | – udziały lub akcje | - | - |
| | – inne papiery wartościowe | - | - |
| | – udzielone pożyczki | - | - |
| | – inne długoterminowe aktywa finansowe | - | 9.484,00 |
| b) | w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą PW | - | - |
| | – udziały lub akcje | - | - |
| | – inne papiery wartościowe | - | - |
| | – udzielone pożyczki | - | - |
| | – inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| c) | w pozostałych jednostkach | 3.216.588,35 | 652.090,65 |
| | – udziały lub akcje | 3.216.588,35 | 652.090,65 |
| | – inne papiery wartościowe | - | - |
| | – udzielone pożyczki | - | - |
| | – inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| 4. | Inne inwestycje długoterminowe | - | - |
| VI. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 44.812,58 | 55.746,60 |
| 1. | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 44.812,58 | 55.746,60 |
| 2. | Inne rozliczenia międzyokresowe | - | - |
| B. | Aktywa obrotowe | 3.442.952,79 | 1.232.355,86 |
| I. | Zapasy | - | - |
| 1. | Materialy | - | - |
| 2. | Półprodukty i produkty w toku | - | - |
| 3. | Produkty gotowe | - | - |
| 4. | Towary | - | - |
| 5. | Zaliczki na poczet dostaw | - | - |
| II. | Należności krótkoterminowe | 3.117.484,53 | 73.815,02 |
| 1. | Należności od jednostek powiązanych | 11.405,30 | 17.984,70 |
| a) | z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty: | 11.405,30 | 12.915,00 |
| | – do 12 miesięcy | - | 12.915,00 |
| | – powyżej 12 miesięcy | - | - |
| b) | Inne | 11.405,30 | 5.069,70 |
| 2. | Należności od pozostałych jednostek | 3.106.079,23 | 55.830,32 |
| a) | z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty: | 2.634.063,00 | 40.379,93 |
| | – do 12 miesięcy | 2.631.063,00 | 40.379,93 |
| | – powyżej 12 miesięcy | 3 000,00 | - |
| b) | należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych | 294.730,50 | 12.450,39 |
| c) | Inne | 177.285,73 | 3.000,00 |
| d) | dochodzone na drodze sądowej | - | - |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | 322.459,10 | 672.795,60 |
| 1. | Krótkoterminowe aktywa finansowe | 322.459,10 | 672.795,60 |
| 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 | - | - |
| | – udziały lub akcje | - | - |
| | – inne papiery wartościowe | - | - |
| | – udzielone pożyczki | - | - |
| | – inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| d) | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 322.459,10 | 672.795,60 |
| | – środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 322.459,10 | 672.795,60 |
| | – inne środki pieniężne | - | - |
| | – inne aktywa pieniężne | - | - |
| 2. | Inne inwestycje krótkoterminowe | - | - |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 3.009,16 | 485.745,24 |
| V. | Suma aktywów | 6.708.208,54 | 1.955.336,97 |

