

Aneks nr 2
Do Prospektu emisyjnego Spółki INVISTA S.A.
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego
w dniu 26 marca 2013 roku



Terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Prospekcie emisyjnym Spółki INVISTA S.A.

Niniejszy aneks do Prospektu emisyjnego Spółki INVISTA S.A. został sporządzony w związku z publikacją przez Emitenta w dniu 29 maja 2013 roku raportu rocznego jednostkowego i skonsolidowanego za rok obrotowy 2012.

W związku z powyższym dokonuje się następującej zmiany w Prospekcie:

Zmiana nr 1

Wyjaśnienie:

Emitent zamieścił w Prospekcie emisyjnym Spółki INVISTA S.A. w formie Załącznika nr 6 opublikowany raport roczny za rok obrotowy 2012, który zawiera zbadane przez biegłego rewidenta informacje finansowe w ujęciu jednostkowym i skonsolidowanym. Dane finansowe zamieszczone w raporcie rocznym zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Raport roczny za rok 2012 został zamieszczony w raporcie okresowym nr 10/2013 zgodnie z wymogami obowiązującymi na rynku NewConnect, który jest dostępny do publicznej wiadomości na stronie www.newconnect.pl oraz na stronie Emitenta www.invista.com.pl w zakładce *Relacje Inwestorskie*, a także w formie papierowej w siedzibie Emitenta.

W związku z wydaniem przez biegłego rewidenta sprostowaniem do opinii z dnia 24 maja 2013 r., która stanowi część opublikowanego raportu rocznego za rok obrotowy 2012, Emitent postanowił zamieścić treść ww. sprostowania opinii w Załączniku nr 6 w pkt 6.1.

Dodano po Załączniku nr 5 wprowadzonym Aneksem nr 1:

Załącznik 6 - Raport roczny jednostkowy i skonsolidowany za rok obrotowy 2012



SPRAWOZDANIE FINANSOWE
INVISTA SPÓŁKA AKCYJNA
Za okres od 01 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Warszawa, 22 maja 2013 r.

A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa (firma): INVISTA Spółka Akcyjna
Nazwa (skrótowa): INVISTA S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Siedziba, kraj siedziby: Warszawa, Polska
Adres: ul. Wspólna 50/14; 00-684 Warszawa
Numer telefonu: (22) 127 54 22
Numer faksu: (22) 121 12 04
Adres e-mail: invista@invista.com.pl
Strona www: www.invista.com.pl

REGON: 016448159
NIP: 526-24-83-290
KRS: 0000290233
Oznaczenie sądu: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy: 7 897 194,60 zł w pełni opłacony

Do 10 sierpnia 2010 r., tj. do dnia rejestracji przez Sąd Rejestrowy zmian Statutu Spółki przyjętych Uchwałą nr 19/10 ZWZ Spółki z dnia 30 czerwca 2010 r. Spółka działała pod firmą Euro Consulting & Management Spółka Akcyjna a od dnia 22 września 2000 roku, jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenie Wspólników z dnia 29 sierpnia 2007 r. została przekształcona w spółkę akcyjną.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest: pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych wg PKD nr klasyfikacji 64.99.Z.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę.

Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

Zarząd Emitenta jest dwuosobowy

Funkcję Prezesa Zarządu pełni Cezary Nowosad,

Funkcję Członka Zarządu pełni Jan Bazyl.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Piasecki Łukasz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Leonarczyk Grzegorz - Członek Rady Nadzorczej,

Wojciech Przygodzki - Członek Rady Nadzorczej,

Szczerbatko Tomasz – Członek Rady Nadzorczej,

Łazor Mieczysław – Członek Rady Nadzorczej.

Spółka posiada 90,01% akcji w podmiocie zależnym INVISTA Dom Maklerski SA, którego kapitał zakładowy wynosi 7.716.000 zł.

2. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

2.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) [„Ustawa o rachunkowości”], Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 roku Nr 149, poz.1674) oraz KSR 4 „Trwała utrata wartości”

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

2.2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Przyjęty według zasad wewnętrznej polityki rachunkowości przewidywany okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych kształtuje się następująco:

| | |
|----------------------------------|-------|
| Patenty, licencje, znaki firmowe | 5 lat |
| Oprogramowanie komputerowe | 5 lat |

2.3. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Wydatki poniesione do momentu wprowadzenia środka trwałego do używania podnoszą jego wartość początkową, wszelkie nakłady inwestycyjne dotyczące wartości powyżej 3 500,00 zł w trakcie użytkowania środka trwałego zwiększają jego wartość.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania.

Środki trwałe spełniające kryteria zaliczenia ich do aktywów trwałych są przyjmowane do ewidencji jeżeli ich wartość przekracza 1 500,00 zł. Środki trwałe, których wartość nie przekracza 1 500,00 zł są wprowadzone na ewidencję wyposażenia i zaliczone bezpośrednio w koszty działalności.

Środki trwałe o wartości nieprzekraczającej 3 500,00 zł, są amortyzowane jednorazowo w miesiącu następującym po miesiącu, w którym oddano składnik majątkowy do używania

2.4. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

2.5. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne oraz wartości niematerialne i prawne są to aktywa pozostające w posiadaniu jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z tytułu przyrostu wartości tych aktywów lub innych pożytków np.: osiągnięcia przychodów czynszów dzierżawnych czy transakcji handlowej. Aktywa takie nie są użytkowane przez jednostkę do bieżącej działalności operacyjnej.

Zaliczenie nieruchomości do inwestycji następuje w momencie oddania jej do używania na podstawie decyzji jednostki. W kwalifikacji tej grupy aktywów do inwestycji znaczenie mają trzy zasadnicze kryteria:

- cel pozyskania lub utrzymywania danego składnika majątkowego,
- specyficzny rodzaj korzyści ekonomicznych uzyskiwanych z danego składnika majątku,
- wyłączenie z użytkowania na potrzeby własne jednostki.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych na dzień bilansowy dokonywana jest według ceny rynkowej bądź inaczej określonej wartości godziwej.

2.6. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i inne inwestycje długoterminowe.

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie instrumentów finansowych.

Nabyte instrumenty finansowe będące trwałą lokatą (akcje, obligacje) lub zakupione w celach handlowych oraz udziały w obcych jednostkach w walucie polskiej wykazuje się w księgach rachunkowych według cen rynkowych. Jeżeli w dniu kończącym rok obrotowy ceny nabycia są różne od cen sprzedaży papierów wartościowych możliwych do uzyskania (np. według notowań giełdowych), wartość papierów wartościowych ustala się według cen sprzedaży na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych. Różnice powstałe z tego tytułu zalicza się do przychodów lub kosztów operacji finansowych.

Nabyte instrumenty finansowe długoterminowe lub zakupione w celach handlowych oraz udziały w obcych jednostkach a także gotówkę w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych

według ceny przeliczonej na złote polskie według średniego kursu ustalonego przez Prezesa Narodowego banku Polskiego dla danej waluty obcej.

Pozostałe aktywa i pasywa wycenia się po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie dla danej waluty ustalonym przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego.

Nie podlegają zasadom wyceny dla instrumentów finansowych zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które są wyceniane zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości odnoszącymi się bezpośrednio do wyceny tego typu zobowiązań.

Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują: udziały i akcje, inne (dłużne) papiery wartościowe, udzielane pożyczki oraz inne długoterminowe aktywa finansowe, z tym, że w jednostkach powiązanych i w pozostałych jednostkach wykazuje się je z podziałem na:

- udziały i akcje,
- inne papiery wartościowe,
- udzielone pożyczki,
- inne długoterminowe aktywa finansowe.

Udziały w spółkach handlowych lub spółdzielniach, jako aktywa trwałe zaliczane do inwestycji wycenia się na dzień bilansowy według wartości godziwej albo skorygowanej ceny nabycia - jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności; wartość w cenie nabycia można przeliczać do wartości w cenie rynkowej, a różnicę z przeliczenia rozliczyć zgodnie z § 21. 2 Rozporządzenia tj. zyski lub straty z przeliczenia zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeliczenie. Uwzględnia się jednak, że udziały w spółkach lub spółdzielniach nie są przedmiotem obrotu giełdowego (nie są notowane na giełdzie). W związku z tym utratę ich wartości określa się przez ocenę rentowności spółki, a ściślej mówiąc utrata ta wystąpi tylko w przypadku obniżenia rentowności - jednak, aby stwierdzić, że ma ona charakter trwały, dokonuje się oceny rentowności w kolejnych, następujących po sobie latach. Bezcelowe jest określenie obniżenia wartości udziałów w pierwszym roku działalności spółki (spółdzielni), uwzględnia się je przy wycenie tylko wówczas, gdy zjawisko pogarszającej się rentowności w postaci straty bilansowej wystąpiło, co najmniej w dwóch kolejno następujących po sobie latach obrotowych.

Akcje jednostek podporządkowanych zaliczane do aktywów trwałych wycenia się, stosując art. 28 ust. 1 pkt. 3 ustawy, analogicznie jak udziały - według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej.

Jednostka stosuje następujące zasady dokonywania odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji:

1. Trwała utrata wartości części lub całości aktywów określana jest na podstawie analizy danych i informacji o jednostce, w której Spółka ma udziały lub akcje. Trwała utrata zachodzi w szczególności, gdy jednostka powiązana ma ujemny kapitał na dzień kończący rok obrotowy Spółki lub też na dzień sporządzania sprawozdania, a także w sytuacji, gdy ogłoszona jest upadłość lub wszczęto likwidację a bilans likwidacji wykazuje ujemny kapitał.
2. Przejściowa utrata wartości udziałów i akcji ma miejsce wtedy, gdy istnieją przesłanki, dane i informacje świadczące, że jednostka powiązana odbuduje kapitały własne w takiej wielkości, jaka przywróci wartość udziałów w spółce.

Inne papiery wartościowe są to z reguły tzw. dłużne papiery wartościowe, zaliczane do długoterminowych aktywów finansowych, tj. płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w okresie

przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przeciwnym razie traktuje się je i wykazuje w aktywach bilansu jako inwestycje krótkoterminowe.

Spółka przyjmuje, iż dłużne papiery wartościowe posiadające charakter długoterminowy wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Udzielone pożyczki - wycenia się i wykazuje w bilansie analogicznie jak należności długoterminowe.

Inne długoterminowe aktywa finansowe - obejmują zaliczane do długoterminowych aktywów finansowych składniki majątkowe nie mające postaci udziałów, akcji i innych papierów wartościowych oraz udzielonych pożyczek.

Są to na przykład:

- długoterminowe lokaty bankowe
- długoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego.

Skutki aktualizacji wartości długoterminowych aktywów finansowych zalicza się do kosztów finansowych zaś przywrócenie pierwotnie utraconej wartości do przychodów finansowych. Stosując zasadę iż w ramach jednego roku odwrócenie odpisów ujmuje się jako storno czerwone wcześniej utworzonego odpisu.

2.7. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu, najmu, dzierżawy.

Spółka jest stroną umów leasingowych na podstawie, których przyjęła do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe na uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i umarzany przez okres ekonomicznej użyteczności. Jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

W roku obrotowym 2012 Spółka zawarła nową umowę leasingu dotyczącą środka transportu prezentując go w majątku trwałym i umarzając wg stawki 20 % rocznie.

2.8. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto. Z uwagi na przedmiot działalności Spółka nie posiada zapasów towarów, produktów czy wyrobów gotowych.

2.9. Należności krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Odpisów dokonuje się dla należności przeterminowanych powyżej 180 dni.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

2.10. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów, jeśli dotyczą inwestycji. Różnice kursowe, zarówno zrealizowane jak też wynikające z wyceny, prezentuje się w rachunku wyników saldem przychodów i kosztów finansowych. Na dzień bilansowy nie występują żadne zobowiązania jak i należności w walucie obcej.

2.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

2.12. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

W rozliczeniach międzyokresowych kosztów wykazywane są również poniesione w danym okresie sprawozdawczym koszty dotyczące podwyższenia kapitału akcyjnego, które po zakończeniu emisji akcji rozliczone zostaną z nadwyżką wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one przewidywalne, lecz jeszcze nieponiesione wydatki.

2.13. Kapitały.

Kapitał akcyjny jest ujmowany w wysokości określonej w umowie Spółki, wpisanej w rejestrze sądowym według stanu na dzień bilansowy. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym.

2.14. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy tworzone są w ciężar kosztów rodzajowych okresu.

2.15. Zobowiązania, kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowej prezentacji kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/ pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2.16. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

2.17. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji niestanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

2.18. Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

2.19. Sprzedaż usług i uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Zaprezentowane w rachunku zysków i strat przychody wykazano na podstawie zafakturowanych usług pomniejszonych o korekty zaliczone do odpowiednich okresów sprawozdawczych. W przypadku refakturowanych kosztów, koszty odpowiadające przychodom przyporządkowane są odpowiednio do okresu.

Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT) przypadające na okres obrachunkowy i dotyczą usług.

2.19.1 Świadczenie usług długoterminowych

Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

2.20. Koszty

Do kosztów uzyskania przychodu ze sprzedaży zaliczono wszystkie koszty związane z podstawową działalnością z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych.

Koszty zawierają podatek VAT tylko w tej części, w której zgodnie z obowiązującymi przepisami podatek ten nie podlega odliczeniu.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów działalności podstawowej w układzie rodzajowym.

BILANS na dzień 31 grudnia 2012 r.**Aktywa**

| Numer | Opis | 31.12. 2012 | 31.12. 2011 |
|--------------|--|----------------------|---------------------|
| A | Aktywa trwałe | 33 614 800,68 | 4 231 029,10 |
| A.I | Wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| A.I.1 | Koszty zakończonych prac rozwojowych | 0,00 | 0,00 |
| A.I.2 | Wartość firmy | 0,00 | 0,00 |
| A.I.3 | Inne wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| A.II | Rzeczowe aktywa trwałe | 351 376,18 | 13 439,75 |
| A.II.1 | Środki trwałe | 351 376,18 | 13 439,75 |
| A.II.1.a | Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 0,00 | 0,00 |
| A.II.1.b | Budynki, lokale, obiekty | 0,00 | 0,00 |
| A.II.1.c | Urządzenia techniczne i maszyny | 3 983,03 | 145,39 |
| A.II.1.d | Środki transportu | 347 393,15 | 13 294,36 |
| A.II.1.e | Inne środki trwałe | 0,00 | 0,00 |
| A.II.2 | Środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 |
| A.II.3 | Zaliczki na środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 |
| A.III | Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| A.III.1 | Od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| A.III.2 | Od pozostałych jednostek | 0,00 | 0,00 |
| A.IV | Inwestycje długoterminowe | 33 263 424,50 | 4 215 724,10 |
| A.IV.1 | Nieruchomości | 32 868 322,00 | 0,00 |
| A.IV.2 | Wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| A.IV.3 | Długoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 4 215 724,10 |
| A.IV.3.a | W jednostkach powiązanych | 0,00 | 2 500 000,00 |
| A.IV.3.a.i | Udziały lub akcje | 0,00 | 2 500 000,00 |
| A.IV.3.a.ii | Inne papiery wartościowe | 0,00 | 0,00 |
| A.IV.3.a.iii | Udzielone pożyczki | 0,00 | 0,00 |
| A.IV.3.a.iv | Inne długoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 0,00 |
| A.IV.3.b | W pozostałych jednostkach | 0,00 | 1 715 724,10 |
| A.IV.3.b.i | Udziały lub akcje | 0,00 | 0,00 |
| A.IV.3.b.ii | Inne papiery wartościowe | 0,00 | 0,00 |
| A.IV.3.b.iii | Udzielone pożyczki | 0,00 | 0,00 |
| A.IV.3.b.iv | Inne długoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 1 715 724,10 |
| A.IV.4 | Inne inwestycje długoterminowe | 395 102,50 | 0,00 |
| A.V | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 1 865,25 |
| A.V.1 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,00 | 1 865,25 |
| A.V.2 | Inne rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| B | Aktywa obrotowe | 12 282 267,52 | 1 004 250,22 |
| B.I | Zapasy | 0,00 | 0,00 |
| B.I.1 | Materiały | 0,00 | 0,00 |
| B.I.2 | Półprodukty i produkty w toku | 0,00 | 0,00 |
| B.I.3 | Produkty gotowe | 0,00 | 0,00 |
| B.I.4 | Towary | 0,00 | 0,00 |
| B.I.5 | Zaliczki na dostawy | 0,00 | 0,00 |
| B.II | Należności krótkoterminowe | 1 246 458,87 | 520 645,00 |
| B.II.1 | Należności od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| B.II.1.a | Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłat | 0,00 | 0,00 |
| B.II.1.a.i | do 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 |
| B.II.1.a.ii | powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 |
| B.II.1.b | Inne | 0,00 | 0,00 |
| B.II.2 | Należności od pozostałych jednostek | 1 246 458,87 | 520 645,00 |
| B.II.2.a | Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłat | 15 463,00 | 30 907,80 |
| B.II.2.a.i | do 12 miesięcy | 15 463,00 | 30 907,80 |
| B.II.2.a.ii | powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 |
| B.II.2.b | Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych | 140 319,34 | 0,00 |
| B.II.2.c | Inne | 1 090 676,53 | 489 737,20 |

Aneks nr 2 do Prospektu emisyjnego Spółki INVISTA S.A.

| | | | |
|---------------|---|----------------------|---------------------|
| B.II.2.d | Dochodzone na drodze sądowej | 0,00 | 0,00 |
| B.III | Inwestycje krótkoterminowe | 11 025 115,16 | 202 609,26 |
| B.III.1 | Krótkoterminowe aktywa finansowe | 11 025 115,16 | 202 609,26 |
| B.III.1.a | W jednostkach powiązanych | 2 250 194,38 | 0,00 |
| B.III.1.a.i | Udziały lub akcje | 2 250 194,38 | 0,00 |
| B.III.1.a.ii | Inne papiery wartościowe | 0,00 | 0,00 |
| B.III.1.a.iii | Udzielone pożyczki | 0,00 | 0,00 |
| B.III.1.a.iv | Inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 0,00 |
| B.III.1.b | W pozostałych jednostkach | 6 955 126,88 | 4 000,00 |
| B.III.1.b.i | Udziały lub akcje | 1 923 750,48 | 4 000,00 |
| B.III.1.b.ii | Inne papiery wartościowe | 0,00 | 0,00 |
| B.III.1.b.iii | Udzielone pożyczki | 50 000,00 | 0,00 |
| B.III.1.b.iv | Inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 4 981 376,40 | 0,00 |
| B.III.1.c | Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 1 819 793,90 | 198 609,26 |
| B.III.1.c.i | Środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 1 819 793,90 | 198 609,26 |
| B.III.1.c.ii | Inne środki pieniężne | 0,00 | 0,00 |
| B.III.1.c.iii | Inne aktywa pieniężne | 0,00 | 0,00 |
| B.III.2 | Inne inwestycje krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| B.IV | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 10 693,49 | 280 995,96 |
| | Aktywa Razem | 45 897 068,20 | 5 235 279,32 |

Pasywa

| Numer | Opis | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--------------|---|----------------------|---------------------|
| A | Kapitał (fundusz) własny | 34 858 457,51 | 4 820 588,59 |
| A.I | Kapitał (fundusz) podstawowy | 7 897 194,60 | 1 471 194,60 |
| A.II | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| A.III | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| A.IV | Kapitał (fundusz) zapasowy | 15 124 126,22 | 6 907 140,17 |
| A.V | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 |
| A.VI | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 0,00 | 0,00 |
| A.VII | Zysk /Strata z lat ubiegłych | -3 557 746,18 | -4 986 913,43 |
| A.VIII | Zysk/Strata netto | 15 394 882,87 | 1 429 167,25 |
| A.IX | Odpisy z zysku netto w roku obrotowym (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| B | Zobowiązania i rezerwy na Zobowiązania | 11 038 610,69 | 414 690,73 |
| B.I | Rezerwy na zobowiązania | 3 625 426,89 | 6 865,25 |
| B.I.1 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 620 426,89 | 1 865,25 |
| B.I.2 | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 0,00 | 0,00 |
| B.I.2.a | długoterminowa | 0,00 | 0,00 |
| B.I.2.b | krótkoterminowa | 0,00 | 0,00 |
| B.I.3 | Pozostałe rezerwy | 5 000,00 | 5 000,00 |
| B.I.3.a | długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| B.I.3.b | krótkoterminowe | 5 000,00 | 5 000,00 |
| B.II | Zobowiązania długoterminowe | 3 942 135,23 | 0,00 |
| B.II.1 | Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| B.II.2 | Wobec pozostałych jednostek | 3 942 135,23 | 0,00 |
| B.II.2.a | kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 |
| B.II.2.b | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 3 702 956,78 | 0,00 |
| B.II.2.c | inne zobowiązania finansowe | 239 178,45 | 0,00 |
| B.II.2.d | inne | 0,00 | 0,00 |
| B.III | Zobowiązania krótkoterminowe | 3 471 048,57 | 407 825,48 |
| B.III.1 | Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 264 450,00 |
| B.III.1.a | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności | 0,00 | 0,00 |
| B.III.1.a.i | do 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 |
| B.III.1.a.ii | powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 |
| B.III.1.b | inne | 0,00 | 264 450,00 |
| B.III.2 | Wobec pozostałych jednostek | 3 471 048,57 | 143 375,48 |
| B.III.2.a | kredyty i pożyczki | 1 066 733,55 | 0,00 |
| B.III.2.b | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| B.III.2.c | inne zobowiązania finansowe | 50 241,17 | 0,00 |
| B.III.2.d | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności | 271 881,47 | 115 336,03 |
| B.III.2.d.i | do 12 miesięcy | 271 881,47 | 115 336,03 |
| B.III.2.d.ii | powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 |
| B.III.2.e | zaliczki otrzymane na dostawy | 0,00 | 0,00 |
| B.III.2.f | zobowiązania wekslowe | 0,00 | 0,00 |
| B.III.2.g | Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych | 36 894,29 | 3 364,45 |
| B.III.2.h | z tytułu wynagrodzeń | 0,00 | 1 635,00 |
| B.III.2.i | inne | 2 045 298,09 | 23 040,00 |
| B.III.3 | Fundusze specjalne | 0,00 | 0,00 |
| B.IV | Rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| B.IV.1 | Ujemna wartość firmy | 0,00 | 0,00 |
| B.IV.2 | Inne rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| B.IV.2.a | długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| B.IV.2.b | krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| | Pasywa Razem | 45 897 068,20 | 5 235 279,32 |

