



**MIDVEN**  
corporate finance

## **RAPORT ZA II KWARTAŁ 2013**

### **MIDVEN S.A.**

za okres

od dnia 1 kwietnia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku

Warszawa, dnia 16 września 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 jednostkowe dane finansowe za II kwartał 2013 roku.....	4
3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za II kwartał 2013 roku.....	4
4. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. ....	5
5. 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
6. Komentarz Zarządu Emitenta odnoszący się do realizacji prognoz finansowych.....	6
7. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej.....	6

## 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 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). W ramach swojej działalności, Emitent prowadzi także działalność inwestycyjną w produkty oraz usługi z segmentu ‘nowych technologii’.

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, zaś suma usług doradczych świadczonych przez Emitenta przekroczyła ponad 100 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 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 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 Zajac	A	988.000	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. Wybrane jednostkowe dane finansowe za II kwartał 2013 roku.

Kategoria	Q2 2012	Q2 2013	Q2 2012 narastająco	Q2 2013 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży	6 000,00	28 660,00	392 212,00	126 200,00
Amortyzacja	0,00	326,76	0,00	653,52
Zysk/Strata ze sprzedaży	-8 561,85	-30.130,97	282 097,60	1 547,26
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-8 561,85	-30.130,97	282 097,79	1 547,26
Zysk/Strata brutto	-7 398,31	-68.558,30	293 084,71	-39 973,46
Zysk/Strata netto	- 7398,31	-68.558,30	293 084,71	-39 973,46

Tabela poniżej przedstawia wybrane jednostkowe dane finansowe na koniec II kwartału 2013 roku oraz porównawcze dane na koniec II kwartału 2012 roku.

Kategoria	30.06.2012 (tys. PLN)	30.06.2013 (tys. PLN)
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	31 352,00	357 812,52
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	766,25	57 797,21
Kapitał własny	108 675,35	536 966,05
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	61 487,29	118 638,70

## 3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za II kwartał 2013 roku.

Kategoria	Q2 2012	Q2 2013	Q2 2012 narastająco	Q2 2013 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży	292 212,00	28 660,00	392 212,00	126 200,00
Amortyzacja	0,00	326,76	0,00	653,52
Zysk/Strata ze sprzedaży	277 650,15	-30 542,00	282 097,60	-1 958,25
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	277 650,42	-30 405,68	282 097,79	-1 821,97
Zysk/Strata brutto	278 813,69	-68 833,01	293 084,71	10 854,43
Zysk/Strata netto	271 763,69	-68 833,01	293 084,71	10 854,43

Tabela poniżej przedstawia wybrane skonsolidowane dane finansowe na koniec II kwartału 2013 roku oraz porównawcze dane na koniec II kwartału 2012 roku.

Kategoria	30.06.2012 (tys. PLN)	30.06.2013 (tys. PLN)
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	317 744,00	384 416,03

<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	766,25	57 797,21
<b>Kapitał własny</b>	399 077,05	1 243 423,44
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	0,00	0,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	61 487,29	630 059,05

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

W II kwartale 2013 roku Emitent kontynuował aktywność w zakresie usług doradczych, która od samego początku funkcjonowania firmy stanowiła podstawę przychodów Midven S.A. Bazując na działalności doradczej, Emitent prowadząc szereg projektów dla swoich klientów, przeprowadził z sukcesem dwie transakcje związane z pozyskaniem finansowania dla spółek notowanych na rynku giełdowych takich jak **Logzact S.A.** oraz **Gino Rossi S.A.**

Należy zwrócić jednak uwagę, że działalność doradcza Emitenta jest zależna od koniunktury rynkowej. Przychody Emitenta są tym samym uzależnione do wartości zrealizowanych usług doradczych lub wysokości kapitału pozyskanego dla klientów. Emitent w porównywanym okresie roku ubiegłego zrealizował projekty doradcze, dzięki którym uzyskał wyższe przychody niż w porównywanym okresie bieżącego roku. Z tego też względu przychody w II kwartale 2013 roku są mniejsze aniżeli w porównywanym okresie roku ubiegłego. Wartym wskazania jest fakt, że liczba umów podpisanych na usługi doradcze Emitenta oraz usługi związane z pozyskaniem kapitału, wskazują w ocenie Zarządu Emitenta, na możliwość zrealizowania prognozy finansowej na rok bieżący.