3.2.2 Pasywa

| Dane w PLN | | 2015 | 2014 |
|------------|---|---------------------|---------------------|
| | | 30.09.15 | 30.09.14 |
| | | Skonsolidowane | Skonsolidowane |
| A. | Kapitał (fundusz) własny | 2.691.078,10 | 1.323.155,11 |
| I. | Kapitał (fundusz) podstawowy | 117.523,00 | 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 | 481.727,64 |
| V. | Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny | - | - |
| VI. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | - | - |
| VII. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | 1.271.326,77 | - 320.917,03 |
| VIII. | Zysk (strata) netto | 820.998,69 | 1.050.219,50 |
| IX. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | - | - |
| B. | Kapitał mniejszości | - | - |
| C. | Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych | - | - |
| I. | Ujemna wartość firmy – jednostki zależne | - | - |
| II. | Ujemna wartość firmy – jednostki stowarzyszone | - | - |
| D. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 4.017.130,44 | 632.181,86 |
| I. | Rezerwy na zobowiązania | - | - |
| 1. | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - |
| 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 | 3.982.330,44 | 451.144,36 |
| 1. | Wobec jednostek powiązanych | 279.510,30 | 262.915,00 |
| a) | z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności: | 74.410,30 | 12.915,00 |
| | – do 12 miesięcy | 74.410,30 | 12.915,00 |
| | – powyżej 12 miesięcy | - | - |
| b) | Inne | 205.100,00 | 250.000,00 |
| 2. | Wobec pozostałych jednostek | 3.702.820,14 | 188.229,36 |
| a) | kredyty i pożyczki | 326.326,20 | 7,71 |
| b) | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| c) | inne zobowiązania finansowe | - | - |
| d) | zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności | 3.116.439,43 | 178.507,82 |
| | – do 12 miesięcy | 3.116.439,43 | 178.507,82 |
| | – powyżej 12 miesięcy | - | - |
| e) | zaliczki otrzymane na dostawy | - | - |
| f) | zobowiązania wekslowe | - | - |
| g) | zobowiązania z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń społ. | 3.437,94 | 3.423,51 |
| h) | zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 2.000,00 | - |
| i) | Inne | 254.616,57 | 6.290,32 |
| 3. | Fundusze specjalne | - | - |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe | 34.800,00 | 181.037,50 |
| 1. | Ujemna wartość firmy | - | - |
| 2. | Inne rozliczenia międzyokresowe | 34.800,00 | 181.037,50 |
| | – długoterminowe | - | - |
| | – krótkoterminowe | 34.800,00 | 181.037,50 |
| V. | Suma pasywów | 6.708.208,54 | 1.955.336,97 |

3.3 Rachunek zysków i strat za Q3 2015 rok – dane jednostkowe

| Dane w PLN | | 2015 | 2014 |
|------------|--|--------------------------|--------------------------|
| | | 01.01.15 -30.09.15 | 01.01.14 -30.09.14 |
| | | Jednostkowe MIDVEN SA | Jednostkowe MIDVEN SA |
| A. | Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi | 1.503.000,00 | 868.270,40 |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 1.503.000,00 | 868.270,40 |

| | | | |
|-----------|--|---------------------|-------------------|
| II. | Zmiana stanu produktów | - | - |
| III. | Koszt wytworzenia świadczeń na wł. potrzeby jednostki | - | - |
| IV. | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | - | - |
| B. | Koszty działalności operacyjnej | 966.892,17 | 617.747,43 |
| I. | Amortyzacja | 980,28 | 980,28 |
| II. | Zużycie materiałów i energii | 26.672,61 | 1.911,89 |
| III. | Usługi obce | 844.454,28 | 427.793,34 |
| IV. | Podatki i opłaty, w tym | 8.872,28 | 988,00 |
| V. | Wynagrodzenia | 17.056,00 | 260,00 |
| VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | - | 2.113,82 |
| VII. | Pozostałe koszty rodzajowe | 68.856,72 | 59.800,10 |
| VIII. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | - | 123.900,00 |
| C. | Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B) | 536.107,83 | 250.522,97 |
| D. | Pozostałe przychody operacyjne | 545.119,37 | 207.725,02 |
| I. | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - |
| II. | Dotacje | 545.119,37 | - |
| III. | Inne przychody operacyjne | - | 207.725,02 |
| E. | Pozostałe koszty operacyjne | 1.278.450,00 | 0,42 |
| I. | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - |
| II. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | - | - |
| III. | Inne koszty operacyjne | 1.278.450,00 | 0,42 |
| F. | Zysk/Strata na działalności operacyjnej (C+D-E) | - 197.222,80 | 458.247,57 |
| G. | Przychody finansowe | 1.428.539,42 | 405.247,20 |
| I. | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 39.463,00 | - |
| | – od jednostek powiązanych | - | - |
| II. | Odsetki, w tym: | 6,06 | 5,89 |
| | – od jednostek powiązanych | - | - |
| III. | Zysk ze zbycia inwestycji | - | 7.446,51 |
| IV. | Aktualizacja wartości inwestycji | 1.389.070,36 | 397.794,80 |
| V. | Inne | - | - |
| H. | Koszty finansowe | 31.252,80 | 109,01 |
| I. | Odsetki, w tym: | 178,00 | 109,01 |
| | – dla jednostek powiązanych | - | - |
| II. | Strata ze zbycia inwestycji | 31.074,80 | - |
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji | - | - |
| IV. | Inne | - | - |
| I. | Zysk/Strata na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych | - | - |
| J. | Zysk/Strata brutto z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I) | 1.200.063,82 | 863.385,76 |
| K. | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I. – K.II.) | - | - |
| I. | Zyski nadzwyczajne | - | - |
| II. | Straty nadzwyczajne | - | - |
| L. | Odpis wartości firmy | - | - |
| I. | Odpis wartości firmy – jednostki zależne | - | - |
| II. | Odpis wartości firmy – jednostki stowarzyszone | - | - |