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

Wariant porównawczy

| Numer | Opis | Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 | Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 |
|----------|---|--|--|
| A | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | 134 382,52 | 233 918,54 |
| A.I | w tym od jednostek powiązanych | 75 000,00 | 35 106,94 |
| A.II | Przychody netto ze sprzedaży usług | 128 089,03 | 233 918,54 |
| A.III | Zmiana stanu produktów - zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna | 6 293,49 | 0,00 |
| A.IV | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 0,00 | 0,00 |
| A.V | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 |
| B | Koszty działalności operacyjnej | 437 912,92 | 141 354,40 |
| B.I | Amortyzacja | 41 126,52 | 13 822,41 |
| B.II | Zużycie materiałów i energii | 15 091,26 | 269,57 |
| B.III | Usługi obce | 196 189,12 | 65 312,20 |
| B.IV | Podatki i opłaty | 3 336,36 | 15 127,58 |
| B.V | w tym podatek akcyzowy | 0,00 | 0,00 |
| B.VI | Wynagrodzenia | 157 674,02 | 29 099,62 |
| B.VII | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 5 206,72 | 7 728,85 |
| B.VIII | Pozostałe koszty rodzajowe | 19 288,92 | 9 887,23 |
| B.IX | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 106,94 |
| C | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | -303 530,40 | 92 564,14 |
| D | Pozostałe przychody operacyjne | 17 496 957,49 | 11 499,75 |
| D.I | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 8 030,71 | 8 441,27 |
| D.II | Dotacje | 0,00 | 0,00 |
| D.III | Inne przychody operacyjne | 17 488 926,78 | 3 058,48 |
| E | Pozostałe koszty operacyjne | 21 900,00 | 2 697,00 |
| E.I | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 |
| E.II | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 21 900,00 | 2 432,25 |
| E.III | Inne koszty operacyjne | 0,00 | 264,75 |
| F | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (CD-E) | 17 171 527,09 | 101 366,89 |
| G | Przychody finansowe | 2 236 634,49 | 1 328 447,98 |
| G.I | Dywidendy i udziały w zyskach | 105 903,34 | 0,00 |
| G.II | w tym od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| G.III | Odsetki | 29,93 | 1 315,53 |
| G.IV | w tym jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| G.V | Zysk ze zbycia inwestycji | 362 118,88 | 0,00 |
| G.VI | Aktualizacja wartości inwestycji | 1 768 582,34 | 1 325 082,05 |
| G.VII | Inne | 0,00 | 2 050,40 |
| H | Koszty finansowe | 392 851,82 | 647,62 |
| H.I | Odsetki | 392 851,82 | 647,62 |
| H.II | w tym dla jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| H.III | Strata ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| H.IV | Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| H.V | Inne | 0,00 | 0,00 |
| I | Zysk (strata) z działalności gospodarczej (FG-H) | 19 015 309,76 | 1 429 167,25 |
| J | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II) | 0,00 | 0,00 |
| J.I | Zyski nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 |
| J.II | Straty nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 |
| K | Zysk (strata) brutto (IJ) | 19 015 309,76 | 1 429 167,25 |
| L | Podatek dochodowy | 3 620 426,89 | 0,00 |
| M | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku | 0,00 | 0,00 |
| N | Zysk(strata) netto (K-L-M) | 15 394 882,87 | 1 429 167,25 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

| Zestawienie zmian w kapitale własnym | od 01.01.2012 do 31.12.2012 | od 01.01.2011 do 31.12.2011 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Kapitał własny na początek okresu (B0) | 4 820 588,59 | 2 131 911,34 |
| korekty błędów podstawowych | 0,00 | 0,00 |
| I.a. Kapitał własny na początek okresu (B0), po korektach | 1 471 194,60 | 2 131 911,34 |
| 1. Kapitał zakładowy na początek okresu | 1 471 194,60 | 1 371 194,60 |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego | 6 426 000,00 | 100 000,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 6 426 000,00 | 100 000,00 |
| emisji akcji | 6 426 000,00 | 100 000,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| umorzenie akcji | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu | 7 897 194,60 | 1 471 194,60 |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| 2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie z tytułu nabycia akcji | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 3. Akcje własne na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenie | 0,00 | 0,00 |
| 3.1. Akcje własne na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 4. Kapitał zapasowy na początek okresu | 6 907 140,17 | 5 747 630,17 |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego | 8 216 986,05 | 1 159 510,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 8 216 986,05 | 219 510,00 |
| emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 8 216 986,05 | 219 510,00 |
| podziału zysku (ustawowo) | 0,00 | 0,00 |
| podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | 0,00 | 0,00 |
| wpłat na kapitał podstawowy nie zarejestrowanych w KRS | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| pokrycia straty | 0,00 | 0,00 |
| 4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu | 15 124 126,22 | 6 907 140,17 |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| aktualizacji wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| sprzedaży i likwidacji środków trwałych | 0,00 | 0,00 |
| 5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| 6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | -4 986 913,43 | - 3 403 836,21 |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| korekty błędów podstawowych | 0,00 | 0,00 |
| 7.2. Zyska z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| podziału zysku | 0,00 | 0,00 |

| | | |
|---|----------------------|-----------------------|
| b) zmniejszenie z tyt. podziału zysków | 0,00 | 0,00 |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 4 986 913,43 | 3 403 836,21 |
| korekty błędów podstawowych | 0,00 | 0,00 |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 4 986 913,43 | 3 403 836,21 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 1 583 077,22 |
| przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia | 0,00 | 1 583 077,22 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 1 429 167,25 | 0,00 |
| podziału zysku | 1 429 167,25 | 0,00 |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 3 557 746,18 | 4 986 913,43 |
| 7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | -3 557 746,18 | - 4 986 913,43 |
| 8. Wynik netto | 15 394 882,87 | 1 429 167,25 |
| a) zysk netto | 15 394 882,87 | 1 429 167,25 |
| b) strata netto | 0,00 | 0,00 |
| c) odpisy z zysku | 0,00 | 0,00 |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 34 858 457,51 | 4 820 588,59 |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 34 858 457,51 | 4 820 588,59 |

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

| Rachunek przepływów pieniężnych | od 01.01.2012 do 31.12.2012 | od 01.01.2011 do 31.12.2011 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | -242 496,33 | - 288 575,93 |
| I. Zysk (strata) netto | 15 394 882,87 | 1 429 167,25 |
| II. Korekty razem | -15 637 379,20 | - 1 717 743,18 |
| 1. Amortyzacja | 41 126,52 | 13 822,41 |
| 2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | - 105 933,27 | - 667,91 |
| 3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 22 702,23 | -8 441,27 |
| 4. Zmiana stanu rezerw | 2 539 989,40 | -29 000,00 |
| 5. Zmiana stanu zapasów | 0,00 | 0,00 |
| 6. Zmiana stanu należności | -725 813,87 | -448 346,78 |
| 7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 651 393,28 | 359 551,47 |
| 8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 270 302,47 | - 279 579,05 |
| 9. Inne korekty | -18 331 145,96 | - 1 325 082,05 |
| | | |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -2 547 394,42 | -856 239,20 |
| I. Wpływy | 2 086 330,59 | 9 756,80 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 19 512,20 | 8 441,27 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| 3. Z aktywów finansowych | 2 066 818,39 | 1 315,53 |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej | 4 633 725,01 | 865 996,00 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 4 552,03 | 0,00 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| 3. Na aktywa finansowe | 3 494 070,48 | 865 996,00 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | 1 135 102,50 | 0,00 |
| | | |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 4 411 075,39 | 1 248 133,67 |
| I. Wpływy | 4 900 500,00 | 1 259 510,00 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00 | 1 259 510,00 |
| 2. Kredyty i pożyczki | 1 035 500,00 | 0,00 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | 3 865 000,00 | 0,00 |
| 4. Inne wpływy finansowe | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki | 489 424,61 | 11 376,33 |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych lub jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0,00 | 0,00 |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0,00 | 0,00 |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0,00 | 0,00 |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 96 572,79 | 10 728,71 |
| 8. Odsetki | 392 851,82 | 647,62 |
| 9. Inne wydatki finansowe | 0,00 | 0,00 |
| | | |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C) | 1 621 184,64 | 103 318,54 |

| | | |
|--|---------------------|-------------------|
| | | |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 1 621 184,64 | 103 318,54 |
| zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych | | |
| | | |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 198 609,26 | 95 290,72 |
| | | |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: | 1 819 793,90 | 198 609,26 |
| o ograniczonej możliwości dysponowania | 0,00 | 0,00 |

B. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

2 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

3 ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie wprowadzono zmian w polityce (zasadach) rachunkowości w stosunku do roku poprzedniego.

PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA ROK OBROTOWY.

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując identyczne zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

4 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

W okresie od dnia 01.01.2012 do dnia 31.12.2012 Spółka nabyła nowe środki trwałe. W roku obrotowym Spółka zawarła nową umowę leasingu dotyczącą środka transportu na kwotę 385 992,41 zł (nr umowy 12/015633), która prezentowana jest w księgach rachunkowych w majątku trwałym Spółki.

Na dzień 31.12.2012 nie występują jakiegokolwiek zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Zmiany wartości środków trwałych okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku

| (w złotych) | Grunty | w tym: Prawo wieczystego użytkowania gruntu | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budo wie | Zaliczki na środki trwałe w budowi e | Razem |
|-------------|--------|---|--|---------------------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------------------|--|-------|
|-------------|--------|---|--|---------------------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------------------|--|-------|

Aneks nr 2 do Prospektu emisyjnego Spółki INVISTA S.A.

| | | | | | | | | |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|------------------|-------------------|-------------|--|-------------------|
| Wartość początkowa | | | | 35 161,33 | 36 257,38 | | | 71 418,71 |
| Saldo otwarcia | | | | | | | | |
| Zwiększenia, w tym: | | | | 4 552,03 | 385 992,41 | | | 390 544,44 |
| Nabycie | | | | 4 552,03 | 385 992,41 | | | 390 544,44 |
| Inne | | | | | | | | |
| Transfery | | | | | | | | |
| Zmniejszenia, w tym: | | | | | 36 257,38 | | | 36 257,38 |
| Likwidacja i sprzedaż | | | | | 36 257,38 | | | 36 257,38 |
| Inne(przekazania) | | | | | | | | |
| Saldo zamknięcia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 39 713,36 | 385 992,41 | 0,00 | | 425 705,77 |
| Umorzenie | | | | | | | | |
| Saldo otwarcia | | | | 35 015,94 | 22 963,02 | | | 57 978,96 |
| Zwiększenia, w tym: | | | | 714,39 | 40 412,13 | | | 41 126,52 |
| Amortyzacja okresu | | | | 714,94 | 40 412,13 | | | 41 126,52 |
| Inne | | | | | | | | |
| Transfery | | | | | | | | |
| Zmniejszenia, w tym: | | | | | 24 775,89 | | | 24 775,89 |
| Likwidacja i sprzedaż | | | | | 24 775,89 | | | 24 775,89 |
| Inne | | | | | | | | |
| Saldo zamknięcia, | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 35 730,33 | 38 599,26 | 0,00 | | 74 329,59 |
| Odpisy aktualizujące | | | | | | | | |
| Saldo otwarcia | | | | | | | | |
| Zwiększenia | | | | | | | | |
| Zmniejszenia, w tym: | | | | | | | | |
| Wykorzystanie | | | | | | | | |
| Korekta odpisu | | | | | | | | |
| Saldo zamknięcia | | | | | | | | |
| Wartość netto | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3 983,03 | 347 393,15 | 0,00 | | 351 376,18 |

5 INWESTYCJE

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|----------------------|---------------------|
| Inwestycje długoterminowe | 40 726 225,76 | 4 215 724,10 |
| Nieruchomości | 32 868 322,00 | 0,00 |
| a) nieruchomość gruntowa w gminie Łomianki | 26 938 800,00 | 0,00 |
| a) prawo użytkowania wieczystego gruntu w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 15 | 5 934 522,00 | 0,00 |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 4 215 724,10 |
| w jednostkach powiązanych | 0,00 | 2 500 000,00 |
| Akcje i udziały | 0,00 | 2 500 000,00 |
| a) Akcje Invista Dom Maklerski SA. | 0,00 | 2 500 000,00 |
| w pozostałych jednostkach | 0,00 | 1 715 724,10 |
| Akcje i udziały | 0,00 | 0,00 |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 1 715 724,10 |
| a) Prawa do akcji Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. | 0,00 | 1 715 724,10 |
| Inne inwestycje długoterminowe | 395 102,50 | 0,00 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 11 025 115,16 | 4 000,00 |
| w jednostkach powiązanych | 2 250 194,38 | 0,00 |
| Akcje i udziały | 2 250 194,38 | 0,00 |
| a) Akcje Invista Dom Maklerski SA. | 2 250 194,38 | 0,00 |
| w pozostałych jednostkach | 6 955 126,88 | 4 000,00 |
| Akcje i udziały | 1 923 750,48 | 4 000,00 |
| Udzielone pożyczki | 50 000,00 | 0,00 |

| | | |
|--|--------------|------|
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 4 981 793,90 | 0,00 |
| a) Prawa do akcji Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. | 4 981 793,90 | 0,00 |

Na dzień bilansowy Spółka posiada 90,01% akcji w Spółce powołanej w dniu 25 stycznia 2007 roku pod nazwą ECM Dom Maklerski S.A., a obecnie pod nazwą Invista Dom Maklerski S.A. Do końca roku 2010 akcje te wyceniono według metody praw własności z uwzględnieniem zasad określonych w art. 63 Ustawy o rachunkowości, zmniejszając ich wartość księgową o stratę netto poniesioną w roku 2010, skorygowaną o zysk z tytułu marży uzyskanej na transakcjach ze Spółką. Tak skorygowany wynik podmiotu zależnego został w 2010 r. zaprezentowany w rachunku zysków i strat, w kosztach finansowych, jako aktualizacja wartości inwestycji.

Na koniec 2011 roku w związku z planowaną w 2012 roku sprzedażą akcji Spółki INVISTA Dom Maklerski S.A., wartość bilansowa akcji została skorygowana do wysokości możliwej do uzyskania ceny sprzedaży. Korekta wartości bilansowej została przeprowadzona poprzez częściowe rozwiązanie utworzonego w latach ubiegłych odpisu aktualizującego wartość akcji. Skutki przeprowadzonej wyceny zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat, w przychodach finansowych, jako aktualizacja wartości wyceny.

W związku z zawarciem umowy sprzedaży uwarunkowanej otrzymaniem decyzji Komisji Nadzoru Finansowego, której uzyskanie planowane jest przez nabywcę w 2013 roku oraz kierując się zasadą ostrożności wartość akcji w Spółce Invista Dom Maklerski S.A. na dzień 31.12.2012 roku nie została zaktualizowana. Podkreślić należy, że zgodnie z zapisami ww. umowy warunkowej wartość aktywa w postaci akcji Invista Dom Maklerski S.A. nie uległa zmniejszeniu.

W 2012 roku Spółka kontynuowała nabywanie praw do akcji Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. Wartość praw do akcji według ceny nabycia na dzień 31.12.2012 roku wynosiła 2 761 732,00 zł.

Na dzień 31.12.2012 prawa do akcji Jastrzębskiej Spółki Węglowej zostały wycenione według kursu giełdowego akcji Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. na łączną kwotę 4 981 376,40 zł.

Skutki wyceny praw do akcji Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zostały odniesione na wynik finansowy oraz wykazane w rachunku zysków i strat w pozycji H.III. przychody finansowe – aktualizacja wartości inwestycji.

6 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|------------------|-------------------|
| Długoterminowe: | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,00 | 1 865,25 |
| - dotyczy kosztów przejściowych z tyt. leasingu | 0,00 | 1 865,25 |
| Razem długoterminowe | 0,00 | 1 865,25 |
| Krótkoterminowe: | | |
| Ubezpieczenia, abonamenty, media energia, prenumerata, serwis, czynsze, leasing | 6 293,49 | 1 577,96 |
| Koszty podwyższenia kapitału podstawowego do rozliczenia z agio w 2012r. | 0,00 | 279 418,00 |
| Pozostałe | 4 400,00 | 0,00 |
| Razem krótkoterminowe | 10 693,49 | 280 995,96 |

7 KAPITAŁY

W dniu 01.03.2012 roku podwyższony kapitał akcyjny został wpisany do rejestru sądowego.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 7 897 194,60 zł i składał się z:

- 1.875.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł
- 3.125.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł
- 1.953.446 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł
- 1.400.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł
- 45.500 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł
- 8.000,00 akcji na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 zł
- 1.000.000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł
- 4.305.000 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł
- 1.000.000 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł
- 64.260.000 akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł

Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2012 roku wynosił 15 124 126,22 zł. Został on podwyższony w stosunku do stanu kapitału na dzień 31.12.2011 roku, który wynosił 6 907 140,17 zł, o agio emisyjne akcji serii I.

8 PODZIAŁ ZYSKU/ POKRYCIE STRATY

Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwały o przeznaczeniu zysku za rok 2012 w wysokości 15 394 882,87 zł na pokrycie strat z lat ubiegłych oraz zasilenie kapitału zapasowego.

9 REZERWY

W okresie sprawozdawczym objętym sprawozdaniem finansowym utworzone zostały rezerwy z tytułu podatku odroczonego wynikające z różnicy pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową posiadanych aktywów składających się na inwestycje. Związane rezerwy z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2012 roku wynoszą 2 541 854,65 zł.

W okresie sprawozdawczym objętym sprawozdaniem finansowym utworzono rezerwę na badanie sprawozdania finansowego w wysokości 5 000,00 zł.

Rezerwy na świadczenia emerytalno - rentowe nie zostały ujęte w sprawozdaniu z uwagi na bardzo młodą kadrę pracowniczą.

10 ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

W roku obrotowym utworzono odpis aktualizujący na należności przeterminowane w kwocie 21 900,00 zł.

11 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Na dzień 31.12.2012 r. Spółka posiadała zobowiązania długoterminowe z tytułu umowy leasingu oraz z tytułu emisji obligacji serii B.

12 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

| | 31 grudnia 2012 roku | 31 grudnia 2011 roku |
|---|----------------------|----------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym: | 0,00 | 162,54 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów: | 0,00 | 0,00 |

13 ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Na 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała następujące zobowiązania, które zabezpieczone są na jej majątku:

- zobowiązanie z tytułu emisji obligacji serii B,
- zobowiązanie z tytułu otrzymanych kredytów bankowych,
- zobowiązanie z tytułu umowy leasingowej.

14 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych, w tym również z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z weksłowymi.

15 ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Na 31 grudnia 2012 roku wystąpiły następujące zobowiązania pozabilansowe:

- wpis do hipoteki do kwoty 6 000 000,00 zł na nieruchomości położonej w gminie Łomianki – dotyczy zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii B,
- oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w łącznej kwocie 2 135 455,68 zł, zastaw rejestrowy na akcjach JSW S.A., dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową dla banku – dotyczy umów kredytowych,
- weksła in blanco wraz z deklaracją wekslową – dotyczy umowy leasingowej.

W dniu 19 kwietnia 2012 r. Spółka podpisała umowę przedwstępną dotyczącą zakupu praw i roszczeń do części nieruchomości przy ulicy Emilii Plater na kwotę 200 000,00 zł.

16 STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

| Rodzaj działalności (w złotych) | Rok kończący się dnia 31 grudnia 2012 roku | Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011 roku |
|---|--|--|
| 1.Sprzedaż towarów | 0,00 | 0,00 |
| 2.Sprzedaż usług | 128 089,03 | 105 459,34 |
| - usług doradztwa | 72 926,43 | 75 000,00 |
| - refakturowania kosztów najmu i innych | 55 162,60 | 30 459,00 |
| Razem sprzedaż netto: | 128 089,03 | 105 459,34 |

Całość przychodów ze sprzedaży realizowana była w kraju.

17 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne wykazane w rachunku zysków i strat sporządzonym za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 dotyczą przede wszystkim wyceny nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 11 609 604,00

zł, kar umownych od kontrahentów w kwocie 200 000,00 zł oraz sprzedaży środków trwałych w kwocie 8 030,71 zł.

Pozycja kosztów operacyjnych dotyczy odpisu aktualizacyjnego na należności w kwocie 21 900,00 zł.

18 PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe dotyczą przede wszystkim przychodów z tytułu aktualizacji wartości praw do akcji Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. w łącznej kwocie 1 369 862,30 zł, aktualizacji pozostałych aktywów finansowych w łącznej kwocie 406 672,04 zł. oraz otrzymanej dywidendy z tytułu posiadanych wierzytelności do akcji JSW w kwocie 105 903,34 zł.

Koszty finansowe dotyczą zapłaconych i naliczonych odsetek od umów leasingowych i zobowiązań finansowych z tytułu obligacji i kredytów bankowych w łącznej kwocie 392 851,82 zł.

19 INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

W 2012 roku zakres prowadzonej przez Spółkę działalności nie uległ zmianie.

W roku 2013 również nie jest planowane zmniejszenie zakresu prowadzonej działalności gospodarczej.

20 PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienie zysku (straty) brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

| Opis różnic w przychodach i kosztach do podstawy opodatkowania (w złotych) | Wyliczenie do CIT na dzień 31.12.2012 - |
|---|---|
| Zysk (strata) brutto | 19 015 309,76 zł |
| Przychody niestanowiące przychodu podatkowego | |
| Aktualizacja wartości inwestycji finansowych | 1 776 534,34 |
| Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycji | 17 287 935,00 |
| SUMA | 19 064 469,34 |
| Przychody po korekcie | 5 244 31,86 |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu | |
| Amortyzacja środka trwałego w leasingu operacyjnym | 40 557,52 |
| Rezerwa na koszt badania SF 2012 | 5 000,00 |
| Reprezentacja | 258,54 |
| Wartość bilansowa zbytych środków trwałych | 11 481,49 |
| Odsetki leasingowe i naliczone | 66 825,25 |
| Składki członkowskie | 2 600,00 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 21 900,00 |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych | 7 952,00 |
| Inne koszty proste | 21,32 |
| SUMA KOREKT | 156 596,12 |
| Koszty podatkowe nie ujęte w rachunku zysków i strat roku obrotowego | |

| | |
|-------------------------------------|---------------------|
| Raty leasingowe i opłata wstępna | 112 329,05 |
| SUMA KOREKT | 112 329,05 |
| Koszty po korekcie | 5 249 254,37 |
| Strata podatkowa za 2012 rok | -4 892,51 |

21 STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPEŁYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

| Opis | 31 grudnia 2012 r. | 31 grudnia 2011 r. |
|---|---------------------|--------------------|
| Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 1 819 793,90 | 198 609,26 |
| Środki pieniężne w kasie | 11,06 | 0,02 |
| Środki pieniężne w banku | 1 819 782,84 | 198 609,24 |
| - rachunki bieżące | 1 819 782,84 | 198 609,24 |
| Inne środki pieniężne | 0,00 | 0,00 |
| Inne aktywa pieniężne | 0,00 | 0,00 |

22 INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

| Grupa zatrudnionych - stan zatrudnienia w osobach. | Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku | Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Kadra kierownicza | 0 | 0 |
| Pracownicy obsługi biura-administracja | 2 | 1 |
| Zatrudnienie, razem | 2 | 1 |

23 INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

| Wynagrodzenia brutto (w złotych) | Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku | Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku |
|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Zarząd Spółki | 114 090,72 | 0,00 |
| Rada Nadzorcza | 14 000,00 | 18 000,00 |
| Wynagrodzenia, razem | 128 090,72 | 18 000,00 |

24 INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W roku obrotowym 2012 spółka nie udzieliła pożyczek ani podobnych świadczeń na rzecz Zarządu i Rady Nadzorczej.

25 INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W 2012 roku podmiotem powiązaniem kapitałowo ze Spółką była Invista Dom Maklerski S.A.

Wielkość transakcji z podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi wyniosła:

| INVISTA Dom Maklerski S.A. | Rok kończący się dnia 31 grudnia 2012 roku | Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011 roku |
|--|---|---|
| Przychody z tytułu dostaw, robót i usług | 75 000,00 | 35 106,94 |
| Refaktury kosztów eksploatacyjnych i czynszu | 55 000,00 | 35 106,94 |
| Usługi doradcze | 20 000,00 | 0,00 |
| Koszty z tytułu dostaw, robót i usług | 220 850,08 | 6 000,00 |
| Z tytułu doradztwa i oferowania związanego z emisją obligacji. | 210 840,00 | 0,00 |
| Refaktury kosztów czynszu | 10 010,08 | 6 000,00 |

26 WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA CO NAJMNIJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU

| Nazwa podmiotu | Siedziba | Wartość bilansowa udziałów/ akcji brutto | Udział w kapitale własnym | Zysk/(strata) netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r | Kapitały własne na 31 grudnia 2012 r |
|----------------------------|------------------------------------|--|---------------------------|--|--------------------------------------|
| Invista Dom Maklerski S.A. | ul. Wspólna 50/14, 00-684 Warszawa | 2 024 646,05 | 90,01 % | -298 048,28 | 1 108 099,12 |

Procentowy udział w prawach głosu odpowiada udziałowi w kapitale zakładowym.