Drugą formą działalności Emitenta są inwestycje kapitałowe. Wartość spółek zgromadzonych w portfelu inwestycyjnym Emitenta ma być podstawą do zwiększania wartości Emitenta. Tym samym wyceny poszczególnych spółek publicznych stanowią podstawę do wskazania wyników finansowych Emitenta. Aktualnie w portfelu inwestycyjnym Emitenta znajdują się pośrednio lub bezpośrednio spółki niepubliczne jak i spółki notowane na rynku NewConnect. Porównanie cen po których Emitent obejmował akcje poszczególnych spółek notowanych na rynku NewConnect do ceny rynkowej na koniec porównywanego okresu, spowodowało stratę netto i niekorzystną zmianę wyników w stosunku do II kwartału roku poprzedniego. Emitent ocenia jednak, że spółki będące w portfelu inwestycyjnym posiadają stabilną podstawę rozwoju z jednoczesną perspektywą wzrostu wyników finansowych. Realizacja wskazanych założeń powinna mieć efektywne przełożenia na wyniki finansowe Emitenta w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Przyjmując za podstawę osiąganych przez Emitenta wyników finansowych oraz usługi doradcze, Zarząd Emitenta będzie dążył do dywersyfikacji przychodów Spółki, poprzez pozyskiwanie większej liczby klientów oraz zwiększy wysiłki optymalnego wykorzystania posiadanych zasobów.

#### **5. 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 II kwartale 2013 roku działania mające na celu wspieranie emisji publicznych papierów dłużnych a także prace związane z transakcjami fuzji i przejęć. Emitent w dalszym ciągu będzie również kontynuował rozwój działalności inwestycyjnej w produkty oraz usługi z segmentu 'nowych technologii'.

W okresie objętym raportem, Emitent zdecydował się na sprzedaż posiadanych przez siebie aktywów inwestycyjnych do w 100% od siebie zależnej spółki pod nazwą Midven Capital Ltd. Sprzedaż aktywów obejmowała akcje takich podmiotów jak: Boomerang S.A., Logzact S.A., iFusion S.A. oraz przeniesienie prawa własności do portalu internetowego MBAfriend.com. Działanie to pozwoli na uporządkowanie portfolio Emitenta i klarowne oddzielenie działalności doradczej realizowanej przez Emitenta od inwestycji kapitałowych poprzez spółkę zależną.

Wartym zwrócenia uwagi jest fakt wykupu obligacji przez obligatariuszy na rzecz Emitenta w kwocie 150.000 złotych. Dzięki środkom uzyskanym z wykupu obligacji Emitent w ramach działalności inwestycyjnej objął 10% (*dziesięć procent*) akcji w spółce BLU Asset Management SKA za kwotę 100.000 złotych. BLU Asset Management SKA działa w obszarze restrukturyzacji przedsiębiorstw oraz działalności inwestycyjnej w spółki o wysokim potencjale zwrotu z inwestycji kapitałowej. Wymienione zaangażowanie kapitałowe, Emitent traktuje jako inwestycje w średnioterminowym horyzoncie czasowym.

W II kwartale 2013 roku, Emitent rozpoczął starania o przyznania dotacji w ramach projektu pod nazwą „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.

Bazując na działalności doradczej oraz inwestycyjnej, Emitent w kolejnych miesiącach bieżącego roku konsekwentnie będzie prowadził działania zmierzające do pozyskiwania nowych zleceń doradczych, które to mają być podstawą osiąganych przychodów finansowych Spółki. Tym samym już dziś Emitent może poinformować o zawarciu kilku umów na kompleksową obsługę usług doradczych ze spółkami notowanymi na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

## 6. Komentarz Zarządu Emitenta odnoszący się do realizacji prognoz finansowych.

Mając na względzie debiut giełdowy Emitenta w I kwartale br., przyjmując realizację prowadzonych projektów doradczych oraz posiadany portfel zleceń, pomimo mniejszych wyników finansowych w II kwartale br. w stosunku do roku ubiegłego, Emitent w dalszym ciągu podtrzymuje prognozy finansowe na rok 2013 opublikowane w Dokumencie Informacyjnym.

## 7. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej.

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym, Emitent w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej posiadał akcje jednej spółki akcyjnej oraz udział w jednej 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 Midven Capital Ltd. 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 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.