| | | | |
|-----------|---|---------------------|-------------------|
| M. | Odpis ujemnej wartości firmy | - | - |
| I. | Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne | - | - |
| II. | Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki stowarzyszone | - | - |
| N. | Zysk/Strata brutto (J+/-K-L+M) | 1.200.063,82 | 863.385,76 |
| O. | Podatek dochodowy | - | - |
| P. | Pozostałe obowiązki zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | - | - |
| Q. | Zysk/Strata z udziałów w jedn. podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | - | - |
| R. | Zysk (strata) mniejszości | - | - |
| S. | Zysk (strata) (N-O-P+Q+R) | 1.200.063,82 | 863.385,76 |

3.4 Rachunek zysków i strat za Q3 2015 rok – dane skonsolidowane

| Dane w PLN | | 2015 | 2014 |
|------------|--|---------------------|-------------------|
| | | 01.01.15-30.09.15 | 01.01.14-30.09.14 |
| | | Skonsolidowane | Skonsolidowane |
| A. | Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi | 3.322.684,00 | 879.571,21 |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 3.322.684,00 | 879.571,21 |
| II. | Zmiana stanu produktów | - | - |
| III. | Koszt wytworzenia świadczeń na wł. potrzeby jednostki | - | - |
| IV. | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | - | - |
| B. | Koszty działalności operacyjnej | 2.783.751,35 | 649.939,69 |
| I. | Amortyzacja | 980,28 | 980,28 |
| II. | Zużycie materiałów i energii | 146.672,61 | 1.911,89 |
| III. | Usługi obce | 2.521.545,91 | 439.548,78 |
| IV. | Podatki i opłaty, w tym | 10.525,28 | 1.251,00 |
| V. | Wynagrodzenia | 24.134,86 | 12.723,50 |
| VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | - | 2.113,82 |
| VII. | Pozostałe koszty rodzajowe | 79.892,41 | 67.510,42 |
| VIII. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | - | 123.900,00 |
| C. | Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B) | 538.932,65 | 229.631,52 |
| D. | Pozostałe przychody operacyjne | 748.499,63 | 415.450,21 |
| I. | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - |
| II. | Dotacje | 748.499,63 | - |
| III. | Inne przychody operacyjne | 1,35 | 415.450,21 |
| E. | Pozostałe koszty operacyjne | 1.862.689,46 | 0,42 |
| I. | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - |
| II. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | - | - |
| III. | Inne koszty operacyjne | 1.862.689,46 | 0,42 |
| F. | Zysk/Strata na działalności operacyjnej (C+D-E) | - 575 257,18 | 645.081,31 |
| G. | Przychody finansowe | 1.428.542,70 | 405.247,22 |
| I. | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 39.463,00 | - |
| | – od jednostek powiązanych | - | - |
| II. | Odsetki, w tym: | 9,34 | 5,91 |
| | – od jednostek powiązanych | - | - |
| III. | Zysk ze zbycia inwestycji | - | 7.446,51 |