27 ODSTĄPIENIE OD SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka korzystając ze zwolnienia na podstawie art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jednak ze względu na fakt ubiegania się o notowanie na rynku regulowanym Spółka w 2012 roku sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wymogi wynikające z przepisów rachunkowości grup kapitałowych podmiotów ubiegających się o notowanie na rynku regulowanym skutkowały koniecznością sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości.

28 DODATKOWE INFORMACJE

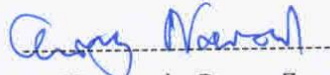
Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok wyniosło 5 000 złotych.

Warszawa, 22 maja 2013 r.

Osoba sporządzająca sprawozdanie:

BPO Taksa Sp. z o.o.
02-703 Warszawa
ul. Bukowińska 26B lok. U2
Regon: 142008595, NIP: 521-354-51-92
KRS 339290

Dariusz Bułyszko


Cezary Nowosad – Prezes Zarządu


Jan Bazyl – Członek Zarządu

**INVISTA S.A.
W WARSZAWIE**

**OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO
OKRES OD 01.01.2012 R. DO 31.12.2012 R.**



EUREKA AUDITING
Sp. z o.o.

ul. Miodowa 27 / 01-637 Warszawa / tel. 22 634 20 00
www.eurekaaudit.pl
KRS 000045461 / NIP 525-200-0000 / REG. 142545461

Invista S.A.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO
OKRES OD 01.01.2012 R. DO 31.12.2012 R.**

**Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej
Invista S.A. w Warszawie**

Dokonaliśmy badania sprawozdania finansowego Invista S.A. z siedzibą przy ul. Wspólnej 50 lokal 14, 00-684 Warszawa, na które składają się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 45.897.068,20 zł
3. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący zysk netto w wysokości 15.394.882,87 zł
4. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: 1.621.184,64 zł
5. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: 30.037.868,92 zł
6. informacja o stosowanych przez Spółkę zasadach rachunkowości oraz informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest kierownik jednostki. Kierownik jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Zadaniem biegłego rewidenta było wyrażenie opinii, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką rachunkowości) oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- a/ rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. nr 152, poz. 1223 z 2009 roku z późniejszymi zmianami),
- b/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- c/ międzynarodowych standardów rewizji finansowej.

Invista S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby dowodów i zapisów księgowych, kwot i informacji wykazanych w sprawozdaniu finansowym, ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia:

- a/ przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też wyniku finansowego za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- b/ sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c/ jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności badanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na mogące wystąpić w przyszłości zmiany wartości bilansowych posiadanych aktywów finansowych, a dotyczących szczególnie podmiotów notowanych na rynku papierów wartościowych w zależności od zmieniających się poziomów notowań giełdowych.

Sprawozdanie z działalności Zarządu Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, które opiera się na planach finansowych Zarządu Spółki dotyczących przedsięwzięć w roku 2013.

Bogdan Zegar
Kluczowy biegły rewident, nr ewid. 5475
Przeprowadzający badanie w imieniu:
Eureka Auditing Sp. z o.o.
Podmiotu uprawnionego do badania, nr ewid. 137
Prezes Zarządu



EUREKA AUDITING
Spółka z o.o.
al. Marcinkowskiego 22
61-827 Poznań (1)

Poznań, dnia 23 maja 2013 r.

Invista S.A.

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 R. DO 31 GRUDNIA 2012 R.
Invista S.A.
ul. Wspólna 50 lok. 14, 00-684 Warszawa**

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.

1. Podstawa przeprowadzenia badania.

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę Eureka Auditing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, Al. Marcinkowskiego 22, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 137. Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta dnia 19 grudnia 2012 r.

Wyboru biegłego rewidenta dokonano uchwałą nr 4 Rady Nadzorczej Invista S.A. z dnia 20 listopada 2012 roku.

Z ramienia firmy Eureka Auditing Sp. z o.o. badanie przeprowadził Bogdan Zegar - biegły rewident, uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 5475.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oświadczają, że spełnione są wymogi dotyczące bezstronności i niezależności od jednostki badanej oraz wymogi określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, dotyczącym bezstronności i niezależności od badanej Spółki.

2. Czas i miejsce badania.

Badanie zostało przeprowadzone w miesiącu kwietniu 2013 r. w siedzibie badanej jednostki.

3. Przedmiot badania.

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe, na które składają się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 45.897.068,20 zł
3. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący zysk netto w wysokości 15.394.882,87 zł
4. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: 1.621.184,64 zł
5. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: 30.037.868,92 zł
6. informacja o stosowanych przez Spółkę zasadach rachunkowości oraz informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Eureka Auditing Sp. z o.o.

Strona 3

Invista S.A.

Badaniem objęto księgi rachunkowe i dokumentację stanowiącą podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego.

4. Zakres i metody badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badania dokonałaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki.

Zakres i metoda badania sprawozdania sprowadza się do uzyskania pewności dla wydania opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego. Badanie przeprowadzone zostało tak, aby uzyskać opartą na racjonalnych przesłankach pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Wykonane przez nas badanie nie wykazało potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, przedstawiającym sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 31.12.2012 r. oraz jej wynik finansowy za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r., zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również stosownie do postanowień przepisów Ustawy z dnia 22 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649).

Zarząd Spółki udostępnił całą wymaganą dokumentację, pozwalającą na wszechstronne sporządzenie raportu z badania, zgromadzenie dokumentacji źródłowej z badania, a w konsekwencji swobodne wyrażenie opinii o badanym sprawozdaniu finansowym. Udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i złożył pisemne oświadczenie potwierdzające prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, jak również omawiające wszelkie zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.

Badanie zostało przeprowadzone w części metodą reprezentacyjną, stąd też, a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać niewykryte.

W trakcie badania poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posługiwaliśmy się badaniem wrywkowym właściwym dla rewizji finansowej. Badanie ograniczono do czynności sprawdzających, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Invista S.A.

5. Oświadczenia otrzymane i kompletność danych

W trakcie naszych prac nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 22 maja 2013 r. dotyczące:

- kompletnego ujęcia danych w księgach rachunkowych,
- wykazania wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym,
- ujawnienia w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

6. Charakterystyka badanej jednostki.

Spółka prowadzi działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych oraz umowę/Statut Spółki ustalony w tekście jednolitym z dnia 13 sierpnia 2012 r.

- 6.1 Invista S. A. z siedzibą przy ul. Wspólnej 50, lokal 14, 00-684 Warszawa, („Spółka”) powstała z przekształcenia Euro Consulting & Management Sp. z o.o. w spółkę akcyjną Aktem Notarialnym z dnia 29 sierpnia 2007 roku, Repertorium A Nr 9121/2007, sporządzonym przez Teresę Jamróz – Wiśniewską notariusza w Warszawie. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 października 2007 roku pod numerem KRS 0000290233. Uchwałą nr 19/10 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2010 roku nazwa Spółki została zmieniona na Invista S.A.

W roku badanym Spółka prowadziła działalność w zakresie zgodnym z powyżej opisanym wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosi 7.897.194,60 zł i dzieli się na 78.971.946 akcji po 10 groszy każda. Kapitał podstawowy jest w pełni opłacony. Kapitał własny Spółki na dzień bilansowy wynosi 34.858.457,51 zł.

W dniu 1 marca 2012 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 1.471.194,60 zł o kwotę 6.426.000,00 zł tj. do kwoty 7.897.194,60 zł. poprzez emisję 64.260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I.



Invista S.A.

Na dzień bilansowy własność akcji w kapitale akcyjnym, jak i głosach posiadają akcjonariusze:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale (%) |
|---------------------------------|-------------------|-----------------------|
| Cezary Nowosad – Prezes Zarządu | 4.148.500 | 5,25% |
| Jan Bazyl – Członek Zarządu | 7.880.000 | 9,98% |
| Mirosław Bieniek | 15.760.990 | 19,96% |
| Tomasz Winciorek | 6.960.000 | 8,81% |
| Michał Gabrylewicz | 7.160.000 | 9,07% |
| Marzena Pacanowska | 7.880.000 | 9,98% |
| Jerzy Staszowski | 7.880.000 | 9,98% |
| Pozostali | 10.343.339 | 26,98% |
| RAZEM | 78.971.946 | 100% |

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Spółki stanowili:

- Pan Cezary Nowosad – Prezes Zarządu
- Pan Jan Bazyl – Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Pan Lukasz Piasecki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Grzegorz Leonarczyk - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Wojciech Przygodzki – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Tomasz Szczerbatko – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Mieczysław Lazor – Członek Rady Nadzorczej

6.2 Spółka posiada:

- numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-248-32-90
- numer statystyczny REGON: 016448159

6.3 Zatrudnienie w roku 2012 wynosiło 2 osoby, a w roku poprzednim jedną osobę.

7. **Przedmiot działalności.**

Przedmiot działalności Spółki jest zgodny z jej Statutem (§ 2) oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

8. **Informacja o badaniu sprawozdania za rok poprzedni od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.**

Sprawozdanie finansowe jednostki za rok obrotowy zakończony 31.12.2011 r. zostało

Eureka Auditing Sp. z o.o.

Strona 6

Invista S.A.

zbadane przez Eurekę Auditing Sp. z o.o., Al. Marcinkowskiego 22, 61-827 Poznań przez biegłego rewidenta: Bogdana Zęgara nr ewid. 5475. Wydana została opinia bez zastrzeżeń.

- 8.1 Sprawozdanie finansowe Spółki za rok bilansowy 2011 wykazało po stronie aktywów i pasywów sumę: 5.235.279,32 zł
oraz zamykało się wynikiem finansowym netto – zysk w kwocie: 1.429.167,25 zł

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok bilansowy 2011 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2012 r. w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2011 rok, protokołem spisany w formie aktu notarialnego.

Postanowiono wynik finansowy przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych.

- 8.2 Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Trzecim Urzędzie Skarbowym Warszawa-Sródmieście w dniu 5 lipca 2012 r. oraz w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 lipca 2012 r.

B. REZULTATY DOKONANEGO BADANIA

I. System rachunkowości i kontroli wewnętrznej oraz inwentaryzacja

1. System rachunkowości

- Księgi rachunkowe prowadzone były za rok obrachunkowy 2012 przez BPO Taksa Sp. z o.o., według umowy o prowadzeniu ksiąg rachunkowych, z dnia 02.01.2012 r. Biuro działa na podstawie zaświadczenia o wpisie do KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 339290.
- Ewidencja księgowa prowadzona jest przy zastosowaniu systemu komputerowego przez biuro prowadzące ewidencję.
- Dowody księgowe wprowadzane do ewidencji są ponumerowane oraz dekretowane.
- Przechowywanie ksiąg nie budzi zastrzeżeń.

W Firmie prawidłowo dokonano otwarcia ksiąg rachunkowych badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust.1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości w bilansie otwarcia na następny rok obrotowy. Zasady wyceny aktywów i pasywów na dzień ujęcia w księgach i na dzień bilansowy nie budzą zastrzeżeń.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych pozwalają uznać je za wyprowadzone na bieżąco i ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności, w zakresie zdarzeń rozpoznanych i ujawnionych dla sporządzenia sprawozdania finansowego, stosownie do art. 24 ustawy o rachunkowości. Zapewnione jest powiązanie dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

2. System kontroli wewnętrznej

W badanej jednostce nie działa instytucjonalna kontrola wewnętrzna. System kontroli wewnętrznej jest obowiązkiem wykonywanym przez Zarząd.

Invista S.A.

Na podstawie ustaleń z przeprowadzonych badań stwierdzić należy, że zakres kontroli wewnętrznej jest adekwatny do rozmiarów działalności jednostki.

3. Inwentaryzacja.

Dla celów sporządzonego sprawozdania finansowego dokonano inwentaryzacji posiadanej gotówki w kasie według protokołu inwentaryzacyjnego z dnia 31.12.2012 r.

Biuro rachunkowe wykonało ponadto czynności inwentaryzacyjne poprzez sporządzenie inwentarzy księgowych dla celów analizy sald bilansowych.

II. Analiza finansowa

Dla celów wykonania analizy finansowej zostały sporządzone stosowne zestawienia, dla celów analizy przyjęto wielkości liczbowe w tys. zł.

1. Analiza istotnych wielkości sprawozdania finansowego.

Sytuację majątkową i finansową charakteryzują wielkości ustalone z bilansu (aktywa pasywa):

| Podstawowe dane | 2012 | 2011 |
|------------------------------|---------|---------|
| Suma bilansowa | 45.897 | 5.235 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 11.025 | 202 |
| Należności krótkoterminowe | 1.246 | 521 |
| Rzeczowe aktywa trwale | 351 | 13 |
| Inwestycje długoterminowe | 33.263 | 4.216 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3.471 | 408 |
| Rezerwy na zobowiązania | 3.625 | 7 |
| Kapitały podstawowe | 7.897 | 1.471 |
| Kapitały zapasowe | 15.124 | 6.907 |
| Straty z lat ubiegłych | - 3.558 | - 4.987 |
| Zysk roku bieżącego | 15.395 | 1.429 |

W omawianym roku obrotowym nastąpił znaczący przyrost wartości bilansowych, spowodowanych przede wszystkim przyrostem inwestycji krótko oraz długoterminowych.



Invista S.A.

2. Osiągnięte wyniki działalności przedstawiają dane z rachunku zysków i strat:

| Podstawowe dane | 2012 | 2011 |
|---|--------|-------|
| Przychody z działalności | 134 | 234 |
| Koszty działalności | 438 | 141 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | - 304 | 93 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 17.172 | 101 |
| Zysk (strata) z działalności gospodarczej | 19.015 | 1.429 |
| Zysk netto | 15.395 | 1.429 |

Wykazano znaczący zysk netto. Źródłem jego powstania są przeszacowania wartości posiadanych aktywów ujęte w pozycji przychodów operacyjnych oraz przychodów finansowych. Wynik finansowy obciążono naliczeniem odroczonego podatku dochodowego.

3. Wskaźniki rentowności:

| Wskaźnik | Formuła obliczeniowa | 2012 | 2011 |
|----------------------------------|---|---------|------|
| Rentowność majątku (%) | zysk (strata) netto/aktywa razem (uśrednione) | 60,2 | 38,3 |
| Rentowność kapitału własnego (%) | zysk (strata) netto/kapitał własny (uśredniony) | 328,7 | 41,1 |
| Rentowność sprzedaży (%) | Zysk (strata) netto ze sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży | - 226,1 | 39,6 |

Ze względu na dodatni wynik finansowy wszystkie wskaźniki wyliczone na podstawie zysku netto prezentują dodatnie pozytywne wartości, natomiast wskaźnik rentowności ze sprzedaży, ze względu na osiągniętą stratę wykazuje wartość ujemną.

4. Wskaźniki płynności:

| Wskaźnik | Formuła obliczeniowa | 2012 | 2011 |
|------------------------|---|------|------|
| Płynność bieżąca | aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe | 3,5 | 2,5 |
| Płynność przyspieszona | (inwestycje krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe | 0,5 | 0,5 |

Wskaźniki płynności w analizowanym roku obrachunkowym wykazały wzmocnienie sytuacji płatniczej.

Invista S.A.

5. Wskaźniki zadłużenia (finansowania)

| Wskaźnik | Formuła obliczeniowa | 2012 | 2011 |
|---|------------------------------|-------|-------|
| Współczynnik zadłużenia | Kapitał obcy/kapitały ogółem | 31,7 | 8,6 |
| Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | Kapitał własny/aktywa trwałe | 103,7 | 113,9 |
| Trwałość struktury finansowania | Kapitał własny/pasywa ogółem | 75,9 | 92,1 |

Zaprezentowane wskaźniki wykazują pozytywne, trwałe wielkości.

6. Ocena kontynuacji działalności.

Doboru wskaźników dokonano według zasady adekwatności do posiadanych składników majątkowych Spółki.

W analizowanym roku obrotowym działalności Spółki, w wyniku podjętych działań inwestycyjnych oraz związanymi z tym procesem wycenami posiadanych aktywów finansowych zarejestrowano zysk w znacznej kwocie.

Zaprezentowane wskaźniki analizy finansowej ukształtowały się pozytywnie i w konkluzji ogólnej wyrazić należy opinię o niezagrożeniu kontynuacji działalności w przyszłości.

III. Prawidłowość i rzetelność ujęcia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów

Sporządzone sprawozdanie finansowe wykazujące wielkości aktywów i pasywów w kwocie: 45.897.068,20 zł. zostało przedstawione we wszystkich istotnych aspektach wyceny w sposób poprawny i rzetelny w zaprezentowanych poszczególnych pozycjach sprawozdania finansowego.

Rzeczowe aktywa trwałe.

Posiadany majątek trwały jest w prawidłowej wycenie przyjęty do bilansu w kwocie 351.376,18 zł. Wycena powyższa składa się z następujących wartości dotyczących tej pozycji bilansowej:

| | |
|--|---------------|
| - wartość brutto na początek okresu 01.01.2012r. | 71.418,71 zł |
| - zwiększenia w okresie obrachunkowym | 390.544,44 zł |
| - zmniejszenia | 36.257,38 zł |
| - wartość brutto na koniec okresu 31.12.2012r. | 425.705,77 zł |
| - amortyzacja na początek okresu bieżącego | 57.978,96 zł |
| - amortyzacja okresu bieżącego | 41.126,52 zł |
| - umniejszenia | 24.775,89 zł |
| - amortyzacja na koniec okresu | 74.329,59 zł |
| - wartość netto na koniec okresu | 351.376,18 zł |

Istotną pozycję w kwocie zwiększenia 390.544,44 zł stanowią środki transportu – samochody.

Invista S.A.

Inwestycje długoterminowe.

Inwestycje długoterminowe wykazano w bilansie w kwocie: 33.263.424,50 zł. Posiadane aktywa długoterminowe zostały ustalone na dzień 31.12.2012r. w wielkościach wynikających z zasad aktualizacji bilansowej, a skutki odniesione w rachunek wyników oraz kapitały z wyceny.

Istotne pozycje dotyczą:

- nieruchomości gruntowa w Gminie Lomianki o wartości: 26.938.800,00 zł
- prawa wieczystego użytkowania gruntu w Warszawie przy ul. Emilii Plater o wartości: 5.934.522,00 zł

Należności krótkoterminowe.

Należności krótkoterminowe wykazują realny, niezagrożony stan ich otrzymania w kwocie: 1.246.658,87 zł.

Istotną pozycję stanowią należności dotyczące wpłat na przyszłe inwestycje w kwocie: 1.090.676,53 oraz budżetowe w kwocie: 140.519,34 zł

Inwestycje krótkoterminowe.

Inwestycje krótkoterminowe wykazują stan: 11.025.115,16 zł i dotyczyły środków pieniężnych na rachunkach bankowych i kasie w kwocie: 1.819.793,90 zł.,

oraz:

- posiadane akcje giełdowe w kwocie 1.923.750,48 zł
- akcje Invista Dom Maklerski SA o wartości: 2.250.194,38 zł
- prawa do akcji Jastrzębskiej Spółki Węglowej SA o wartości: 4.981.793,90 zł

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynoszą: 10.693,49 zł., które dotyczyły kosztów zarejestrowanych w 2012 roku, do rozliczenia w 2013 roku.

Kapitały własne.

Wysokość posiadanych kapitałów własnych wykazana w kwocie 34.858.457,51 zł uległa zwiększeniu w wyniku zmiany kapitału podstawowego i zapasowego oraz wykazania dodatniego bieżącego wyniku finansowego.

Kapitał własny wzrósł o kwotę 6.426.000,00 zł tytułem emisji akcji serii I.

Kapitał zapasowy został podwyższony o agio emisyjne akcji serii I w kwocie: 8.216.986,05 zł.

Straty z lat ubiegłych wynoszą: 3.557.746,18 zł.

Zysk netto roku bieżącego wynosi: 15.394.882,87 zł.

Invista S.A.

Rezerwy na zobowiązania.

Ustalone rezerwy na zobowiązania w kwocie 3.620.426,89 zł dotyczą utworzonej rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

Zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania długoterminowe w kwocie: 3.702.956,78 zł dotyczą emisji obligacji serii B w kwocie: 239.178,45 zł z tytułu umów leasingu.

Zobowiązania krótkoterminowe.

Zobowiązania krótkoterminowe wobec wierzycieli w kwocie: 3.471.048,57 zł ujęto w poprawnych wysokościach. Istotną pozycję stanowią kredyty i pożyczki w kwocie: 1.066.733,55 zł oraz 1.544.855,00 zł jako zobowiązanie otrzymane z tytułu przedpłat na przyszłe transakcje.

IV. Rzetelność w zakresie kompletności i prawidłowości pozycji kształtujących wynik działalności gospodarczej

Sporządzony rachunek zysków i strat został sporządzony we wszystkich istotnych aspektach prezentacji w sposób poprawny i rzetelny.

Zarachowane przychody w kwocie 134.382,52 zł oraz koszty działalności operacyjnej w kwocie: 437.912,92 zł nie budzą zastrzeżeń ich prezentacji.

Pozostałe przychody operacyjne w kwocie: 17.496.957,49 zł oraz koszty operacyjne w kwocie: 21.900,00 zł ujęto prawidłowo. Istotną kwotą wykazanych przychodów operacyjnych jest wycena nieruchomości inwestycyjnych w kwocie: 17.488.926,78 zł

Przychody finansowe w kwocie: 2.236.634,49 zł dotyczyły przychodów z aktualizacji wartości praw do akcji Jastrzębskiej Spółki Węglowej SA w łącznej kwocie 1.369.862,30 zł, aktualizacji pozostałych aktywów finansowych w łącznej kwocie 406.672,04 zł, otrzymanej dywidendy z tytułu posiadanych wierzycielności do akcji JSW w kwocie 105.903,34 zł oraz zysku ze zbycia inwestycji: 362.118,88 zł.

Koszty finansowe w kwocie: 392.851,82 zł dotyczyły zapłaconych i naliczonych odsetek od umów leasingowych i zobowiązań finansowych z tytułu obligacji i kredytów bankowych.

Wykazany zysk w kwocie: 19.015.309,76 zł jako wynik działalności gospodarczej uznać należy za poprawnie ustalony, który wykazano w rachunku wyników. Obciążenie powyższego wyniku w kwocie: 3.620.426,89 zł dotyczy podatku dochodowego, jako kwoty podatku odroczonego.

Wynik netto wyniósł: 15.394.882,87 zł

V. Rozliczenia podatkowe.

W wyniku ostatecznych ustaleń ustalono odroczonego podatek dochodowy w kwocie: 3.620.426,89 zł. Zaznaczyć należy, że zgodnie z polskim prawem podatkowym, rozliczenia w powyższym tytule oraz innych obowiązkowych tytułach rozliczeń z budżetem mogą być przedmiotem kontroli organów skarbowych. Z uwagi na różnorodność interpretacji dotyczących stosowanych przepisów podatkowych podlegają ryzyku ich zmian w wyniku ustaleń przez organy podatkowe.

Invista S.A.

VI. Istotne zdarzenia sygnalizowane po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego.

W sprawozdaniu Zarządu z działalności, Zarząd równoległe z raportami publikowanymi przez podane informacje publiczne poinformował o istotnych zdarzeniach mających wpływ na przyszłą sytuację finansową Spółki. Raporty dotyczą zagadnień operacyjnych poprzez podejmowane przedsięwzięcia.

Zarząd również informował bieżąco w raportach finansowych o zmieniającej się wycenie wartości posiadanych aktywów oraz związanych z wyceną aktywów instrumentów finansowych notowanych na rynku papierów wartościowych, co ma wpływ na bieżąco raportowany wynik finansowy.

W wyniku weryfikacji dokonanej w dniu 21 grudnia 2012 r. przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA począwszy od sesji giełdowej w dniu 2 stycznia 2013 r. akcje Invista S.A. zostały zakwalifikowane do segmentu NewConnect Lead.