| | | | |
|-----------|---|-------------------|---------------------|
| IV. | Aktualizacja wartości inwestycji | 1.389.070,36 | 397.794,80 |
| V. | Inne | - | - |
| H. | Koszty finansowe | 31.252,83 | 109,03 |
| I. | Odsetki, w tym: | 178,03 | 109,03 |
| | – dla jednostek powiązanych | - | - |
| II. | Strata ze zbycia inwestycji | 31.074,80 | - |
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji | - | - |
| IV. | Inne | - | - |
| I. | Zysk/Strata na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych | - | - |
| J. | Zysk/Strata brutto z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I) | 822.032,69 | 1.050.219,50 |
| K. | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I. – K.II.) | - | - |
| I. | Zyski nadzwyczajne | - | - |
| II. | Straty nadzwyczajne | - | - |
| L. | Odpis wartości firmy | - | - |
| I. | Odpis wartości firmy – jednostki zależne | - | - |
| II. | Odpis wartości firmy – jednostki stowarzyszone | - | - |
| M. | Odpis ujemnej wartości firmy | - | - |
| I. | Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne | - | - |
| II. | Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki stowarzyszone | - | - |
| N. | Zysk/Strata brutto (J+/-K-L+M) | 822.032,69 | 1.050.219,50 |
| O. | Podatek dochodowy | 1.034,00 | - |
| P. | Pozostałe obowiązki zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | - | - |
| Q. | Zysk/Strata z udziałów w jedn. podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | - | - |
| R. | Zysk (strata) mniejszości | - | - |
| S. | Zysk (strata) grupy kapitałowej (N-O-P+Q+R) | 820.998,69 | 1.050.219,50 |

3.5 Rachunek zysków i strat za Q3 2015 rok – dane narastające jednostkowe

| Dane w PLN | | 2015 | 2014 |
|------------|--|--------------------------|--------------------------|
| | | 01.07.15-30.09.15 | 01.07.14-30.09.14 |
| | | Jednostkowe MIDVEN SA | Jednostkowe MIDVEN SA |
| A. | Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi | 1.121.000,00 | 276.470,00 |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 1.121.000,00 | 276.470,00 |
| II. | Zmiana stanu produktów | - | - |
| III. | Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | - | - |
| IV. | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | - | - |
| B. | Koszty działalności operacyjnej | 624.393,40 | 122.546,56 |
| I. | Amortyzacja | 326,76 | 326,76 |
| II. | Zużycie materiałów i energii | 17.129,86 | 237,96 |
| III. | Usługi obce | 562.485,33 | 109.937,85 |
| IV. | Podatki i opłaty, w tym | 1.405,37 | 260,00 |
| V. | Wynagrodzenia | 7.593,00 | - |
| VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | - | - |
| VII. | Pozostałe koszty rodzajowe | 35.453,08 | 11.783,99 |

| | | | |
|-----------|---|---------------------|-------------------|
| VIII | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | - | - |
| C. | Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B) | 496.606,60 | 153.923,44 |
| D. | Pozostałe przychody operacyjne | 545.119,37 | 207.725,00 |
| I. | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - |
| II. | Dotacje | - | - |
| III. | Inne przychody operacyjne | 545.119,37 | 207.725,00 |
| E. | Pozostałe koszty operacyjne | 1.278.450,00 | - |
| I. | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - |
| II. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | - | - |
| III. | Inne koszty operacyjne | 1.278.450,00 | - |
| F. | Zysk/Strata na działaln. operacyjnej (C+D-E) | - 236.724,03 | 361.648,44 |
| G. | Przychody finansowe | 1.428.535,76 | 397.795,20 |
| I. | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 39.463,00 | - |
| | – od jednostek powiązanych | - | - |
| II. | Odsetki, w tym: | 2,40 | 0,40 |
| | – od jednostek powiązanych | - | - |
| III. | Zysk ze zbycia inwestycji | - | - |
| IV. | Aktualizacja wartości inwestycji | 1.389.070,36 | 397.794,80 |
| V. | Inne | - | - |
| H. | Koszty finansowe | - | - |
| I. | Odsetki, w tym: | - | - |
| | – dla jednostek powiązanych | - | - |
| II. | Strata ze zbycia inwestycji | - | - |
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji | - | - |
| IV. | Inne | - | - |
| I. | Zysk/Strata na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych | - | - |
| J. | Zysk/Strata brutto z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I) | 1.191.811,73 | 759.443,64 |
| K. | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I. – K.II.) | - | - |
| I. | Zyski nadzwyczajne | - | - |
| II. | Straty nadzwyczajne | - | - |
| L. | Odpis wartości firmy | - | - |
| I. | Odpis wartości firmy – jednostki zależne | - | - |
| II. | Odpis wartości firmy – jednostki stowarzyszone | - | - |
| M. | Odpis ujemnej wartości firmy | - | - |
| I. | Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne | - | - |
| II. | Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki stowarzyszone | - | - |
| N. | Zysk/Strata brutto (J+/-K-L+M) | 1.191.811,73 | 759.443,64 |
| O. | Podatek dochodowy | - | - |
| P. | Pozostałe obowiązki zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | - | - |
| Q. | Zysk/Strata z udziałów w jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | - | - |
| R. | Zysk (strata) mniejszości | - | - |
| S. | Zysk (strata) (N-O-P+Q+R) | 1.191.811,73 | 759.443,64 |