W dniu 26 marca 2013 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzje o zatwierdzeniu prospektu emisyjnego Spółki, sporządzonego w związku z zamiarem dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, E1, F, G, H, I. Prospekt emisyjny jest dostępny w formie elektronicznej w sieci Internet na stronie: www.invista.com.pl.

C. POZOSTALE ZAGADNIENIA

Zgodnie z Ustawą z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, oprócz bilansu i rachunku zysków i strat, Spółka sporządziła:

- a/ informację dodatkową, którą sporządzono zgodnie z art. 48 ust1, pkt. 2 ustawy o rachunkowości. W toku badania dane te zostały zweryfikowane jako ustalenia potwierdzone danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych, jak również zasadami wynikającymi z ustawy o rachunkowości.
- b/ sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych zamyka się prawidłową zmianą środków pieniężnych netto – zwiększenie o kwotę 1.621.184,64 zł
- c/ zestawienie zmian w kapitale własnym zamyka się prawidłową zmianą kapitału własnego – zwiększenie o kwotę 30.037.868,92 zł.
- d/ Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności:

Dane liczbowe wykazane w sprawozdaniu Zarządu zgodne są z danymi wykazanymi w sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy. Sprawozdanie to zostało naszym zdaniem sporządzone we wszystkich aspektach zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości.

Invista S.A.

D. INFORMACJA KOŃCOWA

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno ponumerowanych, oznaczonych podpisami biegłego rewidenta. Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe był niezależny oraz posiadał nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i sporządzenia opinii z badania.

Raport sporządzono w 4 egzemplarzach

- 3 egzemplarze - zleceniodawca

- 1 egzemplarz - zleceniobiorca EUREKA AUDITING Sp. z o.o.

Bogdan Zegar
Kluczowy biegły rewident, nr ewid. 5475
Przeprowadzający badanie w imieniu:
Eureka Auditing Sp. z o.o.
Podmiotu uprawnionego do badania, nr ewid. 137
Prezes Zarządu



EUREKA AUDITING
Spółka z o.o.
al. Marcinkowskiego 22
61-827 Poznań (1)

Poznań, dnia 23 maja 2013 r.



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
INVISTA S.A.
za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku**

Warszawa, 22 maja 2013 roku

1. List Prezesa Zarządu

Warszawa, 22 maja 2013 r.

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

W minionym roku Zarząd Spółki konsekwentnie realizował przyjętą w poprzednim roku strategię działania Spółki, zmierzająca w kierunku działalności inwestycyjnej.

Spółka zbudowała istotny portfel aktywów w postaci nieruchomości, roszczeń do nieruchomości oraz „akcji pracowniczych”.

Ponadto Spółka znacząco poprawiła swoją kondycję finansową oraz uzyskała najwyższy w jej historii wynik finansowy.

W marcu 2013 roku został zatwierdzony przez KNF Prospekt emisyjny Spółki, co otwiera Spółce drogę do notowań na rynku głównym GPW oraz dalszego jej rozwoju.

Dziękujemy serdecznie naszym akcjonariuszom za współpracę przy budowie sukcesu Spółki oraz dziękujemy za okazane do tej pory zaufanie.

Z poważaniem,

Cezary Nowosad
Prezes Zarządu INVISTA SA

2. Wybrane dane finansowe

| Wyszczególnienie | PLN | | EUR | |
|--|--|--|--|--|
| | za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 | za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 | za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 | za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 134 382,52 | 233 918,54 | 32 198,23 | 56 500,70 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 17 171 527,09 | 101 366,89 | 4 114 320,27 | 24 484,16 |
| Zysk (strata) brutto | 19 015 309,76 | 1 429 167,25 | 4 556 093,00 | 345 201,14 |
| Zysk (strata) netto | 15 394 882,87 | 1 429 167,25 | 3 688 634,00 | 345 201,14 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -242 496,33 | -288 575,93 | -58 102,44 | -69 702,65 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -2 547 394,42 | -856 239,20 | -610 359,02 | -206 816,07 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 4 411 075,39 | 1 248 133,67 | 1 056 899,41 | 301 474,28 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 1 621 184,64 | 103 318,54 | 388 437,95 | 24 955,57 |
| Aktywa razem | 45 897 068,20 | 5 235 279,32 | 11 226 717,92 | 1 185 310,48 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 11 038 610,69 | 414 690,73 | 2 700 115,13 | 93 889,41 |
| Zobowiązania długoterminowe | 3 942 135,23 | 0,00 | 964 271,62 | 0,00 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3 471 048,57 | 407 825,48 | 849 040,79 | 92 335,06 |
| Kapitał własny | 34 858 457,51 | 4 820 588,59 | 8 526 602,79 | 1 091 421,07 |
| Kapitał zakładowy | 7 897 194,60 | 1 471 194,60 | 1 931 704,56 | 333 090,61 |
| Liczba akcji | 78 971 946 | 14 711 946 | 78 971 946 | 14 711 946 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EUR) | 0,19 | 0,10 | 0,05 | 0,02 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EUR) | 0,44 | 0,33 | 0,11 | 0,07 |

Zasady przeliczania danych finansowych na EURO

Kurs Euro dla wyliczenia pozycji bilansowych:

- średni kurs EUR NBP z dnia 31.12.2011r. – 4,4168
- średni kurs EUR NBP z dnia 31.12.2012r. – 4,0882

Pozycje Rachunku Zysków i Strat oraz Rachunek Przepływów Pieniężnych zostały przeliczone według średniej arytmetycznej kursów średnich NBP dla waluty EURO na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2011 oraz 2012 który wynosi odpowiednio 4,1401 oraz 4,1736

3. Sprawozdanie z działalności Zarządu za rok 2012.

3.1. Informacje o Emitencie.

Nazwa (firma): INVISTA Spółka Akcyjna
Nazwa (skrótowa): INVISTA S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Siedziba, kraj siedziby: Warszawa, Polska
Adres: ul. Wspólna 50/14; 00-684 Warszawa
Numer telefonu: (22) 127 54 22
Numer faksu: (22) 121 12 04
Adres e-mail: invista@invista.com.pl
Strona www: www.invista.com.pl

REGON: 016448159
NIP: 526-24-83-290
KRS: 0000290233
Oznaczenie sądu: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy: 7 897 194,60 zł

Do 10 sierpnia 2010 r., tj. do dnia rejestracji przez Sąd Rejestrowy zmian Statutu Spółki przyjętych Uchwałą nr 19/10 ZWZ Spółki z dnia 30 czerwca 2010 r. Spółka działała pod firmą Euro Consulting & Management Spółka Akcyjna.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest: pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych. wg PKD nr klasyfikacji 6499Z.

Spółka posiada 90,01% akcji w podmiocie zależnym INVISTA Dom Maklerski SA, którego kapitał zakładowy wynosi 7.716.000 zł.

3.2. Władze Spółki

3.2.1 Zarząd

Skład Zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2012 roku:

- Cezary Nowosad – Prezes Zarządu,
- Jan Bazyl – Członek Zarządu.

Zmiany w Zarządzie w 2012 roku do dnia sporządzenia sprawozdania:

| Imię i nazwisko | Stanowisko | Okres pełnienia funkcji |
|------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Cezary Nowosad | Prezes Zarządu | od 19.04.2010 r. nadal |
| Jan Bazyl | Członek Zarządu | od 09.01.2012 r. nadal |
| Mieczysław Łazor | Członek Zarządu | od 07.09.2010 r. do 27.06.2012 |

Źródło: Emitent

W dniu 9 stycznia 2012 roku pan Jan Bazyl złożył rezygnację z członkowstwa w Radzie Nadzorczej Invista SA i został powołany na Członka Zarządu Invista SA.

3.2.2 Rada Nadzorcza

Aneks nr 2 do Prospektu emisyjnego Spółki INVISTA S.A.

Skład Rady Nadzorczej Invista SA na dzień 31 grudnia 2012 roku:

- Łukasz Piasecki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Łazor – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Przygodzki – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szczerbatko – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Leonarczyk – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w Radzie Nadzorczej w 2012 roku do dnia sporządzenia sprawozdania:

| Imię i nazwisko | Stanowisko | Okres pełnienia funkcji |
|------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Maria Liliana Tahery | Członek Rady Nadzorczej | od 29.07.2011 r. do 09.01.2012 r. |
| Jan Bazyl | Członek Rady Nadzorczej | od 21.09.2011 r. do 27.09.2011 r. |
| | Przewodniczący RN | od 27.09.2011 r. do 09.01.2012 r. |
| Wojciech Przygodzki | Członek Rady Nadzorczej | od 01.07.2010 r. nadal |
| Szymon Jachacz | Członek Rady Nadzorczej | od 29.07.2011 r. do 28.06.2012 r. |
| Łukasz Piasecki | Członek Rady Nadzorczej | od 29.07.2011 r. do 13.08.2012 r. |
| | Wiceprzewodniczący RN | od 13.08.2012 r. nadal |
| Marek Czarnota | Wiceprzewodniczący RN | od 01.07.2010 r. do 09.01.2012 r. |
| | Przewodniczący RN | od 09.01.2012 r. do 28.06.2012 r. |
| Marek Wesołowski | Członek Rady Nadzorczej | od 01.07.2010 r. do 09.01.2012 r. |
| | Wiceprzewodniczący RN | od 09.01.2012 r. do 28.05.2012 r. |
| Mieczysław Łazor | Członek Rady Nadzorczej | od 28.06.2012 r. nadal |
| Miroslaw Bieniek | Członek Rady Nadzorczej | od 28.06.2012 r. do 13.08.2012 r. |
| | Przewodniczący RN | od 13.08.2012 r. do 7.12.2012 r. |
| Tomasz Winciorek | Członek Rady Nadzorczej | od 28.06.2012 r. do dnia 7.12.2012 r. |
| Tomasz Szczerbatko | Członek Rady Nadzorczej | od 7.12.2012 r. nadal |
| Grzegorz Leonarczyk | Członek Rady Nadzorczej | od 7.12.2012 r. nadal |

Źródło: Emitent

3.2.3 Prokura

Z dniem 16 lutego 2012 roku Zarząd Invista SA ustanowił pana Tomasza Szczerbatko prokurentem samoistnym w Invista S.A, w dniu 7 grudnia 2012 r. prokura została odwołana.

3.3. Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy Emitenta wynosi 7.897.194,60 zł i dzieli się na 78 971 946 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 1) 1.875.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 2) 3.125.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 3) 1.953.446 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 4) 1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 5) 45.500 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 6) 8.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E1;
- 7) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F;
- 8) 4.305.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G;

- 9) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H;
- 10) 64.260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I.

Kapitał zakładowy Emitenta jest w pełni opłacony.

Podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii I.

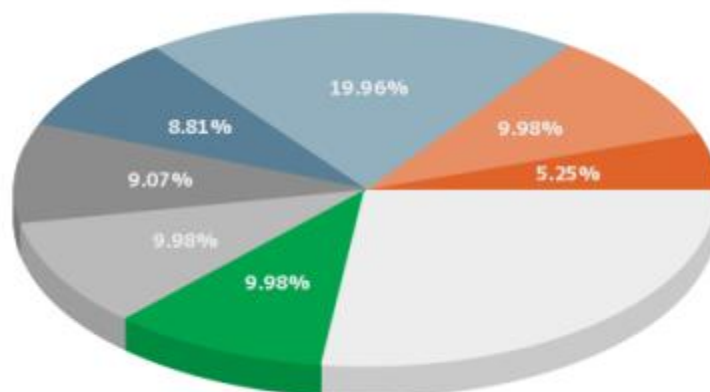
W dniu 1 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 1.471.194,60 o kwotę 6.426.000,00 zł, tj. do kwoty 7.897.194,60 zł, poprzez emisję 64.260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I. Z akcjami tej serii nie są związane żadne szczególne uprawnienia ani ograniczenia.

3.4. Akcjonariat

Struktura akcjonariatu Invista SA:

| Akcjonariusz | Liczba akcji / Liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym równy udziałowi w głosach na WZ |
|---------------------------------|---|---|
| Cezary Nowosad – Prezes Zarządu | 4 148 500 | 5,25% |
| Jan Bazyl – Członek Zarządu | 7 880 000 | 9,98% |
| Mirosław Bieniek | 15 760 000 | 19,96% |
| Tomasz Winciorek | 6 960 000 | 8,81% |
| Michał Gabrylewicz | 7 160 000 | 9,07% |
| Marzena Pacanowska | 7 880 000 | 9,98% |
| Jerzy Staszowski | 7 880 000 | 9,98% |
| Pozostali | 21 303 446 | 26,98% |
| Razem | 78 971 946 | 100% |

Źródło: Emitent



3.5. Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2012 r. jak i na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania Spółka nie posiadała akcji własnych.

W trakcie 2012 r. Spółka nie nabywała oraz nie zbywała akcji własnych.

3.6. Informacja dotycząca prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2012.

3.7. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

1. Nabycie udziału w nieruchomości

Emitent w dniu 13 stycznia 2012 r. nabył prawa do współwłasności nieruchomości położonej na działce ewidencyjnej nr 271 w województwie mazowieckim i stał się właścicielem 1730/1948 części ww. nieruchomości.

Działka o powierzchni 4,8940 ha położona jest w atrakcyjnej lokalizacji w miejscowości Dąbrowa przy ul. Zielonej na terenie gminy Łomianki w odległości 15 km od centrum Warszawy.

W chwili obecnej nieruchomość stanowi instrument pozwalający na pozyskiwanie finansowania portfela inwestycyjnego stanowiąc zabezpieczenie dla wyemitowanych obligacji serii B.

2. Podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii I

W dniu 1 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 1.471.194,60 o kwotę 6.426.000,00 zł, tj. do kwoty 7.897.194,60 zł, poprzez emisję 64.260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I. Z akcjami tej serii nie są związane żadne szczególne uprawnienia ani ograniczenia. W ramach oferty w dniu 18 stycznia 2012 r. 18 inwestorów objęło 64.260.000 akcji serii I o wartości nominalnej 0,10 zł za jedną akcję, po cenie emisyjnej 0,25 zł za jedną akcję.

3. Emisja obligacji.

Emitent przeprowadził dwie emisje obligacji, których celem było pozyskanie kapitału na sfinansowanie inwestycji:

– Obligacje serii A:

W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd podjął uchwałę o emisji 1.500 Obligacji Niezabezpieczonych na Okaziciela serii A o wartości nominalnej 10.000 zł i cenie emisyjnej 10.000 zł każda, o łącznej wartości do 15.000.000 zł. Przydział obligacji został dokonany w dniu 17 stycznia 2012 r. Dnia 18 stycznia 2012 r. obligacje zostały wykupione. Celem emisji obligacji było sfinansowanie nabycia udziału w nieruchomości gruntowej położonej na działce w miejscowości Dąbrowa w gminie Łomianki

– Obligacje serii B:

Emitent w dniu 1 czerwca 2012 r. podjął uchwałę w sprawie emisji Obligacji Zabezpieczonych na Okaziciela serii B do kwoty 13.000.000 zł. Zgodnie z warunkami Emisji obligacji, celem ich emisji było pozyskanie środków na realizację strategicznych projektów Spółki oraz sfinansowanie bieżącej działalności zgodnie z przyjętą strategią.

W dniu 15 czerwca 2012 r. zakończyła się subskrypcja prywatna obligacji serii B spółki INVISTA S.A., która rozpoczęła się w dniu 4 czerwca 2012 r. W ramach oferty prywatnej inwestorzy objęli 3.865 obligacji serii B o wartości nominalnej 1.000 zł i cenie emisyjnej 1.000 zł za jedną obligację. Obligacje są przedmiotem obrotu na rynku Catalyst.

W dniu 22 czerwca 2012 roku otrzymał odpis zwykły z Sądu Rejonowego dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie X Wydział Ksiąg Wieczystych z dokonany wpisem w księdze wieczystej prowadzonej dla nieruchomości położonej w gminie Łomianki. Wpis dotyczy zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy z tytułu emisji Obligacji serii B do kwoty 6.000.000 zł (słownie: sześć milionów złotych) na prawie własności nieruchomości gruntowej.

4. Umowy dotyczące sprzedaż akcji spółki zależnej Invista Dom Maklerski SA

W dniu 24 września 2012 r. Emitent zgodnie z art. 107 ustawy o Obrocie zawiadomił KNF o zamiarze zbycia akcji INVISTA Dom Maklerski S.A. W dniu 30 listopada 2012 roku została podpisana ze spółką Polfa S.A. z siedzibą w Warszawie umowa sprzedaży 771.000 (słownie: siedemset siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji INVISTA Dom Maklerski SA (INVISTA DM SA), stanowiących 9,99 % udziału w kapitale zakładowym INVISTA DM SA i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu INVISTA DM SA.

Strony ustaliły Cenę sprzedaży Akcji, o których mowa powyżej na kwotę 83.935 EUR, co stanowi łączną kwotę 343.864,91 PLN.

W dniu 30 listopada 2012 roku INVISTA SA oraz Polfa S.A. zawarły również umowę warunkową (Umowa) dotyczącą sprzedaży pozostałych należących do INVISTA SA akcji spółki zależnej INVISTA Dom Maklerski SA tj. 6.945.000 akcji stanowiących 90,01 % udziału w kapitale zakładowym INVISTA DM SA i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu INVISTA DM SA.

Warunek Zawieszający Umowy, dotyczy uzyskania stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) w przedmiocie sprzeciwu albo uzyskania ostatecznej decyzji KNF o stwierdzeniu braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu do zawarcia ww. Umowy. O ile Strony nie uzgodnią wyraźnie inaczej, Umowa wygaśnie jeżeli Warunek Zawieszający nie zostanie spełniony do dnia 30 maja 2013 roku. Zgodnie z informacjami przekazanymi Emitentowi przez Spółkę Polfa S.A. zawiadomienie wraz z niezbędnymi załącznikami zostało złożone do UKNF w dniu 9 stycznia 2013 r.

Cena sprzedaży 90,01% ulegnie zmianie w zależności od miesiąca, w którym Kupujący będzie mógł zrealizować zamiar nabycia Akcji zgodnie z art. 106j Ustawy o obrocie. Cena wynosić będzie około 806.065,- EUR.

W dniu 29 listopada 2012 r., w trybie art. 405 paragraf 1 Kodeksu Spółek Handlowych odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INVISTA Dom Maklerski S.A., w którego porządku obrad znajdowało się podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej INVISTA Domu Maklerskiego S.A. oraz podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Zarządu INVISTA Domu Maklerskiego S.A. Odpowiednio do Rady Nadzorczej Spółki zostały ważne powołane 3 (trzy) osoby wskazane przez Kupującego a, do Zarządu 2 (dwie) osoby wskazane przez Kupującego. Tym samym Emitent utracił kontrolę nad INVISTA Dom Maklerski S.A. Jednak, ze względu na posiadany pakiet akcji oraz warunkowy charakter sprzedaży 90,01 % akcji INVISTA Dom Maklerski S.A. pozostaje podmiotem zależnym.

5. Portfel akcji, oraz wierzytelności przyszłych, których przedmiotem zastawu są akcje

Od 13 października 2011 r. Emitent rozpoczął budowę portfela wierzytelności przyszłych, które będą przysługiwały z tytułu zbycia Akcji spółki JSW przez osoby uprawnione do ich nieodpłatnego nabycia od Skarbu Państwa zgodnie z art. 36 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz.U. z 2002 r. Nr 171, poz. 1397 ze zm. - zwanej dalej ustawą o komercjalizacji i prywatyzacji) na rzecz osób lub podmiotów trzecich. Przez wierzytelności powyższe zgodnie z umowami zawierany przez Emitenta należy rozumieć wszystkie wierzytelności, które będą przysługiwały z tytułu zbycia Akcji spółki Jastrzębska Spółka Węglowa (JSW) przez osoby uprawnione lub podmiotów trzecich, a w szczególności będzie to wartość wynikająca z tytułu umów sprzedaży akcji JSW.

Emitent posiada w swoim portfelu inwestycyjnym wierzytelności przyszłe, których przedmiotem zastawu są akcje JSW, które są objęte dwuletnim zakazem zbywania przez osoby uprawnione do ich nieodpłatnego nabycia od Skarbu Państwa. Zakaz zbywania powyższych akcji obowiązuje od dnia 6 lipca 2011 r. do dnia 6 lipca 2013 r.

Przedmiotowe wierzytelności przyszłe nabywane są przez Emitenta sukcesywnie i do dnia 31 grudnia 2012 r. nabyte zostały za ogólną kwotę blisko 2.762 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Emitent posiada w swoim portfelu inwestycyjnym wierzytelności przyszłe, których przedmiotem zastawu są akcje JSW w ilości przekraczającej 53 911 sztuk, które są objęte dwuletnim zakazem zbywania, obowiązującym od dnia 6 lipca 2011 r. do dnia 6 lipca 2013 r.

Posiadane na dzień 31 grudnia 2012 r. wierzytelności akcji Jastrzębskiej Spółki Węglowej zostały wycenione według kursu giełdowego akcji JSW na łączną kwotę 4.981.376,40 zł. Przewidywany najszybszy termin zakończenia powyższej inwestycji to sierpień 2013 r. Ostatecznie dezinwestycja nastąpi w momencie uzyskania przez spółkę satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w możliwym najszybszym terminie. Do chwili wprowadzenia akcji JSW objętych umowami wierzytelności na rynek regulowany, Zarząd nie przewiduje zbywania wierzytelności.

6. Rozpoczęcie działalności w zakresie nabywania roszczeń do nieruchomości

W kwietniu 2012 r. Emitent rozpoczął budowę portfela wierzytelności wynikających z roszczeń do nieruchomości znajdujących się w atrakcyjnych lokalizacjach w Warszawie wynikających z art. 7 dekretu z dnia 26 października 1945 r. o własności i użytkowaniu gruntów na obszarze m.st. Warszawy - tzw. Dekretu Bieruta oraz ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami.

Nabycie praw i roszczeń do nieruchomości przy ul. Emilii Plater nr 15 w Warszawie.

W dniu 19 kwietnia 2012 r. Emitent nabył prawa i roszczenia do nieruchomości znajdującej się przy ulicy Emilii Plater nr 15 w Warszawie o powierzchni 868m², na której znajduje się budynek mieszkalny o powierzchni 740m². Emitent zawarł dwie umowy dotyczące ww. nieruchomości o łącznej wartości 450 tys. zł:

- Spółka nabyła udziały wynoszące 1/2 części w prawach i roszczeniach, wynikających z art. 7 dekretu z dnia 26 października 1945 r o własności i użytkowaniu gruntów na obszarze m.st. Warszawy oraz ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r o gospodarce nieruchomościami do nieruchomości stanowiącej działkę o powierzchni 868 m² zabudowaną budynkiem mieszkalnym. Termin płatności 30 czerwca 2013 r.
- Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży, na podstawie której Spółka nabędzie 116/256 części we współwłasności ww. nieruchomości. Przyrzeczona umowa sprzedaży zostanie zawarta w terminie do dnia 31 grudnia 2015 r.

Po zawarciu umowy przyrzeczonej Spółka będzie posiadała łącznie 61/64 udziału w ww. nieruchomości.

W dniu 5 listopada 2012 roku wpłynęła do Spółki decyzja Prezydenta m. st. Warszawy na mocy, której Spółka nabyła prawo użytkowania wieczystego na 99 lat w udziale wynoszącym 32/64 części do ww. gruntu.

7. Zakwalifikowanie Invista SA do segmentu NewConnect Lead

W wyniku weryfikacji dokonanej w dniu 21 grudnia 2012 roku przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA poczynszy od sesji giełdowej w dniu 2 stycznia 2013 roku akcje Invista SA zostały zakwalifikowane do segmentu NewConnect Lead.