3.6 Rachunek zysków i strat za Q3 2015 rok – dane narastające skonsolidowane

| Dane w PLN | | 2015 | 2014 |
|------------|--|---------------------|-------------------|
| | | 01.07.15-30.09.15 | 01.07.14-30.09.14 |
| | | Skonsolidowane | Skonsolidowane |
| A. | Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi | 1.422.100,00 | 287.770,81 |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 1.422.100,00 | 287.770,81 |
| II. | Zmiana stanu produktów | - | - |
| III. | Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | - | - |
| IV. | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | - | - |
| B. | Koszty działalności operacyjnej | 856.465,11 | 154.738,82 |
| I. | Amortyzacja | 326,76 | 326,76 |
| II. | Zużycie materiałów i energii | 17.129,86 | 237,96 |
| III. | Usługi obce | 792.150,23 | 121.693,29 |
| IV. | Podatki i opłaty, w tym | 1.755,37 | 523,00 |
| V. | Wynagrodzenia | 7.593,00 | 12.463,50 |
| VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | - | - |
| VII. | Pozostałe koszty rodzajowe | 37.509,89 | 19.494,31 |
| VIII. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | - | - |
| C. | Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B) | 565.634,89 | 133.031,99 |
| D. | Pozostałe przychody operacyjne | 748.498,78 | 415.450,19 |
| I. | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - |
| II. | Dotacje | 748.498,28 | - |
| III. | Inne przychody operacyjne | 0,50 | 415.450,19 |
| E. | Pozostałe koszty operacyjne | 1.862.689,46 | - |
| I. | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - |
| II. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | - | - |
| III. | Inne koszty operacyjne | 1.862.689,46 | - |
| F. | Zysk/Strata na działalności operacyjnej (C+D-E) | - 548.555,79 | 548.482,18 |
| G. | Przychody finansowe | 1.428.538,26 | 397.795,22 |
| I. | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 39.463,00 | - |
| | – od jednostek powiązanych | - | - |
| II. | Odsetki, w tym: | 4,90 | 0,42 |
| | – od jednostek powiązanych | - | - |
| III. | Zysk ze zbycia inwestycji | - | - |
| IV. | Aktualizacja wartości inwestycji | 1.389.070,36 | 397.794,80 |
| V. | Inne | - | - |
| H. | Koszty finansowe | - | 0,02 |
| I. | Odsetki, w tym: | - | 0,02 |
| | – dla jednostek powiązanych | - | - |
| II. | Strata ze zbycia inwestycji | - | - |
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji | - | - |
| IV. | Inne | - | - |
| I. | Zysk/Strata na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych | - | - |
| J. | Zysk/Strata brutto z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I) | 879.982,47 | 946.277,38 |

| | | | |
|-----------|---|-------------------|-------------------|
| K. | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I. – K.II.) | - | - |
| I. | Zyski nadzwyczajne | - | - |
| II. | Straty nadzwyczajne | - | - |
| L. | Odpis wartości firmy | - | - |
| I. | Odpis wartości firmy – jednostki zależne | - | - |
| II. | Odpis wartości firmy – jednostki stowarzyszone | - | - |
| M. | Odpis ujemnej wartości firmy | - | - |
| I. | Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne | - | - |
| II. | Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki stowarzyszone | - | - |
| N. | Zysk/Strata brutto (J+/-K-L+M) | 879.982,47 | 946.277,38 |
| O. | Podatek dochodowy | 1.034,00 | - |
| P. | Pozostałe obowiązki zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | - | - |
| Q. | Zysk/Strata z udziałów w jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | - | - |
| R. | Zysk (strata) mniejszości | - | - |
| S. | Zysk (strata) grupy kapitałowej (N-O-P+Q+R) | 878.948,47 | 946.277,38 |