8. Zatwierdzenie prospektu emisyjnego INVISTA SA przez Komisję Nadzoru Finansowego

W dniu 26 marca 2013 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu prospektu emisyjnego Spółki, sporządzonego w związku z zamiarem dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, E1, F, G, H, I. Prospekt emisyjny jest dostępny w formie elektronicznej w sieci Internet min na stronie: www.invista.com.pl.

3.8. Przewidywany rozwój jednostki.

Spółka zamierza kontynuować działalność w obszarze inwestycji kapitałowych tworząc fundusz typu „opportunity fund”.

3.9. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności, co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

1. Ryzyko makroekonomiczne

Sytuacja finansowa Grupy Emitenta jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie oraz sytuacji na rynkach finansowych, stanowiących obszar działalności Emitenta i jego spółki zależnej. Na wyniki finansowe generowane przez Grupę Emitenta mają wpływ m.in. tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia, polityka fiskalna państwa oraz działania podejmowane przez Radę Ministrów, Narodowy Bank Polski czy Radę Polityki Pieniężnej. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy Emitenta.

2. Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Spółki. Do czynników tych zaliczyć można: politykę rządu; decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, podatki, wysokość PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągane przez Grupę. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

3. Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego wynika przede wszystkim z faktu, iż ustawodawca dokonuje częstych nowelizacji, a dokonywane interpretacje prawne nie są spójne i jednolite. Wskazać także należy, że nie są wyjątkami sytuacje, w których obowiązujące przepisy prawa są ze sobą sprzeczne, co powoduje brak jasności w zakresie ich stosowania. Częste zmiany przepisów oraz równoległe funkcjonowanie różnych interpretacji przepisów prawa może mieć istotny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Grupę. Ponadto należy podkreślić, iż w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej, w dalszym ciągu trwa proces dostosowania prawa polskiego do prawa unijnego, z którym wiąże się konieczność gruntownej zmiany wielu polskich ustaw oraz wprowadzenia nowych. Każdorazowa zmiana przepisów może bezpośrednio lub pośrednio wywierać skutki dla spółek Grupy.

4. Ryzyko niestabilnego otoczenia podatkowego

Z punktu widzenia polskich przedsiębiorców istotnym zagrożeniem są zmiany przepisów podatkowych oraz częste rozbieżności w ich interpretacji. Praktyka organów skarbowych oraz orzecznictwo sądowe mają charakter niejednolity, wobec czego nie można bagatelizować ryzyka rozstrzygnięcia kwestii podatkowych przez organy podatkowe odmiennie niż przez spółki Grupy. W związku z takim stanem rzeczy istnieje poważne ryzyko nałożenia na spółki z Grupy znacznych zobowiązań podatkowych. Opisywane ryzyko jest potęgowane przez konieczność dostosowania polskiego prawa podatkowego do przepisów prawa wspólnotowego. Mając na uwadze specyfikę polskiego prawa podatkowego oraz dodatkowo konieczność jego harmonizacji z prawem wspólnotowym ryzyko niestabilnego otoczenia podatkowego wzrasta. Opisana powyżej sytuacja może wywierać negatywny wpływ na działalność Grupy oraz jej sytuację finansową.

5. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Grupa Kapitałowa Emitenta świadczy usługi w zakresie kompleksowego doradztwa finansowego i strategicznego na polskim rynku kapitałowym, który jest silnie zdywersyfikowany i konkurencyjny. Nie ma pewności, że w przyszłości na rynku nie pojawią się nowe, bardziej konkurencyjne podmioty świadczące podobne do spółek Grupy usługi. Ponadto istnieje ryzyko wzrostu konkurencji poprzez umocnienie pozycji podmiotów obecnie funkcjonujących na rynku usług doradztwa finansowego. Wzrost konkurencji może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko konkurencji na rynku, na którym działa INVISTA DM jest częściowo ograniczone z uwagi na istnienie dużych barier związanych ze spełnieniem wymogów formalnych oraz kapitałowych. W zakresie doradztwa finansowego konkurencją są również firmy konsultingowe i doradcze nieposiadające licencji maklerskiej.

6. Ryzyko pogorszenia koniunktury w sektorze usług finansowych

Rozwój sektora usług finansowych oraz wzrost aktywów zarządzanych przez Grupę Kapitałową Emitenta w dużej mierze zależy od koniunktury gospodarczej, przekładającej się na zachowanie rynków finansowych. Trudności, jakie towarzyszą precyzyjnej i pewnej ocenie kształtowania się koniunktury w przyszłości nie gwarantują utrzymania na wysokim poziomie rozwoju usług sektora finansowego w przyszłości. Powrót dekonunktury na rynkach finansowych, porównywalnej do tej z drugiej połowy 2007 r., mógłby się przełożyć negatywnie na rozwój tego sektora, wpływając istotnie na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Ponadto postępująca globalizacja powoduje silniejsze powiązania pomiędzy gospodarkami niż w przeszłości, co skutkuje szybkim przejściem zawirowań z jednej gospodarki na inne. Dobra koniunktura gospodarcza jest czynnikiem wspomagającym rozwój Spółki, natomiast zła koniunktura może doprowadzić do zmniejszenia dynamiki rozwoju Spółki.

7. Ryzyko związane z konsolidacją rynku firm konsultingowych działających w obszarze rynków kapitałowych

Obecnie obserwuje się tendencje do umacniania pozycji rynkowej największych firm konsultingowych działających w obszarach rynku kapitałowego. Odbywa się to poprzez zwiększenie obszaru zaangażowania w zakresie doradztwa oraz wchłaniania mniejszych firm. Istnieje ryzyko, że największe podmioty nadal będą umacniać swoją pozycję na rynku, co w przyszłości, w przypadku braku odpowiednich działań ze strony Emitenta, może zmniejszyć konkurencyjność i pozycję rynkową Grupy Kapitałowej.

8. Ryzyko związane ze zmianą strategii działania

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi miały miejsce znaczące zmiany w strukturze akcjonariatu oraz w składzie organów Emitenta. Zmiana właścicieli wiązała się z reorganizacją Grupy i racjonalizacją kosztów, a także z zaproponowaniem przez Zarząd nowej strategii działania, obejmującej zmianę modelu funkcjonowania Grupy z doradztwa w zakresie zarządzania ryzykiem kursowym na holding inwestycyjny, w którym podmiotem dominującym jest Emitent. Emitent prowadzi działalność w obszarze nieruchomości, zarządzania portfelem akcji, udziałów oraz wierzytelności, natomiast dotychczasową działalność operacyjną Grupy związaną z posiadaniem licencji maklerskiej prowadzi spółka INVISTA Dom Maklerski S.A. Celem strategicznym Grupy jest ponadto reorientacja obszaru działalności w kierunku rynku regulowanego GPW, zmiana wizerunku oraz pozycjonowanie INVISTA S.A. i INVISTA Dom Maklerski S.A. w gronie renomowanych firm doradczych działających w obszarze bankowości inwestycyjnej. Istnieje ryzyko, że nowy model funkcjonowania Grupy o działalność zbliżonej do funduszu inwestycyjnego, a w szczególności do funduszy *private equity* oraz fundusz specjalnych sytuacji *opportunity fund* nie przyniesie zamierzonych efektów (w tym ekonomicznych), a podjęte działania nie doprowadzą do osiągnięcia dodatniej rentowności operacyjnej. Czynnikiem częściowo ograniczającym niniejsze ryzyko jest wiedza i doświadczenie członków Zarządu Emitenta.

9. Ryzyko związane z inwestycjami Emitenta

Działalność Emitenta w formie podmiotu inwestycyjnego typu Venture Capital/Private Equity wiąże się z podwyższonym ryzykiem inwestycyjnym. Emitent będzie ograniczać to ryzyko poprzez wnikliwą analizę biznesplanów przedsiębiorstw, w których zamierza dokonać inwestycji, a także poprzez zapraszanie do współpracy kapitałowej inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych. Partnerzy finansowi będą dobierani pod kątem ich możliwości zaangażowania w przedsięwzięcie uwzględniając wniesienie przez nich kapitału, doświadczenie i kontakty biznesowe mogące pomóc w rozwoju firmy.

Decyzje inwestycyjne Emitenta podejmowane są w oparciu o analizy dokonywane przez pracowników posiadających doświadczenie z zakresu rynków finansowych, co dodatkowo ogranicza wystąpienie tego ryzyka. Ponadto Emitent nie ogranicza swojej działalności na rynku kapitałowym jedynie do inwestycji na rynku niepublicznym. Posiadane środki finansowe inwestowane są również na rynku regulowanym. Ogranicza to ryzyko małej płynności posiadanego portfela inwestycyjnego, w przypadku gdyby jego skład oparty był wyłącznie na udziałach i akcjach podmiotów z rynku niepublicznego.

10. Ryzyko związane z transakcją nabycia nieruchomości w Dąbrowie, Gmina Łomianki

Emitent w dniu 13 stycznia 2012 r. nabył prawa do współwłasności nieruchomości położonej na działce ewidencyjnej nr 271 w województwie mazowieckim i stał się właścicielem 1730/1948 części ww. nieruchomości. Działka o powierzchni 4,8940 ha położona jest w miejscowości Dąbrowa przy ul. Zielonej na terenie gminy Łomianki. Nabycie ww. nieruchomości sfinansowane zostało z wpływów z emisji obligacji niezabezpieczonych serii A. W dniu 17 stycznia 2012 r. nastąpiła emisja 1.500 obligacji niezabezpieczonych na okaziciela serii A, o cenie emisyjnej 10.000 zł każda, o łącznej wartości 15.000.000 zł.

Jako cel emisji obligacji serii A wskazane było sfinansowanie nabycia 1730/1948 udziału w nieruchomości gruntowej o obszarze 4,8940 ha, niezabudowanej położonej na działce ewidencyjnej nr 271 z obrębem 0002 Dąbrowa w Łomiankach przy ulicy Zielonej gmina Łomianki, z terminem płatności przypadającym do dnia 20 stycznia 2012 r.

Obligacje nabyły osoby fizyczne będące właścicielami ww. nieruchomości. Opłacenie obligacji nastąpiło w drodze potrącenia umownego przysługującej im należności od INVISTA S.A. z tytułu zbycia wskazanej powyżej nieruchomości. Jednocześnie część z obligatariuszy zadeklarowała chęć nabycia akcji w spółce INVISTA S.A. w ramach trwającej emisji prywatnej akcji serii I. W dniu 17 stycznia 2012 r. INVISTA S.A. została poinformowana o zbyciu przez część obligatariuszy obligacji na rzecz innych osób fizycznych, które również zadeklarowały chęć uczestnictwa w emisji akcji serii I. W tym samym dniu Zarząd INVISTA S.A. korzystając z przysługującego mu prawa do wcześniejszego wykupu zaproponował wcześniejszy wykup obligacji oferując jednocześnie obligatariuszom objęcie akcji serii I. Opłacenie akcji serii I na podstawie art. 14 § 4 zd. II Kodeksu spółek handlowych nastąpiło w drodze umownego potrącenia wierzytelności przysługującej im z tytułu wykupu obligacji. Akcje serii I stanowią 81 % kapitału zakładowego Emitenta.

11. Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

Aktywa, które znajdują się w portfelu inwestycyjnym Emitenta mogą mieć ograniczoną zbywalność ze względu na brak płynności na rynku wtórnym. W związku z tym przez okres od dnia wejścia kapitałowego Emitenta (transakcji zakupu aktywów, udziałów lub akcji) do dnia zbycia płynność posiadanych przez Emitenta aktywów finansowych będzie ograniczona. Taka sytuacja przyczyni się do pojawienia się ryzyka braku możliwości natychmiastowego zbycia posiadanych nieruchomości, wierzytelności oraz udziałów lub akcji.

12. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku giełdowym

Działalność Grupy jest ściśle związana z koniunkturą na rynkach kapitałowych, w tym szczególnie na rynku giełdowym. Sytuacja na rynku kapitałowym podlega wahaniom koniunkturalnym, w cyklu następujących po sobie długoterminowych faz wzrostu (hossy) oraz faz spadku (bessy). Pogorszenie się koniunktury na tym rynku może spowodować obniżenie poziomu wyceny przyszłych spółek portfelowych Emitenta oraz wpłynąć na pogorszenie się sytuacji finansowej Emitenta. Ze względu na coraz silniejsze globalne powiązania pomiędzy gospodarkami na sytuację na krajowym rynku kapitałowym wpływają również warunki makroekonomiczne występujące w innych krajach.

13. Ryzyko związane z przewidywaną częściową zmiennością wyniku finansowego

W związku ze zmianą strategii Emitenta na przychody Emitenta i spółki zależnej składają się obecnie wynagrodzenia z tytułu umów na usługi doradcze oraz inne usługi, których część składową stanowią wynagrodzenia wypłacane na zasadzie stałego ryczałtu i części zmiennej „success fee”.

Otrzymanie części wynagrodzenia wypłacanego na zasadzie „success fee” uzależnione jest od jakości wykonanej usługi, ale również od czynników niezależnych od Emitenta, związanych np. z sytuacją rynkową. Występuje więc ryzyko niezyskania tej części spodziewanych przychodów pomimo poniesienia kosztów związanych z wykonaniem usługi, które muszą być pokryte wyłącznie z części stałej wynagrodzenia.

Wyżej opisane ryzyko będzie ograniczone poprzez prowadzenie zróżnicowanej pod względem usługowym działalności doradczej, pozyskanie klientów obsługiwanych na zasadzie stałych umów na usługi doradcze oraz planowane uzależnienie części wynagrodzenia pracowników Emitenta i spółki zależnej od premii za sukces czy zwiększenia przychodów Emitenta.

14. Ryzyko wad prawnych nieruchomości

Emitent prowadzi również działalność inwestycyjną na rynku nieruchomości. Nieruchomości będące przedmiotem obrotu gospodarczego mogą być obciążone wadami prawnymi, np. roszczenia reprivatyzacyjne, wadliwy tytuł prawny do nieruchomości, wadliwa podstawa nabycia nieruchomości itp. Podczas transakcji nabycia nieruchomości może dojść do zatajenia wad prawnych przez sprzedającego.

Ujawnienie wad prawnych po zawarciu transakcji zakupu nieruchomości może skutkować istotnym spadkiem wartości nieruchomości, a w ostateczności prowadzić do utraty własności takiej nieruchomości. Emitent dąży do minimalizacji ryzyka wad prawnych poprzez rzetelną analizę stanu prawnego każdej nieruchomości, będącej przedmiotem inwestycji Emitenta oraz będzie współpracował z wyspecjalizowanymi kancelariami prawnymi specjalizującymi się w obrocie nieruchomościami.

15. Ryzyko związane z transakcją zakupu nieruchomości

Transakcje na rynku nieruchomości wiążą się z koniecznością zawarcia umowy kupna/sprzedaży umożliwiającej skuteczne i płynne przejście własności nieruchomości. Popelnienie błędu w zawartej umowie lub niedopełnienie wymogów formalnych może skutkować, w skrajnym przypadku nieważnością umowy. Emitent w celu minimalizacji ryzyka transakcji dopełni wszelkich starań w celu dogłębnej oraz rzetelnej analizy prawnej zawieranych umów kupna/sprzedaży. Ponadto Emitent współpracuje i nadal będzie kontynuował współpracę z wyspecjalizowanymi renomowanymi kancelariami prawnymi specjalizującymi się w obrocie nieruchomościami.

Dodatkowo działalność Grupy jest ściśle związana z koniunkturą na rynku nieruchomości. Sytuacja na rynku nieruchomości podlega wahaniom koniunkturalnym, w cyklu następujących po sobie długoterminowych faz wzrostu oraz faz spadku zarówno w stosunku do liczby transakcji, jak i cen transakcyjnych. Pogorszenie się koniunktury na tym rynku może spowodować obniżenie poziomu wyceny posiadanych nieruchomości, portfela praw i roszczeń do nieruchomości Emitenta oraz wpłynąć na pogorszenie się sytuacji finansowej Emitenta.

16. Ryzyko związane długością trwania procesów dotyczących realizacji roszczeń

Postępowanie dotyczące realizacji praw i roszczeń do nieruchomości objętych tzw. dekretem Bieruta cechuje się długotrwałością i niepewnością co do ostatecznego rezultatu. Przedłużające się działania organów administracji wiążą się z potrzebą zwiększonych nakładów na daną inwestycję, a w związku z tym mogą skutkować spadkiem rentowności. Emitent nie ma możliwości przewidzenia w jakim okresie czasu dane postępowanie zostanie zakończone, gdyż dotychczasowe działania organów administracji nie są konsekwentne i spójne. Ponadto Spółka nie ma znaczącego wpływu na przyspieszenie tego procesu. Aktywność Emitenta jest w tym wypadku ograniczona jedynie do bieżącego monitorowania trwającego postępowania. W celu zminimalizowania tego ryzyka Emitent zamierza nabywać roszczenia do atrakcyjnie położonych nieruchomości – przede wszystkim w centrum Warszawy, gdyż przy dużym ryzyku związanym z procedurami administracyjnymi zapewniają one osiągnięcie oczekiwanej stopy zwrotu.

17. Ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczących rynku nieruchomości

Uregulowania prawne mają istotny wpływ na czas realizacji inwestycji, analizę prawną nieruchomości, a w konsekwencji na ocenę efektywności planowanej inwestycji. Zmiany regulacji prawnych, takich jak ustawa z dnia 23 marca 2003 r. o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym (Dz. U. Nr 80, poz. 717 z późn. zm.) mogą spowodować wydłużenie wielu czynności na etapie planowania i realizacji danego przedsięwzięcia, jak również mogą mieć wpływ na spadek cen nieruchomości. Wskazany rodzaj ryzyka jest niezależny od Emitenta. Spółka w celu minimalizacji ryzyka, prowadzi stały monitoring przepisów prawnych oraz dostosowuje zasady postępowania związanego z inwestycjami w nieruchomości do zmian zachodzących w polskim i europejskim prawie.

18. Ryzyko związane z lokalizacją nieruchomości

Lokalizacja nieruchomości jest jednym z elementów kształtujących wartość inwestycji i stanowi jeden z najważniejszych kryteriów ustalania oczekiwanych przychodów z inwestycji. Błędna ocena lokalizacji inwestycji z punktu widzenia jej przeznaczenia może utrudnić bądź uniemożliwić sprzedaż po planowanej przez Emitenta cenie. Istnieje w takiej sytuacji ryzyko, iż Emitent nie osiągnie oczekiwanych przychodów ze sprzedaży. Emitent w celu minimalizacji ryzyka dopełni wszelkich starań w celu dogłębnej oraz rzetelnej analizy oceny lokalizacji nieruchomości.

19. Ryzyko błędnej wyceny nieruchomości

Nieruchomości wymagają określenia ich wartości rynkowej zarówno przed transakcją zakupu, jak i przed transakcją sprzedaży. Istnieje ryzyko nienależytej wyceny, która może doprowadzić do zakupu nieruchomości po cenie wyższej niż jej wartość rynkowa lub do sprzedaży po cenie niższej niż wartość rynkowa, co może negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu z inwestycji. W celu zmniejszenia ryzyka błędnej wyceny Emitent będzie współpracował z doświadczonymi firmami, które oferują kompleksowe usługi w zakresie wyceny nieruchomości.

20. Ryzyko związane z niekorzystnymi warunkami gruntowymi

Jednym z obszarów działalności Emitenta jest inwestowanie w grunty. Przed dokonaniem zakupu gruntu na własny rachunek Emitent przeprowadza szczegółową analizę prawną oraz techniczną nieruchomości. Nie można jednak wykluczyć, iż w trakcie procesu inwestycyjnego Emitent natrafi na nieprzewidziane czynniki, które mogą spowodować opóźnienie inwestycji lub wzrost kosztów przygotowania gruntu pod inwestycję, np. wody gruntowe, niestabilność dolnych warstw gruntu czy znaleziska archeologiczne. Ww. czynniki mogą mieć istotny wpływ na koszty realizacji danego projektu inwestycyjnego lub wręcz uniemożliwić jego realizację w planowanym kształcie i terminie. Brak realizacji projektów inwestycyjnych, bądź konieczność ich dostosowania lub zmiany może negatywnie wpłynąć na wyniki oraz sytuację finansową Emitenta. W celu ograniczenia ryzyka Emitent dopełni wszelkich starań, aby proces analizy prawnej oraz technicznej przeprowadzany był w sposób rzetelny, przy zachowaniu najwyższych standardów.

21. Ryzyko związane z ochroną środowiska

Co do zasady nie istnieje ryzyko związane z ochroną środowiska związane z działalnością prowadzoną przez Emitenta. Jednakże pewne ryzyko może być związane z nieruchomością w Łomiankach, której właścicielem jest Emitent. Przedmiotowa nieruchomość leży w otulinie Kampinoskiego Parku Narodowego i podlega szeregowi ograniczeń jeśli chodzi o możliwość jej zabudowy. W przypadku, gdy zostanie podjęta decyzja o zabudowie tej nieruchomości lub o jej sprzedaży istotnym czynnikiem wpływającym na rentowność przedsięwzięcia lub wartość nieruchomości będzie potencjalny koszt związany z dostosowaniem się do wymogów dotyczących ochrony środowiska. W związku z czym wszelkie przedsięwzięcia, które będą dokonane w oparciu o nieruchomość w Łomiankach mogą nie przynieść zakładanej przez Emitenta stopy zwrotu lub znacząco podnieść koszt inwestycji.

22. Ryzyko związane z utratą pracowników zajmujących stanowiska kierownicze

Osoby zarządzające działalnością Grupy posiadają wiedzę i doświadczenie w zakresie pozyskiwania i oceny projektów inwestycyjnych. Utrata pracowników zajmujących stanowiska kierownicze może wpłynąć w

niekorzystny sposób na działalność prowadzoną przez Grupę, zarówno w zakresie realizacji strategii inwestycyjnych, współpracy ze spółkami portfelowymi oraz uzyskiwanych wyników finansowych.

23. Ryzyko związane z ograniczoną ilością projektów inwestycyjnych spełniających wymagania Spółki

Wyniki Grupy są uzależnione od zdolności Zarządu i pracowników do nawiązania współpracy z podmiotami, które charakteryzują się wysokim potencjałem wzrostu oraz dają duże prawdopodobieństwo na osiągnięcie atrakcyjnych stóp zwrotu. Mimo wykorzystania szerokich kontaktów rynkowych Grupy, istnieje ryzyko, że nie będzie on w stanie umieścić w portfelu wystarczającej liczby spółek spełniających opisywane kryteria. Istnieje również ryzyko, że pozyskanie nowych projektów będzie obciążone wyższymi, niż zakładane, kosztami. Wymienione trudności mogą mieć pośrednie lub bezpośrednie przełożenie na pogorszenie wyników finansowych Grupy.

24. Ryzyko niepozyskania nowych klientów

Od drugiej połowy 2009 r., w związku ze stagnacją na rynku usług finansowych w Polsce, liczba klientów Grupy ulegała zmniejszeniu, co przekładało się na przejściowe ograniczenie zakresu świadczonych usług. Zgodnie z zaproponowaną przez Zarząd strategią rozwoju Emitent prowadzić będzie działalność o charakterze funduszu inwestycyjnego tj. funduszu o charakterze zbliżonym do formy funduszy *private equity* oraz funduszy specjalnych sytuacji (*opportunity fund*) oraz zarządzać portfelem akcji. W celu pozyskania nowych klientów Grupa zamierza skoncentrować się w obszarze rynku regulowanego GPW oraz podjąć działania mające na celu pozycjonowanie marki INVISTA. Istnieje ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie zbudować stabilnego portfela klientów, co może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Grupy.

25. Ryzyko związane z uzależnieniem INVISTA Dom Maklerski S.A. od zezwolenia na działalność maklerską

Emitent posiada 90,01% akcji w podmiocie zależnym INVISTA Dom Maklerski S.A. Warunkiem prowadzenia działalności maklerskiej jest posiadanie stosownego zezwolenia. INVISTA DM działa w oparciu o wydane 3 lipca 2007 r., przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenie (DFL/4020/27/18/07/1/72/1/2007) na prowadzenie działalności maklerskiej. Utrata zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej miałaby negatywne skutki dla Grupy Emitenta. Utrata zezwolenia może nastąpić w drodze decyzji KNF, na skutek stwierdzenia istotnych uchybień, zgodnie z postanowieniami art.167 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Należy także zauważyć, że aktualnie na wycenę akcji Emitenta i jego postrzeganie przez inwestorów wpływa także kondycja operacyjno-finansowa domu maklerskiego.

W dniu 24 września 2012 r. Emitent zgodnie z art. 107 Ustawy o Obrocie zawiadomił KNF o zamiarze zbycia akcji INVISTA Dom Maklerski S.A. W dniu 30 listopada 2012 roku została podpisana ze spółką Polfa S.A. z siedzibą w Warszawie umowa sprzedaży 771.000 (słownie: siedemset siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji INVISTA Dom Maklerski S.A., stanowiących 9,99% udziału w kapitale zakładowym INVISTA DM S.A. i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu INVISTA DM S.A. W dniu 30 listopada 2012 roku INVISTA S.A. oraz Polfa S.A. zawarły również umowę warunkową dotyczącą sprzedaży pozostałych należących do INVISTA S.A. akcji spółki zależnej INVISTA Dom Maklerski S.A. tj. 6 945 000 akcji stanowiących 90,01 % udziału w kapitale zakładowym INVISTA DM i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu INVISTA DM. Warunek Zawieszający Umowy, dotyczy uzyskania stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) w przedmiocie sprzeciwu albo uzyskania ostatecznej decyzji KNF o stwierdzeniu braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu do zawarcia ww. Umowy. O ile Strony nie uzgodnią wyraźnie inaczej, Umowa wygaśnie jeżeli Warunek Zawieszający nie zostanie spełniony do dnia 30 maja 2013 roku. Zgodnie z informacjami przekazanymi Emitentowi przez Spółkę Polfa S.A. zawiadomienie wraz z niezbędnymi załącznikami zostało złożone do UKNF w dniu 9 stycznia 2013 r. W przypadku dojścia transakcji do skutku powyższe ryzyko przestanie być aktualne.

4. Raport Zarządu spółki INVISTA SA dotyczący przestrzegania zasad „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”¹.

| Nr | ZASADA | OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU DANEJ ZASADY ALBO JEJ NIESTOSOWANIU WRAZ Z UZASADNIENIEM |
|----|--|---|
| 1. | Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. | TAK z wyjątkiem transmisji obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy poprzez sieć Internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i publikowania go na stronie internetowej. Spółka nie będzie stosowała powyższej zasady w sposób trwały we wskazanym zakresie. Akcjonariusze mogą zapoznać się ze przebiegiem walnego zgromadzenia z raportu opublikowanego po zakończeniu zgromadzenia na stronie internetowej oraz w raporcie bieżącym. |
| 2. | Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania. | TAK |
| 3 | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: | |
| | 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa), | TAK |
| | 3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największe przychody, | TAK |
| | 3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku | NIE Ze względu na rodzaj działalności nie jest możliwe określenie pozycji emitenta. |
| | 3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki, | TAK |
| | 3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki, | TAK |
| | 3.6. dokumenty korporacyjne spółki, | TAK |
| | 3.7. zarys planów strategicznych spółki, | TAK |
| | 3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy), | TAK |

¹ Załącznik Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Aneks nr 2 do Prospektu emisyjnego Spółki INVISTA S.A.

| | |
|--|-------|
| 3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie, | TAK |
| 3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami, | TAK |
| 3.11 (skreślony) | ----- |
| 3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe, | TAK |
| 3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych, | TAK |
| 3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych, | TAK |
| 3.15. (skreślony); | ----- |
| 3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania, | TAK |
| 3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem, | TAK |
| 3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy, | TAK |
| 3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy, | TAK |
| 3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta, | TAK |
| 3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy, | TAK |
| 3.22 (skreślony) | ----- |
| Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie. | TAK |

Aneks nr 2 do Prospektu emisyjnego Spółki INVISTA S.A.

| | | |
|----|---|---|
| 4. | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej, co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta. | TAK |
| 5 | Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrefa.pl . | TAK Za wyjątkiem korzystania z indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdujących się na stronie www.gpwinfostrefa.pl . |
| 6 | Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą. | NIE DOTYCZY Obecnie Spółka nie ma podpisanej umowy z Autoryzowanym Doradcą. |
| 7 | W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę. | NIE DOTYCZY (zob. zasada nr 6) |
| 8 | Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy. | NIE DOTYCZY (zob. zasada nr 6) |
| 9 | Emitent przekazuje w raporcie rocznym: | |
| | 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej, | TAK |
| | 9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie. | NIE (zob. zasada nr 6) |
| 10 | Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia. | TAK |
| 11 | Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami. | NIE DOTYCZY Obecnie Spółka nie ma podpisanej umowy z Autoryzowanym Doradcą. |
| 12 | Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej. | TAK |
| 13 | Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w | TAK |

| | | |
|------|--|--|
| | których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych. | |
| 13 a | W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych. | TAK |
| 14 | Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia. | TAK |
| 15 | Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy. | TAK |
| 16 | Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać, co najmniej: | NIE Spółka zamieszcza istotne informacje na stronie internetowej oraz w raportach bieżących i okresowych. |
| | <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z-inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. | |
| 16a | W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację. | TAK |
| 17 | (skreślony) | ----- |

Źródło: Emitent

5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU INVISTA S.A. W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2012

Zarząd INVISTA S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2012, został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

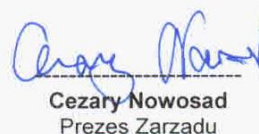
Ponadto, oświadczamy, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdania za 2012 rok, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU INVISTA S.A. DOTYCZĄCE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI INVISTA S.A. ZA ROK 2012.

Zarząd INVISTA S.A. oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



Jan Bazyl
Członek Zarządu



Cezary Nowosad
Prezes Zarządu

Warszawa, 22 maja 2013 roku.

INVISTA SA
ul. Wspólna 50/14, 00-684 Warszawa
tel.: 22 127 54 22, fax: 22 121 12 04
NIP: 526-24-83-290, REGON 016448150



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
INVISTA SPÓŁKA AKCYJNA**

Za okres od 01 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Warszawa, 23 maja 2013 r.

Wprowadzenie do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Nazwa (firma): INVISTA Spółka Akcyjna
Nazwa (skrótowa): INVISTA S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Siedziba, kraj siedziby: Warszawa, Polska
Adres: ul. Wspólna 50/14; 00-684 Warszawa
Numer telefonu: (22) 127 54 22
Numer faksu: (22) 121 12 04
Adres e-mail: invista@invista.com.pl
Strona www: www.invista.com.pl

REGON: 016448159
NIP: 526-24-83-290
KRS: 0000290233
Oznaczenie sądu: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy: 7 897 194,60 zł w pełni opłacony

Do 10 sierpnia 2010 r., tj. do dnia rejestracji przez Sąd Rejestrowy zmian Statutu Spółki przyjętych Uchwałą nr 19/10 ZWZ Spółki z dnia 30 czerwca 2010 r. Spółka działała pod firmą Euro Consulting & Management Spółka Akcyjna a od dnia 22 września 2000 roku, jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenie Wspólników z dnia 29 sierpnia 2007 r. została przekształcona w spółkę akcyjną.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest: pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych wg PKD nr klasyfikacji 64.99.Z.

2. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresie objętym sprawozdaniem finansowym

Kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu:

| | 31.12.2012 r. | 31.12.2011 r. | 31.12.2010 r. |
|-----|---------------|---------------|---------------|
| EUR | 4,0882 | 4,4168 | 3,9603 |

Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

| | 01.01-31.12.2012 r. | 01.01-31.12.2011 r. |
|-----|---------------------|---------------------|
| EUR | 4,1736 | 4,1401 |

Najwyższy i najniższy kurs w okresie:

| | 01.01-31.12.2012 r. | | 01.01-31.12.2011 r. | |
|--|---------------------|-----------|---------------------|-----------|
| | min. kurs | min. kurs | min. kurs | max. kurs |

| | | | | |
|-----|--------|--------|--------|--------|
| EUR | 4,0465 | 4,5135 | 3,8403 | 4,1770 |
|-----|--------|--------|--------|--------|

3. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną zasadą przeliczenia:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (poza Środkami pieniężnymi na początek i koniec okresu) według kursów średnich w odpowiednim okresie obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto niżej opisane kursy euro:

- do obliczenia danych pozycji „Środki pieniężne na początek okresu” za okres 01.01-31.12.2012 r.– kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2011 r., tj. kurs 4,4168 zł/EUR,
- do obliczenia danych pozycji „Środki pieniężne na koniec okresu za okres” 01.01-31.12.2012 r.– kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2012 r., tj. kurs 4,1736 zł/EUR.
- do obliczenia danych pozycji „Środki pieniężne na początek okresu” za okres 01.01-31.12.2011 r.– kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2010 r., tj. kurs 3,9603 zł/EUR,
- do obliczenia danych pozycji „Środki pieniężne na koniec okresu za okres” 01.01-31.12.2011 r.– kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2011 r., tj. kurs 4,4168 zł/EUR,

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonej w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów w przeliczeniu na euro
Stan na ostatni dzień okresu w złotych i euro.

| Wyszczególnienie | 01.01-31.12.2012 | | 01.01-31.12.2011 | |
|--|------------------|--------------|------------------|-------------|
| | w złotych | w euro | w złotych | w euro |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 274 582,52 | 65 790,33 | 670 311,60 | 161 907,10 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 17 642 633,72 | 4 227 198,04 | 33 591,42 | 8 113,67 |
| Koszty rodzajowe ogółem | 1 269 720,88 | 304 226,78 | 1 250 106,53 | 301 950,81 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 142 435,71 | 34 127,78 | 14 903,42 | 3 599,77 |
| Zysk operacyjny | 16 505 059,65 | 3 954 633,81 | -561 106,93 | -135 529,80 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 18 402 462,68 | 4 409 254,04 | -514 413,45 | -124 251,46 |
| Zysk (strata z działalności zaniechanej) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) netto | 14 935 461,85 | 3 578 556,13 | -514 413,45 | -124 251,46 |
| Całkowite dochody razem | 14 935 461,85 | 3 578 556,13 | -514 413,45 | -124 251,46 |

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w przeliczeniu na euro
Stan na ostatni dzień okresu w złotych i euro.

| Wyszczególnienie | 31.12.2012 | | 31.12.2011 | |
|---------------------------|---------------|--------------|--------------|------------|
| | w złotych | w euro | w złotych | w euro |
| Aktywa trwałe | 33 858 871,30 | 8 282 097,57 | 2 002 003,48 | 453 270,12 |
| Aktywa obrotowe | 10 980 967,24 | 302 941,72 | 2 067 062,33 | 467 999,98 |
| Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Aneks nr 2 do Prospektu emisyjnego Spółki INVISTA S.A.

| Wyszczególnienie | 31.12.2012 | | 31.12.2011 | |
|--|---------------|---------------|--------------|------------|
| | w złotych | w euro | w złotych | w euro |
| Należności krótkoterminowe | 1 439 129,10 | 352 020,23 | 690 144,66 | 156 254,45 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 2 575 682,81 | 630 028,57 | 1 090 972,78 | 247 005,25 |
| Aktywa razem | 44 839 838,54 | 10 968 112,75 | 4 069 065,81 | 921 270,11 |
| Kapitał podstawowy | 7 897 194,60 | 1 931 704,56 | 1 471 194,60 | 333 090,61 |
| Kapitał własny | 33 554 989,51 | 8 207 766,13 | 3 726 735,99 | 843 763,81 |
| Zobowiązania długoterminowe | 4 103 507,97 | 1 003 744,43 | 64 847,97 | 14 682,12 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3 484 015,12 | 852 212,49 | 211 661,41 | 47 921,89 |

Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro.

| Pozycja rachunku przepływów pieniężnych | 1.01-31.12.2012 | | 1.01-31.12.2011 | |
|---|-----------------|--------------|-----------------|-------------|
| | w złotych | w euro | w złotych | w euro |
| Zysk (strata) brutto | 18 402 462,68 | 4 409 254,04 | -514 413,45 | -124 251,46 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -390 847,06 | -93 647,47 | 1 316 173,936 | -317 908,73 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -2 542 675,46 | -741 696,76 | 1 081 959,34 | 261 336,52 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 4 418 232,55 | 1 058 614,28 | 1 097 713,87 | 265 141,87 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 1 484 710,03 | 355 738,46 | -960 156,82 | -231 916,34 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 1 090 972,78 | 247 005,25 | 2 051 129,60 | 517 922,78 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 2 575 682,81 | 630 028,57 | 1 090 972,78 | 247 005,25 |

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w złotych)

(Układ porównawczy)

| WYSZCZEGÓLNIENIE | Nota | Za rok zakończony 31.12.2012 | Za rok zakończony 31.12.2011 |
|---|------|------------------------------|------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 11.1 | 274 582,52 | 670 311,60 |
| Pozostałe przychody | 11.2 | 17 642 623,72 | 33 591,42 |
| Zużycie surowców i materiałów | | 30 416,94 | 34 370,10 |
| Świadczenia pracownicze | | 670 720,67 | 660 243,73 |
| Amortyzacja | | 75 279,03 | 63 691,15 |
| Usługi obce | | 458 731,34 | 411 295,80 |
| Podatki i opłaty | | 6 858,49 | 29 784,72 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | | 27 714,41 | 50 721,03 |
| Koszty rodzajowe ogółem | | 1 269 720,88 | 2 250 106,53 |
| Pozostałe koszty | 12.1 | 142 435,71 | 14 903,42 |
| Zysk operacyjny | | 16 505 059,65 | -561 106,93 |
| Przychody finansowe | 11.3 | 2 246 079,39 | 57 869,11 |
| Koszty finansowe | 12.2 | 348 676,36 | 11 175,63 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 18 402 462,68 | -514 413,45 |
| Podatek dochodowy | 13 | 3 467 000,83 | 0,00 |
| Zysk (strata z działalności zaniechanej) | | 0,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) netto | | 14 935 461,85 | -514 413,45 |
| Całkowite dochody razem | | 14 935 461,85 | -514 413,45 |
| Zysk (strata) netto przypadający na: | | | |
| - akcjonariuszy jednostki dominującej | | 14 912 444,87 | -514 413,45 |
| - udziały mniejszości | | 23 016,98 | 0,00 |
| Całkowite dochody przypadające na: | | | |
| - akcjonariuszy jednostki dominującej | | 14 912 444,87 | -514 413,45 |
| - udziały mniejszości | | 23 016,98 | 0,00 |
| Liczba akcji (w szt.) | | 78 971 946 | 14 711 946 |
| Zysk (strata) netto przypadający na akcję (w złotych) | 14 | | |
| - z działalności kontynuowanej | | 0,19 | -0,03 |
| - z działalności zaniechanej | | 0,00 | 0,00 |
| Rozwodniony zysk (strata) netto (w złotych) | | 14 912 444,87 | -514 413,45 |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.) | | 78 971 946 | 14 711 946 |
| Rozwodniony zysk (strata) netto przypadający na akcję (w złotych) | | | |
| -z działalności kontynuowanej | | 0,19 | -0,03 |
| - z działalności zaniechanej | | 0,00 | 0,00 |

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w złotych)

| WYSZCZEGÓLNIENIE | Nota | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 01.01.2011 |
|--|------|----------------------|---------------------|---------------------|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | | 33 858 871,30 | 2 002 003,48 | 182 219,35 |
| Wartości niematerialne i prawne | 15 | 1 167,80 | 4 514,02 | 4 192,34 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 16 | 393 501,94 | 232 549,11 | 147 112,76 |
| Aktywa finansowe | 17 | 0,00 | 1 715 724,10 | 0,00 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 33 263 424,50 | 0,00 | 0,00 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 13.2 | 200 777,06 | 49 216,25 | 15 914,25 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa | | 0,00 | 0,00 | 15 000,00 |
| Aktywa obrotowe | | 10 980 967,24 | 2 067 062,33 | 2 219 810,51 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 19 | 1 238 486,35 | 667 330,65 | 100 935,85 |
| Należności z tytułu rozrachunków publicznoprawnych | 20 | 200 642,75 | 22 814,01 | 58 431,26 |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 21 | 6 955 126,88 | 4 000,00 | 4 000,00 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 22 | 2 575 682,81 | 1 090 972,78 | 2 051 129,60 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 23 | 11 028,45 | 281 944,89 | 5 313,80 |
| Aktywa razem | | 44 839 838,54 | 4 069 065,81 | 2 402 029,86 |

| WYSZCZEGÓLNIENIE | Nota | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 01.01.2011 |
|--|------|----------------------|---------------------|---------------------|
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał podstawowy | 24.1 | 7 897 194,60 | 1 471 194,60 | 1 371 194,60 |
| Kapitał zapasowy | 24.4 | 15 124 126,22 | 6 907 140,17 | 5 747 630,17 |
| Zyski zatrzymane | | -4 542 298,56 | -4 137 185,33 | -3 403 836,21 |
| Wynik finansowy roku obrotowego | | 14 912 444,87 | -514 413,45 | -1 583 077,22 |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | | 33 391 467,13 | 3 726 735,99 | 2 131 911,34 |
| Udziały niekontrolujące | | 163 522,38 | 0,00 | 0,00 |
| Razem kapitał własny | | 33 554 989,51 | 3 726 735,99 | 2 131 911,34 |
| Zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | 7 800 833,91 | 130 668,41 | 72 565,32 |
| Zobowiązania finansowe długoterminowe | 24 | 4 103 507,97 | 64 847,97 | 0,00 |
| Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne | 25 | 76 899,05 | 30 653,19 | 70 700,07 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 13.3 | 3 620 426,89 | 35 167,25 | 1 865,25 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 3 484 015,12 | 211 661,41 | 197 553,20 |
| Zobowiązania finansowe krótkoterminowe | 26 | 1 116 974,72 | 39 406,73 | 62 673,81 |
| Zobowiązania z tytułu rozrachunków publicznoprawnych | | 48 197,05 | 15 254,25 | 30 084,36 |

Aneks nr 2 do Prospektu emisyjnego Spółki INVISTA S.A.

| WYSZCZEGÓLNIENIE | Nota | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 01.01.2011 |
|--|------|----------------------|---------------------|---------------------|
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 27 | 0,00 | 1 881,87 | 4 077,00 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 28 | 2 318 843,35 | 155 118,56 | 100 555,49 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | | 0,00 | 0,00 | 162,54 |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | | 44 839 838,54 | 4 069 065,81 | 2 402 029,86 |
| | | | | |
| Wartość księgowa (w złotych) | | 33 554 989,51 | 3 726 735,99 | 2 131 911,34 |
| Liczba akcji (w szt.) | | 78 971 946 | 14 711 946 | 13 711 946 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych) | | 0,42 | 0,25 | 0,16 |
| Rozwodniona liczba akcji | | 78 971 946 | 14 711 946 | 13 711 946 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w złotych) | | 0,42 | 0,25 | 0,16 |

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w złotych)

| | Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | | | Udziały akcjonariuszy niekontrolujących | Kapitał własny ogółem |
|--|---|---|--------------|------------------|---------------------------------------|------------------------------|----------------|---|-----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Akcje własne | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte | Wynik za okres sprawozdawczy | Razem | | |
| Na dzień 1 stycznia 2012 roku | 1 471 194,60 | 5 967 140,17 | 0 | 940 000,00 | -4 137 185,33 | -514 413,45 | 3 726 735,99 | 0 | 3 726 735,99 |
| Zysk / strata okresu | | | | | | 14 912 444,87 | 14 912 444,87 | 23 016,98 | 14 935 461,85 |
| Pokrycie strat z lat ubiegłych kapitałem zapasowym | | | | | | | | | 0 |
| Emisja akcji | 6 426 000,00 | 9 156 986,05 | | -940 000,0 | | | 14 642 986,05 | 0 | 14 642 986,05 |
| Umorzenie akcji własnych | | | | | | | 0 | 0 | 0 |
| Przeniesienie straty z lat ubiegłych | | | | | -514 413,45 | 514 413,45 | 0 | 0 | 0 |
| Zbycie 9,99% akcji Invista Dom Maklerski S.A. | | | | | 109 300,22 | | | | |
| Udział akcjonariuszy mniejszościowych | | | | | | | 0 | 140 505,40 | 140 505,40 |
| Na dzień 31 grudnia 2012 roku | 7 897 194,60 | 15 124 126,22 | 0 | 0 | -4 542 298,56 | 14 912 444,87 | 33 391 467,313 | 163 522,38 | 33 554 989,51 |

Aneks nr 2 do Prospektu emisyjnego Spółki INVISTA S.A.

| | Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | | | Udziały akcjonariuszy niekontrolujących | Kapitał własny ogółem |
|--|---|---|--------------|------------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------|---|-----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Akcje własne | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte | Wynik za okres sprawozdawczy | Razem | | |
| Na dzień 1 stycznia 2011 roku | 1 371 194,60 | 5 747 630,17 | 0 | 0 | -3 403 836,21 | -1 583 077,22 | 2 131 911,34 | 0 | 2 131 911,34 |
| Zysk / strata okresu | | | | | | -514 413,45 | -514 413,45 | 0 | -514 413,45 |
| Pokrycie strat z lat ubiegłych kapitałem zapasowym | | | | | | | | | 0 |
| Emisja akcji | 100 000,00 | 219 510,00 | | | | | 319 510,00 | 0 | 319 510,00 |
| Wpłaty na kapitał podstawowy niezarejestrowany | | | | 940 000,00 | | | 940 000,00 | 0 | 940 000,00 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | | | | | 849 728,10 | | 849 728,10 | 0 | 849 728,10 |
| Przeniesienie straty z lat ubiegłych | | | | | -1 570 085,35 | 1 570 085,35 | 0 | 0 | 0 |
| Udział akcjonariuszy mniejszościowych | | | | | | | | 0 | 0 |
| Na dzień 31 grudnia 2011 roku | 1 471 194,60 | 5 967 140,17 | 0 | 940 000,00 | -4 137 185,33 | -514 413,45 | 3 726 735,99 | 0 | 3 726 735,99 |

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych - metoda pośrednia (w złotych)

| WYSZCZEGÓLNIENIE | Za rok zakończony 31.12.2012 | Za rok zakończony 31.12.2011 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk (strata) brutto | 18 402 462,68 | -514 413,45 |
| Amortyzacja | 75 279,03 | 63 691,15 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | -110 101,37 | 13 421,26 |
| (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej | 39 494,66 | 1 050 897,86 |
| Zmiana stanu rezerw | 2 498 153,50 | 131 337,05 |
| Zmiana stanu zapasów | 0,00 | 264,00 |
| Zmiana stanu należności | -484 534,44 | -491 377,55 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek | 596 073,90 | 65 447,43 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 270 916,44 | -310 095,63 |
| Inne korekty | -21 678 591,46 | -1 325 082,05 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -390 847,06 | -1 316 173,93 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 19 988,70 | 41 841,05 |
| Zbycie aktywów finansowych | 1 960 915,05 | 60 786,00 |
| Dywidendy | 105 903,34 | 0,00 |
| Odsetki | 9 444,90 | 25 932,71 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -9 754,47 | -4 260,52 |
| Nabycie aktywów finansowych | -3 494 070,48 | -865 996,00 |
| Inne wydatki inwestycyjne | -1 135 102,50 | 0,00 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -2 542 675,46 | -741 696,76 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00 | 1 259 510,00 |
| Kredyty i pożyczki | 1 035 500,00 | 0,00 |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | 3 865 000,00 | 0,00 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | -138 882,89 | -150 620,50 |
| Dywidendy | 0,00 | 0,00 |
| Odsetki | -343 384,56 | -11 175,63 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 4 418 232,55 | 1 097 713,87 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 1 484 710,03 | -960 156,82 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 1 090 972,78 | 2 051 129,60 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 2 575 682,81 | 1 090 972,78 |

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Invista S.A. („Grupa”) składa się z Invista S.A. – „jednostka dominująca” i jej spółki zależnej patrz Nota 2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000290233. Data dokonania wpisu: 8 października 2007 r.