3.7 Rachunek przepływów finansowych – dane jednostkowe

| Dane w PLN | | 2015 |
|------------|--|--------------------------|
| | | 30.09.15 |
| | | Jednostkowe MIDVEN SA |
| A. | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | |
| I. | Zysk (strata) netto | 1.200.063,82 |
| II. | Korekty razem: | -1.869.607,86 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) | -669.544,04 |
| B. | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | |
| I. | Wpływy | 454.350,80 |
| II. | Wydatki | 47.459,11 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I – II) | 406.891,69 |
| C. | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | |
| I. | Wpływy | 1.121,00 |
| II. | Wydatki | 10.000,00 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej I-II) | - 8.879,00 |
| D. | Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/-B.III +/-C.III) | -271.531,35 |
| E. | Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym | -271.531,35 |
| | – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | |
| F. | Środki pieniężne na początek okresu | 311.799,53 |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym | 40.268,18 |

3.8 Rachunek przepływów finansowych – dane skonsolidowane

| Dane w PLN | | 2015 |
|------------|---|----------------|
| | | 30.09.15 |
| | | Skonsolidowane |
| A | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | |

| | | |
|----------|--|--------------------|
| I. | Zysk (strata) netto | 820.998,69 |
| II. | Korekty razem: | -1.443.644,11 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) | -622.645,42 |
| B | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | |
| I. | Wpływy | 454.350,80 |
| II. | Wydatki | 92.559,11 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I – II) | 361.791,69 |
| C | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | |
| I. | Wpływy | 1.121,00 |
| II. | Wydatki | 10.000,00 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej I-II) | -8.879,00 |
| D | Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/-B.III +/-C.III) | -269.732,73 |
| E | Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym | -269.732,73 |
| | – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - |
| F | Środki pieniężne na początek okresu | 592.191,83 |
| G | Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym | 322.459,10 |

3.9 Zestawienia zmian w kapitale własnym

| Dane w PLN | 2015 | 2015 | 2014 | 2014 |
|--|-----------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|
| | 30.09.15 | 30.09.15 | 30.09.14 | 30.09.14 |
| | Jednostkowe MIDVEN SA | Skonsolidow ane | Jednostkow e MIDVEN SA | Skonsolidowa ne |
| I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO) | 1.852.485,29 | 2.064.054,46 | 272.935,61 | 272.935,61 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - |
| b) korekty błędów podstawowych | - | - | - | - |
| IA. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO UZGODNIENIU DO DANYCH PORÓWNYWALNYCH | 1.852.485,29 | 2.064.054,46 | 272.935,61 | 272.935,61 |
| 1. Kapitał podstawowy na początek okresu | 112.125,00 | 362.125,00 | 112.125,00 | 112.125,00 |
| 1.1. Zmiany kapitału podstawowego | - | - | - | 250.000,00 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | - | - | - | - |
| – emisji akcji (wydania udziałów) | - | - | - | - |
| – podwyższenie z kapitału zapasowego / rezerwowego | - | - | - | - |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | - | - | - | - |
| – zmiany wartości (udziałów) | - | - | - | - |
| 1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu | 112.125,00 | 372.125,00 | 112.125,00 | 362.125,00 |
| 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 | - | - | - | - |
| 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 | 481.727,64 | 481.727,64 | 481.727,64 |
| 4.1 Zmiany kapitału zapasowego | - | - | - | - |
| a) zwiększenia (z tytułu) | - | - | - | - |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | - | - | - | - |
| - z podziału zysku (ustawowo) | - | - | - | - |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | - | - | - | - |
| - 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 | 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 | - | - | - | - |
| 6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych | - | - | - | - |
| a) zwiększenia (z tytułu) | - | - | - | - |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | - | - | - | - |
| 6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | - | - | - | - |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 1.309.757,60 | 1.271.326,77 | - 320.917,03 | - 320.917,03 |
| 7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 1.309.757,60 | 1.271.326,77 | - | - |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - |
| b) korekty błędów podstawowych | - | - | - | - |
| 7.2 Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu danych porównywalnych | 1.309.757,60 | 1.309.757,60 | - | - |
| a) zwiększenia (z tytułu) | - | - | - | - |
| - podziału zysku lat ubiegłych | - | - | - | - |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | - | - | - | - |
| - przeznaczenia na kapitał zapasowy | - | - | - | - |
| - przeznaczenia na wypłatę dywidendy | - | - | - | - |
| 7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 1 309 757,60 | 1 309,757,60 | - | - |
| 7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu | - | - 38.430,83 | - 320.917,03 | - 320.917,03 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - |
| b) korekty błędów podstawowych | - | - | - | - |
| 7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | - | - 38.430,83 | - 320.917,03 | - 320.917,03 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | - | - | - | - |

| | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| – przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | – | -38.430,83 | - | - |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | – | – | - | - |
| – pokrycia kapitału zapasowego | – | – | - | - |
| 7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | - | - 38.430,83 | - 320.917,03 | - 320.917,03 |
| 7.7 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 1.309.757,60 | 1.309.757,60 | - | - |
| 8. Wynik netto | 1.200.063,82 | 820.998,69 | 863.385,76 | 1.050.219,50 |
| a) zysk netto | 1.200.063,82 | 1.196.504,33 | 863.385,76 | 1.052.949,40 |
| b) strata netto | - | -375.505,64 | - | - 2.729,90 |
| c) odpisy z zysku | - | - | - | - |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 3.103.674,06 | 2.946.178,10 | 1.136.321,37 | 1.573.155,11 |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 3.103.674,06 | 2.946.178,10 | 1.136.321,37 | 1.573.155,11 |

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

Raport kwartalny za III kwartał 2015 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 2013 roku.

5 Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w III kwartale 2015 roku, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mającym wpływ na osiągnięte wyniki

W III kwartale 2015 roku Emitent aktywnie uczestniczył w rozwoju struktury związanej z nowymi technologiami, kreując politykę inwestycyjną nakierowaną na szeroko rozumiany segment nowych technologii. Emitent prowadząc potencjalne rozmowy inwestycyjne z różnymi firmami względem inwestycji kapitałowych, dokonał inwestycji w spółkę EneGas Sp. z o.o. prowadzącą prace prowadzące do współpracy z zagranicznym partnerem w obszarze B2B w segmencie SaaS odnosząc się zarazem do usług energii elektrycznej. Działalność B2B w SaaS jest kluczową formą inwestycji spółki zależnej od Emitenta pod nazwą Midven Business Solutions Sp. z o.o.

Inwestycja w EneGas Sp. z o.o. ze strony Grupy Kapitałowej Midven jest kolejną po inwestycji w Dansk Soft Sp. z o.o., tworzącej rozwiązania beaconów w innowacyjne technologie. Bazując na wzroście i rozwoju Dansk Soft Sp. z o.o., Midven

S.A. dokonał nabycia większościowego pakietu spółki od podmiotu od siebie zależnego oraz częściowo nabywając udziały od dotychczasowych udziałowców Dansk Soft Sp. z o.o. Tym samym Emitent przyjął strategię docelowego uplasowania spółki na rynku giełdowym w okresie 1 roku od nabycia wspomnianych udziałów w spółce.

Emitent zgodnie z przyjętą strategią inwestuje zarówno w spółki technologiczne, docelowo plasując ich akcje na Gieldzie Papierów Wartościowych, jak również zamierza uczestniczyć w tworzeniu i realizacji własnych rozwiązań B2B w segmencie SaaS. Inwestycje jakich Midven S.A. zamierza dokonywać będą w dalszym ciągu realizowane przez spółkę zależną – Midven Business Solutions Sp. z o.o. Aktualnie w portfolio spółki zależnej znajdują się portale: mBonds.pl nakierowany na tematykę obligacji korporacyjnych, MBAfriend.com odnoszący się do tematyki HR dla wyższej kadry kierowniczej czy też wspomniane już udziały EneGas oraz Mizaco.

Przyjmując założenia inwestycyjne, Midven S.A. zamierza również w dalszym ciągu aktywnie wspierać inwestycje w projekty lub przedsięwzięcia za pośrednictwem dedykowanych do tego funduszy inwestycyjnych. Tym samym w ramach realizacji tworzenia funduszu inwestycyjnego inwestującego w idee polskich naukowców oraz innowatorów związanych z zagranicznymi ośrodkami akademickimi, Midven S.A. podpisał stosowne porozumienia z Dublin Institute of Technology oraz amerykańskim funduszem ARCO Capital, który wyraził zainteresowanie współfinansowaniem wybranych projektów technologicznych. Strategia funduszu będzie jednocześnie komplementarna do tej realizowanej przez Grupę kapitałową Midven, która zakłada realizację własnych rozwiązań technologicznych w segmencie B2B typu Software as a Service (SaaS) o zasięgu globalnym.

Niezależnie od idei nowego funduszu, Midven S.A. zamierza aktywnie uczestniczyć w inwestycjach technologicznych za pośrednictwem funduszu InQubit Sp. z o.o., realizowanym wspólnie z giełdową spółką notowaną na GPW – Integer.pl S.A., który na koniec III kwartału br. posiadał w portfolio 3 podmioty kapitałowe, w tym w platformę biznesową Wiewiorka.pl umożliwiającą segregację odpadów na poczet firm specjalizujących się w tym zakresie. Założeniem funduszu są inwestycje w początkowym stadium inwestycyjnym w projekty i przedsięwzięcia technologiczne z jednoczesną możliwością wsparcia ze strony Paczkomatów® InPost na skalę międzynarodową.

6 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 cały czas są przez niego realizowane i w dalszym ciągu rozbudowywane. Działalność funkcjonowania spółki w dalszym ciągu opiera się na działalności doradztwa strategicznego oraz inwestycjach kapitałowych w podmioty związane z nowymi technologiami, która jest jednocześnie rozbudowywana w swoich założeniach o realizację rozwiązań własnych w obszarze B2B w segmencie SaaS o zasięgu globalnym.

7 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. w III kwartale 2015 roku skupiał się na rozwoju działalności związanej z adaptowaniem możliwych podmiotów działających w obszarze nowych technologii w strukturach spółki kapitałowej, prowadząc zaawansowane prace w kierunku tworzenia i rozbudowy swoje grupy kapitałowej.

- 1/ Bazując na przyjętej strategii przez Zarząd Spółki, Emitent zamierza coraz bardziej uczestniczyć w tworzeniu rozwiązań B2B w segmencie SaaS oraz inkubowaniu rozwiązań technologicznych za pośrednictwem wytyczonych do tego funduszy inwestycyjnych, jak również w dalszym ciągu dokonywać inwestycji kapitałowych w spółki o wysokim potencjale rozwoju z możliwością globalizacji danych produktów czy też usług wybranego podmiotu.
- 2/ W okresie objętym raportem, Emitent dokonał objęcia udziałów w spółce EneGas Sp. z o.o., posiadając zarazem 33% udziałów spółki.

- 3/ W okresie objętym raportem, Emitent zakończył proces formalny projektu względem którego uzyskał dofinansowanie z Unii Europejskiej „*Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B*”, jak również został skończony proces formalny projektu unijnego w spółce stowarzyszonej na kwotę dofinansowania w wysokości 415.450,00 złotych.

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

Bazując na przyjętej i realizowanej strategii, Emitent podtrzymuje w kolejnych kwartałach dynamikę wzrostu spółki z jednoczesną rozbudową grupy kapitałowej, wskazaną w pkt. 2. Jednocześnie ze względu na prowadzoną działalność oraz trudności oszacowania bezpośrednich przychodów z przyjętej działalności w danych kwartałach, Emitent zdecydował się nie publikować oficjalnie prognoz finansowych w 2015 roku.

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 oraz współpracuje z dwoma osobami na podstawie umów cywilnoprawnych. Spółka w zależności od pojawiających się potrzeb podejmuje współpracę z osobami lub podmiotami na podstawie umów cywilnoprawnych (umowy zlecenie, umowy o dzieło) lub na podstawie umów z osobami o świadczenie usług (prowadzącymi działalność gospodarczą) co pozwala na elastyczne zarządzanie zasobami ludzkimi i optymalizację kosztową od strony zatrudnienia (również w zakresie Grupy Kapitałowej Midven S.A.)

Andrzej Zając
Prezes Zarządu Midven S.A.