Forma prawna: Spółka Akcyjna.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 016448159.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- oferowanie instrumentów finansowych,
- doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw.

2. Skład Grupy

| Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitent | | | | | |
|---|-------------------------|------------------------|--|------------|-------------------------------------|
| Nazwa | Siedziba | Przedmiot działalności | Sąd prowadzący rejestr | % udziałów | Kapitał podstawowy (w tys. złotych) |
| Invista Dom Maklerski S.A. | Warszawa, Wspólna 50/14 | działalność maklerska | Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy | 90,01 | 7 716 000,00 |

3. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Grupa nie posiada jednostek stowarzyszonych.

4. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresie objętym skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Spółki w Grupie nie posiadały udziałów we wspólnie kontrolowanych podmiotach.

5. Skład organów podmiotu dominującego

Na dzień 31.12.2012 r. w skład Zarządu podmiotu dominującego wchodziły następujące osoby:

Cezary Nowosad – Prezes Zarządu

Jan Bazyl - Członek Zarządu

Na dzień 31.12.2012 r. w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodziły następujące osoby:

Łukasz Piasecki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Grzegorz Leonarczyk – Członek Rady Nadzorczej

Mieczysław Łazor - Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Przygodzki - Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Szczербatko - Członek Rady Nadzorczej

6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 23 maja 2013 roku.

7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone ze względu na ubieganie się podmiotu dominującego o dopuszczenia akcji do notowań na rynku regulowanym.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

7.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Invista S.A. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonych przez Unię Europejską.

Spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z politykami (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”, „PSR”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

7.2. Zasada wyceny zastosowana przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w PLN.

7.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Uzyskane w ten sposób wartości często nie będą pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami.

8.1. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w zakresie ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu jakie przypadają w udziale leasingobiorcy, a jakie leasingodawcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej umowy leasingowej.

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości aktywów w momencie gdy pojawią się obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą aktywa.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa Kapitałowa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 10.8.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Na dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej dana jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 Przepisy przejściowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 Wycena według wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później,
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej- mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Zakres i metoda konsolidacji

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Transakcje wewnątrz Grupy oraz rozrachunki między spółkami Grupy, jak również niezrealizowane zyski na transakcjach wewnątrzgrupowych zostały wyeliminowane. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.

Tam gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

10.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe, które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie świadczenia usług lub też w celach administracyjnych, którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres, w stosunku do

których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- urządzenia techniczne, maszyny,
- środki transportu,
- inne ruchome środki trwałe,
- środki trwałe w budowie.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych lub administracyjnych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego aktywowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane w procesie świadczenia usług, jak również dla celów administracyjnych, wykazywane są według kosztu historycznego pomniejszonego o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych od gruntów oraz środków trwałych w budowie.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych składa się cena zakupu powiększoną o cło, niepodlegającą odliczeniu podatki, pomniejszona o upusty i rabaty handlowe. Wartość ta zwiększana jest o wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej.

Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Urządzenia techniczne i maszyny 3–7 lat

Środki transportu 5 lat

Pozostałe środki trwałe 5–10 lat

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy.

Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest zdalny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się, gdy środek trwały zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

W przypadkach wystąpienia różnic w okresach użytkowania poszczególnych istotnych części składowych środka trwałego (komponenty), amortyzowane są one odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. W celu wydzielenia komponentów bierze się pod uwagę środki trwałe o istotnej wartości początkowej brutto.

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”.

Wartość bilansowa środka trwałego podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w nocie 10.5 „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych”.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia.

10.3. Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się nabyte oprogramowanie komputerowe, nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmianę szacunków. Szacowany okres użytkowania dla wartości niematerialnych wynosi:

- licencje na oprogramowanie – 2 lata,
- koncesje, patenty i licencje – 5 lat.

10.4. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

10.5. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Wartości niematerialne jeszcze niezdatne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości,

testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne (stanowiących ośrodek generowania środków pieniężnych), do której należy dany składnik aktywów.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa.

Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez dane aktywo (lub grupę aktywów stanowiących ośrodek generowania środków pieniężnych), zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

10.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych bądź jako koszty w zysku lub stracie w przypadku gdy nie dotyczą nabycia aktywów.

Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego.

10.7. Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są, jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w według wartości godziwej, natomiast różnice pomiędzy wartością bilansową a wartością przeszacowaną ujmowane są w zysku bądź stracie .

10.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży.

Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument był najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

(i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia.

Aktywa dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, ujmuje się w kapitale własnym. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy, przy czym w pierwszej kolejności zmniejsza się kapitał własny, którego wzrost nastąpił w wyniku powstania wcześniejszej dodatniej różnicy pomiędzy wartością ich godziwą a ceną nabycia.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

10.9. Pozostałe aktywa niefinansowe

Grupa ujmuje jako pozostałe aktywa niefinansowe rozliczenia międzyokresowe, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- wynikają one z przeszłych zdarzeń – poniesienie wydatku na cel operacyjny jednostek,
- ich wysokość można wiarygodnie określić,
- spowodują w przyszłości wpływ do jednostek korzyści ekonomicznych,
- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia uzasadniony jest charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Grupa na koniec okresu sprawozdawczego dokonuje weryfikacji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w celu sprawdzenia, czy stopień pewności co do osiągnięcia korzyści ekonomicznych przez jednostkę po upływie bieżącego okresu obrotowego jest wystarczający, aby można było daną pozycję wykazać jako składnik aktywów.

W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

- koszty ubezpieczeń majątkowych,
- koszty opłat bieżących za wieczyste użytkowanie gruntów,
- podatek od nieruchomości,
- zapłacone z góry prenumeraty,
- inne koszty dotyczące następnych okresów sprawozdawczych.

10.10. Należności handlowe

Należności handlowe oraz pozostałe należności ujmuje się początkowo według wartości faktycznie zafakturowanej. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowej tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub wystąpi o postępowanie układowe, opóźnienia w spłatach są przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Należności nieściągalne oraz odpisy aktualizujące należności wątpliwe są odpisywane w rachunek zysków i strat.

W przypadku należności krótkoterminowych, z uwagi na szybki termin ich realizacji, za wartość godziwą uznaje się wartość księgową tych pozycji.

Należności podlegają spisaniu z bilansu, kiedy ich nieściągalność została udokumentowana:

- postanowieniem o nieściągalności, uznanym przez wierzyciela jako odpowiadającym stanowi faktycznemu, wydanym przez właściwy organ postępowania egzekucyjnego, albo
- postanowieniem sądu o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku, gdy majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, lub umorzeniu postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku, gdy majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie roszczeń wierzycieli lub ukończeniu postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku, albo
- protokołem stwierdzającym, że przewidywane koszty procesowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem wierzytelności byłyby równe albo wyższe od jej kwoty.

10.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

10.12. Kapitał własny Grupy

Na kapitał własny Grupy składają się kapitał podstawowy (akcyjny) jednostki dominującej, wykazany w wartości nominalnej, kapitał zapasowy tworzony z zysków lat ubiegłych, zyski zatrzymane, tj. niepodzielone zyski z lat ubiegłych, wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

10.13. Podatek dochodowy

Na podatek dochodowy składają się podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, z wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w odpowiednim składniku kapitału własnego.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółki Grupy posiadają możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

10.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

10.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości.

10.16. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania o charakterze publiczno – prawnym, zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

10.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

10.18. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego, tytułu które Grupa spodziewa

się odzyskać. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnej.

10.19. Koszty

Koszty grupuje się w rachunku zysków i strat zgodnie z ich rodzajem i nie są one rozliczane na różne działy i działalności jednostki. Koszty, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez jednostki, wpływają na wynik finansowy w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści.

10.20. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są w między innymi pozycje związane ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi lub odnoszonymi w koszty operacyjne, z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych, z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami nie związanymi ze zwykłą działalnością.

10.21. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

10.22. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Segmenty operacyjne stanowią komponenty jednostki, w stosunku do których istnieją oddzielne informacje finansowe, służące głównym organom odpowiedzialnym do podejmowania decyzji biznesowych, w tym oceny działalności oraz alokacji zasobów.

Zgodnie z wymogiem „podejścia zarządczego informacje o segmentach operacyjnych są przedstawiane na tej samej podstawie, co zastosowana do celów sprawozdawczości wewnętrznej dostarczanej Zarządowi jednostki dominującej (główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych), którego zadaniem jest alokacja zasobów do segmentów działalności i przeprowadzanie oceny ich wyników.

Segmenty operacyjne zostały wyodrębnione z punktu widzenia określonych grup świadczonych usługi, mających jednolity charakter.

Ze względu na geograficzny podział działalności, Grupa Kapitałowa nie wyróżnia innych segmentów poza sprzedażą krajową,

11. Przychody

11.1. Przychody ze sprzedaży

| <i>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) w złotych</i> | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Usługi pośrednictwa finansowego | 59 382,52 | 198 811,60 |
| Działalność maklerska | 215 200,00 | 471 500,00 |
| Razem | 274 582,52 | 670 311,60 |

Wszystkie przychody ze sprzedaży generowane są na terenie Polski.

11.2. Pozostałe przychody

| <i>Pozostałe przychody (w złotych)</i> | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|----------------------|------------------|
| Zbycie niefinansowych aktywów trwałych | 8 507,21 | 11 727,26 |
| Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych | 17 286 300,00 | 0,00 |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności | 60 897,26 | 16 884,91 |
| Rozwiązanie rezerw | 83 955,19 | 2 000,00 |
| Inne | 202 974,06 | 2 979,25 |
| Razem | 17 642 633,72 | 33 591,42 |

11.3. Przychody finansowe

| <i>Przychody finansowe (w złotych)</i> | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|---------------------|------------------|
| Dywidendy | 105 903,34 | 0,00 |
| Odsetki | 9 474,83 | 25 932,71 |
| Zysk ze zbycia inwestycji | 362 118,88 | 29 886,00 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 1 768 582,34 | 0,00 |
| Inne | 0,00 | 2 050,40 |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem | 2 246 079,39 | 57 869,11 |

11.4. Sprawozdawczość według segmentów operacyjnych

Podstawowym podziałem na segmenty operacyjne w Grupie jest podział według podstawowych rodzajów działalności, z których Grupa osiąga przychody ze sprzedaży.

W związku z tym Zarząd Emitenta wyodrębnił następujące segmenty:

usługi pośrednictwa finansowego,
działalność maklerska,
inwestycyjna.

Z podziałem na wyżej opisane segmenty wiąże się przypisywanie ryzyk dla poszczególnych rodzajów działalności oraz możliwości przewidywania niekorzystnych zjawisk w poszczególnych segmentach poprzez monitorowanie wyników działalności i podejmowanie stosownych działań zarządczych.

Dla poszczególnych segmentów operacyjnych jednostka stosuje spójne zasady rachunkowości. W związku z powyższym nie występują różnice w:

- pomiarze zysków lub strat segmentów sprawozdawczych,
- wycenie aktywów segmentów sprawozdawczych a wyceną aktywów Emitenta,
- wycenie zobowiązań segmentów sprawozdawczych a wyceną zobowiązań Emitenta.

Pomiędzy poszczególnymi segmentami nie występują żadne transakcje, oprócz tych, które zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i uległy w nich wyłączeniu ze względów konsolidacyjnych.

Wszystkie prezentowane poniżej przychody segmentów operacyjnych uzyskane zostały od klientów zewnętrznych zlokalizowanych na terenie kraju, w związku z czym jedynym obszarem geograficznym uzyskanych przez Emitenta jest kraj miejsca siedziby.

Przychody poszczególnych segmentów są na tyle zdwersyfikowane, że nie występuje uzależnienie od żadnego z klientów. Przy czym podkreślić należy, że przychody od poszczególnych klientów mają charakter jednostkowy.

Poniższe dane są danymi szacunkowymi wyliczono stosując proporcję przychód segmentu do całego przychód i w tej podstawie rozliczając koszty operacyjne. Uzyskanie informacji w inny sposób stanowiłoby nadmierny koszt. Z uwagi na zastosowane szacunki dane zaprezentowano w tysiącach złotych.

Segmenty branżowe za okres 01-12.2012

| Rodzaj segmentu | Usługi pośrednictwa finansowego | Działalność maklerska | Działalność inwestycyjna | Ogółem |
|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------|--------------------------|--------|
| Przychody | 59 | 215 | 0 | 274 |
| Koszty segmentu, w tym: | 428 | 842 | 0 | 1 270 |
| - amortyzacja | 34 | 41 | 0 | 75 |
| Wynik segmentu | -369 | -627 | 0 | -996 |
| Przychody operacyjne | 211 | 146 | 17 286 | 17 643 |
| Koszty operacyjne | 22 | 121 | 0 | 143 |
| Przychody finansowe, w tym: | 0 | 9 | 2 237 | 2 246 |
| - odsetki | 0 | 9 | 0 | 9 |
| Koszty finansowe, w tym: | 16 | 5 | 327 | 348 |
| - odsetki | 16 | 5 | 327 | 348 |
| Zysk z działalności gospodarczej | -196 | -598 | 19 196 | 18 402 |
| Podatek dochodowy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Odroczony podatek dochodowy | 0 | -153 | 3 620 | 3 467 |
| Zysk (strata) netto | -196 | -445 | 15 576 | 14 935 |
| Aktywa | 351 | 1 266 | 43 295 | 44 838 |
| Zobowiązania | 104 | 85 | 11 096 | 11 285 |

Segmenty branżowe za okres 01-12.2011

| Rodzaj segmentu | Usługi pośrednictwa finansowego | Działalność maklerska | Działalność inwestycyjna | Ogółem |
|-------------------------|---------------------------------|-----------------------|--------------------------|--------|
| Przychody | 199 | 472 | 0 | 671 |
| Koszty segmentu, w tym: | 135 | 1 115 | 0 | 1 250 |
| - amortyzacja | 14 | 50 | 0 | 64 |
| Wynik segmentu | 64 | -643 | 0 | -579 |
| Przychody operacyjne | 12 | 22 | 0 | 34 |

| | | | | |
|----------------------------------|-------|-------|---|-------|
| Koszty operacyjne | 3 | 12 | 0 | 15 |
| Przychody finansowe, w tym: | 3 | 55 | 0 | 58 |
| - odsetki | 1 | 25 | 0 | 26 |
| Koszty finansowe, w tym: | 1 | 11 | 0 | 12 |
| - odsetki | 1 | 11 | 0 | 12 |
| Zysk z działalności gospodarczej | 75 | -589 | 0 | -514 |
| Podatek dochodowy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Odroczony podatek dochodowy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto | 75 | -589 | 0 | -514 |
| Aktywa | 2 901 | 1 333 | 0 | 4 131 |
| Zobowiązania | 150 | 192 | 0 | 499 |

12. Koszty

12.1. Pozostałe koszty

| <i>Pozostałe koszty (w złotych)</i> | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|-------------------|------------------|
| Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych | 17 268,93 | 0,00 |
| Odpisy aktualizujące należności | 24 287,96 | 2 432,25 |
| Kara nałożona na dom maklerski | 60 000,00 | 0,00 |
| Inne | 40 878,82 | 12 471,17 |
| Razem | 142 435,71 | 14 903,42 |

12.2. Koszty finansowe

| <i>Koszty finansowe (w złotych)</i> | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|
| Odsetki | 348 676,36 | 11 175,63 |
| Razem | 348 676,36 | 11 175,63 |

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

W prezentowym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej nie wystąpiło obciążenie z tytułu podatku dochodowego w związku z odnotowaniem straty podatkowej w każdym z okresów.

13.2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Odroczony podatek dochodowy (w złotych) | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|-------------------|------------------|
| Strata podatkowa z lat ubiegłych | 200 777,06 | 49 216,25 |
| Razem | 200 777,06 | 49 216,25 |

13.3. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

| Odroczony podatek dochodowy (w złotych) | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|---------------------|------------------|
| Leasing finansowy | 0,00 | 33 302,00 |
| Wycena aktywów finansowych | 3 620 426,89 | 0,00 |
| Inne | 0,00 | 1 865,25 |
| Razem | 3 620 426,89 | 35 167,25 |

14. Zysk przypadający na jedną akcję

| Zysk netto na jedną akcję | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|---------------|-------------|
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (w złotych) | 14 912 444,87 | -514 413,45 |
| Liczba akcji (szt.) | 78 971 946 | 14 711 946 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł) | 0,19 | -0,03 |
| Rozwodniona liczba akcji (szt.) | 78 971 946 | 14 711 946 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł) | 0,19 | -0,03 |

Zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

15. Wartości niematerialne

| Wartości niematerialne 31.12.2012 rok | | | | | |
|--|-------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------------------------|------------|
| Wyszczególnienie | koszty prac rozwojowych | koncesje, patenty, licencje | oprogramowanie komputerowe | inne aktywa niematerialne i prawne | Razem |
| wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 roku | 0,00 | 0,00 | 438 604,52 | 0,00 | 438 604,52 |
| zwiększenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 10 069,00 | 0,00 | 10 069,00 |
| wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 roku | 0,00 | 0,00 | 428 535,52 | 0,00 | 428 535,52 |
| umorzenie i odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2012 roku | 0,00 | 0,00 | 434 090,50 | 0,00 | 434 090,50 |
| odpis amortyzacyjny za okres | 0,00 | 0,00 | 3 181,56 | 0,00 | 3 181,56 |

| Wartości niematerialne 31.12.2012 rok | | | | | |
|--|-------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------------------------|------------|
| Wyszczególnienie | koszty prac rozwojowych | koncesje, patenty, licencje | oprogramowanie komputerowe | inne aktywa niematerialne i prawne | Razem |
| zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 9 904,34 | 0,00 | 9 904,34 |
| umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2012 roku | 0,00 | 0,00 | 427 367,72 | 0,00 | 427 367,72 |
| wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku | 0,00 | 0,00 | 4 512,02 | 0,00 | 4 512,02 |
| wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku | 0,00 | 0,00 | 1 167,80 | 0,00 | 1 167,80 |

| Wartości niematerialne 31.12.2011 rok | | | | | |
|--|-------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------------------------|------------|
| Wyszczególnienie | koszty prac rozwojowych | koncesje, patenty, licencje | oprogramowanie komputerowe | inne aktywa niematerialne i prawne | Razem |
| wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 roku | 0,00 | 0,00 | 436 269,00 | 0,00 | 436 269,00 |
| zwiększenia | 0,00 | 0,00 | 2 335,52 | 0,00 | 2 335,52 |
| zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 roku | 0,00 | 0,00 | 438 604,52 | 0,00 | 438 604,52 |
| umorzenie i odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2011 roku | 0,00 | 0,00 | 432 076,66 | 0,00 | 432 076,66 |
| odpis amortyzacyjny za okres | 0,00 | 0,00 | 2 013,84 | 0,00 | 2 013,84 |
| zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2011 roku | 0,00 | 0,00 | 434 090,50 | 0,00 | 434 090,50 |
| wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku | 0,00 | 0,00 | 4 192,34 | 0,00 | 4 192,34 |
| wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku | 0,00 | 0,00 | 4 514,02 | 0,00 | 4 514,02 |

16. Rzeczowe aktywa trwałe

| Środki trwałe 31.12.2012 rok | | | | | | | |
|--|--|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|------------|
| Wyszczególnienie | grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu | budynki i budowle | urządzenia techniczne i maszyny | środki transportu | inne środki trwałe | środki trwałe w budowie | Razem |
| wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 roku | 0,00 | 0,00 | 102 734,94 | 242 459,83 | 23 125,00 | 0,00 | 368 319,77 |
| zwiększenia | 0,00 | 0,00 | 9 754,47 | 385 992,41 | 0,00 | 0,00 | 395 746,88 |
| zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 5 128,04 | 242 459,83 | 0,00 | 0,00 | 247 587,87 |
| wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 roku | 0,00 | 0,00 | 107 361,37 | 385 992,41 | 23 125,00 | 0,00 | 516 478,78 |

| Środki trwałe 31.12.2012 rok | | | | | | | |
|--|--|----------------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------|------------|
| Wyszczególnienie | grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu | budynki i budowle | urządzenia techniczne i maszyny | środki transportu | inne środki trwałe | środki trwałe w budowie | Razem |
| umorzenie i odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2012 roku | 0,00 | 0,00 | 74 569,26 | 53 893,41 | 2 729,95 | 0,00 | 131 192,62 |
| odpis amortyzacyjny za okres | 0,00 | 0,00 | 4 814,85 | 64 469,10 | 2 813,52 | 0,00 | 72 097,47 |
| zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 5 128,04 | 79 763,25 | 0,00 | 0,00 | 84 891,29 |
| umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2012 roku | 0,00 | 0,00 | 78 8341,11 | 38 599,26 | 5 543,47 | 0,00 | 122 976,84 |
| wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku | 0,00 | 0,00 | 23 587,64 | 188 566,42 | 20 395,05 | 0,00 | 232 549,11 |
| wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku | 0,00 | 0,00 | 28 527,26 | 347 393,15 | 17 581,53 | 0,00 | 393 501,94 |

| Środki trwałe 31.12.2011 rok | | | | | | | |
|--|--|----------------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------|------------|
| Wyszczególnienie | grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu | budynki i budowle | urządzenia techniczne i maszyny | środki transportu | inne środki trwałe | środki trwałe w budowie | Razem |
| wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 roku | 0,00 | 0,00 | 214 238,74 | 190 017,37 | 0,00 | 42 282,00 | 446 538,11 |
| zwiększenia | 0,00 | 0,00 | 28 090,91 | 206 202,45 | 23 125,00 | 0,00 | 257 418,36 |
| zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 139 594,71 | 153 759,99 | 0,00 | 42 282,00 | 335 636,70 |
| wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 roku | 0,00 | 0,00 | 102 734,94 | 242 459,83 | 23 125,00 | 0,00 | 368 319,77 |
| umorzenie i odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2011 roku | 0,00 | 0,00 | 200 676,33 | 98 749,02 | 0,00 | 0,00 | 299 425,35 |
| odpis amortyzacyjny za okres | 0,00 | 0,00 | 17 901,17 | 48 687,18 | 2 729,95 | 0,00 | 69 318,30 |
| odpis aktualizujący | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 139 430,20 | 93 542,79 | 0,00 | 0,00 | 232 972,99 |
| umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2011 roku | 0,00 | 0,00 | 79 147,30 | 53 893,41 | 2 729,95 | 0,00 | 135 770,66 |
| wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku | 0,00 | 0,00 | 13 562,41 | 91 268,35 | 0,00 | 42 282,00 | 147 112,76 |
| wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku | 0,00 | 0,00 | 23 587,64 | 188 566,42 | 20 395,05 | 0,00 | 232 549,11 |

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2012 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 347 tysięcy złotych.

Środki trwałe w budowie dotyczą głównie zakupu i dostosowania serwera do wymagań indywidualnych Grupy Kapitałowej.

17. Aktywa finansowe

| <i>Aktywa finansowe (w złotych)</i> | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|------------|--------------|
| Udziały lub akcje | 0,00 | 1 719 724,10 |
| Długoterminowe aktywa finansowe, razem | 0,00 | 1 715 724,10 |

W roku 2011 Grupa Kapitałowa wykazuje w pozycji inwestycji długoterminowych w wierszu udziały lub akcje wartość nabytych wierzytelności od pracowników Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. Na ww. wierzytelności składają się wszystkie przepływy pieniężne z tytułu posiadanych imiennych akcji pracowniczych Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. Przyjęty sposób prezentacji wynika z analizy charakteru umowy wskazującej, że w rozumieniu gospodarczym Grupa Kapitałowa przejęła wszelkie prawa wynikające z akcji JSW S.A. dającego równocześnie możliwość wyceny ww. aktywów w oparciu o cenę rynkową opartą na danych z notowań na rynku regulowanym. Aktywa powyższe są aktywami dostępnymi do sprzedaży, w związku z czym różnica wynikająca z wyceny w oparciu o cenę rynkową a wartością nabycia odnieszona jest na kapitał własny.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| <i>Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności (w złotych)</i> | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|---------------------|-------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 87 684,12 | 161 395,72 |
| Należności z tytułu zbycia instrumentów finansowych | 0,00 | 489 737,20 |
| Inne | 1 150 802,23 | 16 197,73 |
| Razem | 1 238 486,35 | 667 330,65 |

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności zawierający się od 7 do 14 dni.

Poniżej przedstawiono zestawienie odpisów od należności wątpliwych i przeterminowanych:

| <i>Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych (w złotych)</i> | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stan na początek okresu | 142 856,80 | 154 751,39 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 41 347,58 | 2 432,25 |
| - należności wątpliwych | 41 347,58 | 2 432,25 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 60 897,26 | 14 326,84 |
| - rozwiązanie | 60 897,26 | 14 326,84 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu | 123 307,12 | 142 856,80 |

19. Należności z tytułu rozrachunków publicznoprawnych

| <i>Należności z tytułu rozrachunków publicznoprawnych</i> | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|------------|------------|
| Należności publicznoprawne z tytułu VAT | 200 642,75 | 22 814,01 |

20. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe

| <i>Krótkoterminowe aktywa finansowe (w złotych)</i> | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|--------------|------------|
| Udziały lub akcje | 6 905 126,88 | 4 000,00 |
| Pożyczki | 50 000,00 | 0,00 |

| <i>Krótkoterminowe aktywa finansowe (w złotych)</i> | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|---------------------|-----------------|
| Razem | 6 955 126,88 | 4 000,00 |

Emitent wykazuje w pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych udziały lub akcje, które nabywane są na aktywnym rynku. W związku z tym, że są to aktywa nabywane w celu odsprzedaży w bliskim terminie i uzyskania z tego typu transakcji korzyści, ich prezentacja i wycena dokonywana jest zgodnie z definicją aktywów przeznaczonych do obrotu tj. w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Emitent wykazuje w pozycji tej również wartość nabytych wierzytelności od pracowników Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. Na ww. wierzytelności składają się wszystkie przepływy pieniężne z tytułu posiadanych imiennych akcji pracowniczych Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. Przyjęty sposób prezentacji wynika z analizy charakteru umowy wskazującej, że w rozumieniu gospodarczym Emitent przejął wszelkie prawa wynikające z akcji JSW S.A. dającego równocześnie możliwość wyceny ww. aktywów w oparciu o cenę rynkową opartą na danych z notowań na rynku regulowanym. Różnica z przeszacowania powyższych aktywów odnoszona jest na wynik finansowy. W roku 2011 ww. aktywa prezentowane były w pozycji inwestycji długoterminowych.

21. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane zwykle na okres dwóch tygodni, co wynika z zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 2 576 tysiące złotych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

| <i>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (w złotych)</i> | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|---------------------|---------------------|
| Środki pieniężne w banku i na rachunkach bankowych | 2 575 671,75 | 1 090 972,76 |
| Środki pieniężne w kasie | 11,06 | 0,02 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem (w złotych) | 2 575 682,81 | 1 090 972,78 |

22. Rozliczenia międzyokresowe

| <i>Rozliczenia międzyokresowe</i> | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|------------------|-------------------|
| Koszty rozszerzenia spółki | 0,00 | 279 418,00 |
| Opłacone ubezpieczenie | 5 904,34 | 2 323,54 |
| Prenumerata i abonament | 633,96 | 203,35 |
| Inne czynne rozliczenia międzyokresowe | 4 490,15 | 0,00 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem | 11 028,45 | 281 944,89 |

23. Kapitał własny

23.1. Kapitał podstawowy

| <i>Kapitał akcyjny</i> | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|------------------------|--------------|--------------|
| | 7 897 194,60 | 1 471 194,60 |

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy składał się z 78 971 946 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy składał się z 14 711 946 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

23.2. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 złotych i zostały w pełni opłacone.

23.3. Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

23.4. Kapitał zapasowy

| <i>Kapitał zapasowy</i> | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|----------------------|---------------------|
| Nadwyżka sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 15 124 126,22 | 5 967 140,17 |
| Wpłaty na kapitał podstawowy niezarejestrowany | 0,00 | 940 000,00 |
| Razem | 15 124 126,22 | 6 907 140,17 |

Kapitał zapasowy na dzień 31 grudnia 2012 roku w kwocie 15 124 126,22 złotych został utworzony z odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych pomniejszonych o straty z lat ubiegłych, zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości oraz z emisji akcji powyżej wartości nominalnej. Kapitał zapasowy na dzień 31 grudnia 2011 roku w kwocie 6 907 140,17 złotych został utworzony z odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych pomniejszonych o straty z lat ubiegłych, zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, z emisji akcji powyżej wartości nominalnej oraz wpłaconych kwot na poczet podwyższenia kapitału podstawowego, które zostało zarejestrowane w 2012 roku.

24. Zobowiązania finansowe

| <i>Zobowiązania długoterminowe (w złotych)</i> | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|--------------|------------|
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | 3 864 329,52 | 0,00 |
| Leasing | 239 178,45 | 64 847,97 |

25. Rezerwy

25.1. Rozliczenia międzyokresowe

| <i>Rozliczenia międzyokresowe bierne (w złotych)</i> | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|------------------|------------------|
| Badane sprawozdania finansowego | 12 000,00 | 10 000,00 |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 4 899,05 | 1 653,19 |
| Kara nałożona przez KNF | 60 000,00 | 0,00 |
| Korekta zobowiązań publicznoprawnych | 0,00 | 19 000,00 |
| Razem | 76 899,05 | 30 653,19 |

25.2. Zmiana stanu rezerw

| <i>Zmiana stanu krótkoterminowej rezerw (w złotych)</i> | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|------------|------------|
|---|------------|------------|

| <i>Zmiana stanu krótkoterminowej rezerw (w złotych)</i> | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|------------------|------------------|
| Stan na początek okresu (z tytułu) | 30 653,19 | 70 700,07 |
| - badane sprawozdania finansowego | 10 000,00 | 22 500,00 |
| - niewykorzystane urlopy | 1 653,19 | 4 200,07 |
| - odszkodowania | 0,00 | 25 000,00 |
| - korekta zobowiązań podatkowych | 19 000,00 | 19 000,00 |
| Zwiększenia (z tytułu) | 75 245,86 | 10 000,00 |
| - badane sprawozdania finansowego | 12 000,00 | 10 000,00 |
| - niewykorzystane urlopy | 3 245,86 | 0,00 |
| - odszkodowania | 0,00 | 0,00 |
| - kara nałożona przez KNF | 60 000,00 | 0,00 |
| - korekta zobowiązań publicznoprawnych | 0,00 | 0,00 |
| Wykorzystanie (z tytułu) | 10 000,00 | 48 046,88 |
| - niewykorzystane urlopy | 0,00 | 2 546,88 |
| - badane sprawozdania finansowego | 10 000,00 | 22 500,00 |
| - odszkodowania | 0,00 | 23 000,00 |
| Rozwiązanie (z tytułu) | 19 000,00 | 2 000,00 |
| - korekta zobowiązań publicznoprawnych | 19 000,00 | |
| - odszkodowania | 0,00 | 2 000,00 |
| Stan na koniec okresu (z tytułu) | 76 899,05 | 30 653,19 |
| - badane sprawozdania finansowego | 12 000,00 | 10 000,00 |
| - niewykorzystane urlopy | 4 899,05 | 1 653,19 |
| - kara nałożona przez KNF | 60 000,00 | 0,00 |
| - korekta zobowiązań podatkowych | 0,00 | 19 000,00 |

Opis istotnych tytułów rezerw

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej zaprezentowano utworzone rezerwy na przyszłe koszty. Podstawową wielkością była rezerwa wynikająca z kary nałożonej na Invista Dom Maklerski S.A. w kwocie 60 tys. złotych.

26. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe

| <i>Zobowiązania krótkoterminowe (w złotych)</i> | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|--------------|------------|
| Kredyty i pożyczki | 1 066 733,55 | 0,00 |
| Leasing | 50 241,17 | 39 406,73 |

27. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

| <i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (w złotych)</i> | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 0,00 | 1 881,00 |

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| <i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (w złotych)</i> | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 273 509,76 | 132 078,56 |
| Zobowiązanie z tytułu ugody | 0,00 | 23 000,00 |

| | | |
|--------------|---------------------|-------------------|
| Inne | 2 045 333,59 | 40,00 |
| Razem | 2 318 843,35 | 155 118,56 |

Przedstawione powyżej zobowiązania krótkoterminowe z Inne dotyczą głównie otrzymanych zaliczek na poczet zapłaty za instrumenty finansowe, w tym pozostałych akcji Invista Dom Maklerski S.A.

Zobowiązanie z tytułu ugody dotyczy przesądowej ugody z byłym pracownikiem. Spłata zobowiązania z tytułu ww. ugody nastąpiła w roku 2012.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 7 bądź 14 dniowych.

29. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Grupa Kapitałowa nie posiada zarówno zobowiązań warunkowych jak również nie prowadzi obecnie spraw sądowych.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów.

Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

30. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

W celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań Grupa Kapitałowa może stosować wiele form zabezpieczeń. Do najpowszechniejszych należą hipoteki oraz zastawy rejestrowe.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy Kapitałowej w zakresie skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku dotyczą:

- zobowiązanie z tytułu emisji obligacji serii B,
- zobowiązanie z tytułu otrzymanych kredytów bankowych,
- zobowiązanie z tytułu umowy leasingowej.

31. Informacje o podmiotach powiązanych

31.1. Kwoty dotyczące transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

| Podmiot powiązany | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Invista Dom Maklerski S.A. | | |
| - sprzedaż na rzecz podmiotu | 75 000,00 | 35 106,94 |
| - zakupy od podmiotu | 220 850,08 | 6 000,00 |
| - zapłacone odsetki na rzecz podmiotu | 0,00 | 0,00 |
| - należności od podmiotu | 0,00 | 0,00 |
| - zobowiązania wobec podmiotu | 0,00 | 264 450,00 |

31.2. Zestawienie umów

Poniżej przedstawiono istotne umowy zawarte w Grupie Kapitałowej pomiędzy podmiotami zależnymi oraz powiązanymi. Kryterium istotności stanowiła kwota pięciu tysięcy złotych generowana w jednostkowej transakcji bądź przy umowie ciągłej w okresie roku obrotowego.

Umowy w roku 2012

Umowa oferowania obligacji serii B Invista S.A. z dnia 1 czerwca 2012 r. pomiędzy Invista Dom Maklerski S.A. – oferujący a Invista S.A. emitent. Rozliczenie umowy nastąpiło w roku 2012.

Umowy w roku 2011

Umowa cesji wierzytelności z dnia 9 grudnia 2011 r. na kwotę 264 450,00 zł za kwotę 264 450,00 zł pomiędzy Invista Dom Maklerski S.A. – cedent a Invista S.A. cesjonariusz. Rozliczenie umowy nastąpiło w roku 2012.

Umowa z dnia 1 czerwca 2011 r. pomiędzy Invista S.A. – zleceniobiorcą a Invista Dom Maklerski S.A. zleceniodawcą, dotycząca świadczenia usług w zakresie administrowania, marketingu i dzierżawy sprzętu biurowego na kwotę 5 000,00 zł miesięcznie.

Umowa z dnia 1 stycznia 2011 r. pomiędzy Invista S.A. – podnajmującym a Invista Dom Maklerski S.A. wynajmującym, dotycząca podnajmu lokalu biurowego na kwotę 500,00 zł miesięcznie.

31.3. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej

| Nazwa grupy (w tysiącach złotych) | 2012 | 2011 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Zarząd jednostki dominującej | 114 | 0 |
| Rada Nadzorcza jednostki dominującej | 14 | 18 |
| Zarząd jednostki zależnej | 280 | 322 |
| Rada Nadzorcza jednostki zależnej | 11 | 9 |
| RAZEM | 419 | 349 |

32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa, należą kredyty bankowe, obligacje, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy Kapitałowej obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko cen rynkowych oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

32.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Grupa Kapitałowa korzysta ze zobowiązań finansowych w formie emisji dłużnych papierów wartościowych, umów leasingowych i kredytów o oprocentowaniu zmiennym.

W celu zminimalizowania ryzyka stopy procentowej, Zarząd Grupy Kapitałowej analizuje koszty długu o różnych terminach zapadalności i dostosowuje finansowanie zewnętrzne do potrzeb Grupy Kapitałowej, tak by koszty krańcowe dotyczące odsetek były optymalne.

32.2. Ryzyko związane z płynnością

Grupa Kapitałowa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy okresowego planowania płynności. Planowanie to uwzględnia terminy wymagalności prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zarówno kont należności jak i aktywów finansowych.

Celem Grupy Kapitałowa jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy.

| Wyszczególnienie | 2012 | 2011 |
|--|---------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o terminie wymagalności poniżej trzech miesięcy | 273 509,76 | 132 078,56 |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | 3 702 956,78 | 0,00 |
| Kredyty bankowe | 1 066 733,55 | 0,00 |
| Leasing finansowy, w tym: | 289 419,62 | 104 254,70 |
| - do roku | 50 241,17 | 39 406,73 |
| - powyżej roku do trzech lat | 239 178,45 | 64 847,97 |
| RAZEM | 5 493 992,45 | 234 471,36 |

32.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może zmaterializować się w postaci następujących czynników: niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego nieprzewidzianego odstępstwa od warunków kontraktowych.

Grupa Kapitałowa zawiera transakcje wyłącznie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy Kapitałowej, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

32.4. Ryzyko cen

Grupa Kapitałowa narażona jest na działanie i niekorzystny wpływ czynników ryzyka związanego ze zmiennością przepływów pieniężnych oraz wyniku finansowego z tytułu zmian cen aktywów. Ekspozycję na ryzyko cen odzwierciedla portfel inwestycyjny.

33. Informacja o instrumentach finansowych

Grupa Kapitałowa ujmuje aktywa finansowe w wartości nabycia, tj. w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe wyceniane są w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Określenie wartości godziwej wszystkich aktywów finansowych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w tabelach ujętych

w nocy 33 nastąpiło poprzez odniesienie do publikowanych notowań cen z aktywnego rynku. Zobowiązania wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

W przypadku aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Grupa Kapitałowa nie dokonuje analizy wrażliwości, co jest związane z faktem, że wartość otwieranych pozycji, w przypadku danych historycznych, była nieistotna. Inwestycje te stanowiły tylko czasowe zdywersyfikowanie posiadanych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, i ze względu na wysokie ryzyko wynikające z możliwych dużych zmian wartości posiadanych aktywów finansowych, Grupa Kapitałowa nie angażowała w nie istotnych wielkości swoich aktywów.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży analizie wrażliwości podlega ryzyko spadku wartości instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Grupy Kapitałowej. Dla celów analizy wrażliwości wykorzystywane są historyczne dane w zakresie cen notowanych instrumentów finansowych z okresu ostatnich 24 miesięcy lub krótszego w przypadku, gdy dany instrument finansowy nie jest notowany w takim horyzoncie czasowym.

| <i>Wyszczególnienie na 31.12.2012 r. (w złotych)</i> | Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (zgodnie z MSR 39 wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) | Pożyczki udzielone i należności własne (zgodnie z MSR 39 pożyczki i należności) | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (zgodnie z MSR 39 utrzymywane do terminu wymagalności) | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (zgodnie z MSR 39 aktywa finansowe dostępne do sprzedaży) |
|--|--|---|---|--|
| Aktywa finansowe | | | | |
| Środki pieniężne | 2 575 682,81 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 6 905 126,88 | 50 000,00 | 0,00 | 0,00 |
| - długoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 0,00 | 1 238 486,35 | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 9 480 809,69 | 1 288 486,35 | 0,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) netto, w tym: | 1 794 670,58 | - | - | - |
| - zysk | 1 794 670,58 | - | - | - |
| - strata | 0,00 | - | - | - |

| <i>Wyszczególnienie na 31.12.2012 r. (w złotych)</i> | Kredyty bankowe i pożyczki (zgodnie z MSR 39 wyceniane według zamortyzowanego kosztu) | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (zgodnie z MSR 39 wyceniane według zamortyzowanego kosztu) | Zobowiązania finansowe (zgodnie z MSR 39 wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) |
|--|---|---|---|
| Zobowiązania finansowe | | | |
| Zobowiązania finansowe | 4 931 063,07 | 289 419,62 | 0,00 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 0,00 | 2 318 843,35 | 0,00 |
| Razem | 4 931 063,07 | 2 608 262,97 | 0,00 |

| <i>Wyszczególnienie na 31.12.2011 r. (w złotych)</i> | Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (zgodnie z MSR 39 wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) | Pożyczki udzielone i należności własne (zgodnie z MSR 39 pożyczki i należności) | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (zgodnie z MSR 39 utrzymywane do terminu wymagalności) | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (zgodnie z MSR 39 aktywa finansowe dostępne do sprzedaży) |
|--|--|---|---|--|
| Aktywa finansowe | | | | |
| Środki pieniężne | 1 090 972,78 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 4 000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - długoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 715 724,10 |
| - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 0,00 | 667 330,65 | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 1 094 972,78 | 667 330,65 | 0,00 | 1 715 724,10 |
| Zysk (strata) netto, w tym: | -4 001,20 | - | - | 668 279,76 |
| - zysk | 0,00 | - | - | 668 279,76 |
| - strata | -4 001,20 | - | - | 0,00 |

| <i>Wyszczególnienie na 31.12.2011 r. (w złotych)</i> | Kredyty bankowe i pożyczki (zgodnie z MSR 39 wyceniane według zamortyzowanego kosztu) | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (zgodnie z MSR 39 wyceniane według zamortyzowanego kosztu) | Zobowiązania finansowe (zgodnie z MSR 39 wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) |
|--|---|---|---|
| Zobowiązania finansowe | | | |
| Zobowiązania finansowe | 0,00 | 104 254,70 | 0,00 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 0,00 | 155 118,56 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 259 373,26 | 0,00 |

34. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Na dzień zatwierdzenia Prospektu wystąpiły poniższe zdarzenia nieuwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Decyzji o zatwierdzeniu prospektu emisyjnego

W dniu 26 marca 2013 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu prospektu emisyjnego Spółki, sporządzonego w związku z zamiarem dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, E1, F, G, H, I.

Spadek wartości instrumentów finansowych.

W pierwszym kwartale 2013 roku nastąpił istotny spadek wartości części instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej. Efekt wyceny zaprezentowany został w raporcie kwartalnym za I kw. 2013 roku.

Podpisanie aneksu do umowy kredytu finansowego.

W dniu 17 stycznia 2013 roku pomiędzy INVISTA SA, jako Kredytobiorcą, a Getin Noble Bank SA z siedzibą w Warszawie, jako Kredytodawcą, został zawarty aneks do Umowy kredytu finansowego (Umowa, Umowa kredytu). Na mocy aneksu zmianie ulega okres spłaty kredytu przedłużając jego zapadalność o następne dwanaście miesięcy. Wysokość kredytu 777 166,36 zł. Warunki umowy kredytu nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Zawarcie umowy kredytu finansowego.

W dniu 5 lutego 2013 roku pomiędzy INVISTA SA, jako Kredytobiorcą, a Getin Noble Bank SA z siedzibą w Warszawie, jako Kredytodawcą, została zawarta na okres siedmiu miesięcy Umowa kredytu finansowego (Umowa, Umowa kredytu). Wysokość kredytu 309 644,67 zł. Warunki umowy kredytu nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Zmiany osobowe w organach Spółek zależnych

W dniu 12 kwietnia 2013 roku rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu Invista Dom Maklerski S.A. złożył Jacek Fotek. W związku z powyższym na stanowisko Prezesa Zarządu powołano Mariusza Gołaszewskiego, który pełnił dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu.

35. Wynagrodzenie biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Podmiotem badającym skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok 2012 była spółka „Eureka-Auditing” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Wartość wynagrodzenia z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosła 5 000,00 zł.

36. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy Kapitałowej i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany.

W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku oraz dnia 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa Kapitałowa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy Kapitałowej stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20 - 60 %. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

37. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku oraz dnia 31 grudnia 2011 roku kształtowało się następująco:

| | 2012 | 2011 |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Zarząd jednostki dominującej | 2 | 2 |
| Zarząd spółek zależnych | 2 | 3 |
| Pracownicy | 2 | 2 |

Warszawa, 23 maja 2013 r.

Osoba sporządzająca sprawozdanie:

BPO Taksa Sp. z o.o.

02-703 Warszawa

2-1

ul. Bukowińska 26B lok. U2

Regon: 142008595, NIP: 521-354-51-92

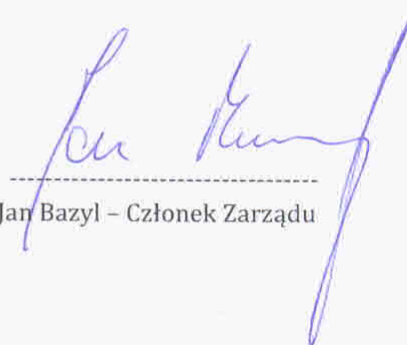
Dariusz Bułyszko

KRS 339290

Zarząd Invista SA



Cezary Nowosad – Prezes Zarządu



Jan Bazyl – Członek Zarządu

INVISTA SA

ul. Wspólna 50/14, 00-684 Warszawa

tel.: 22 127 54 22, fax: 22 121 12 04

NIP: 526-24-83-290, REGON 016448159

**GRUPA KAPITAŁOWA INVISTA S.A.
W WARSZAWIE**

**OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO
OKRES OD 01.01.2012 R. DO 31.12.2012 R.**



EUREKA AUDITING
Sp. z o.o.

Al. J. Marcinkowskiego 22 / 01-827 Poznań / tel. 501 893 629
www.eurekaauditing.pl
KRS 0000183841 / REGON 632198840 / NIP 778-00-45-078

Grupa Kapitałowa Invista S.A.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIĘGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO
OKRES OD 01.01.2012 R. DO 31.12.2012 R.**

**dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej
Invista S.A. w Warszawie**

Dokonaliśmy badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Invista S.A., dla której Invista S.A. z siedzibą przy ul. Wspólnej 50 lokal 14, 00-684 Warszawa jest Spółką Dominującą, na które składają się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012 r., który po stronie aktywów i kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 44.839.838,54 zł
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący zysk netto w wysokości 14.935.461,85 zł
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 29.828.253,52 zł
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.484.710,03 zł
- informacja o stosowanych przez Spółkę zasadach rachunkowości oraz informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz.1223 z późniejszymi zmianami).

Zadaniem biegłego rewidenta było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką rachunkowości) oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- c) międzynarodowych standardów rewizji finansowej.

Eureka Auditing Sp. z o.o.

Strona 1

Grupa Kapitałowa Invista S.A.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej, międzynarodowymi standardami rachunkowości oraz przepisami wydanego, na podstawie powołanej wyżej ustawy o rachunkowości, rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 roku Nr 169, poz.1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na:

- a) dotyczącą sprawozdania finansowego Spółki Dominującej tj. Invista S.A. na mogące wystąpić w przyszłości zmiany wyceny wartości bilansowych posiadanych aktywów finansowych, a dotyczących szczególnie podmiotów notowanych na rynku papierów wartościowych w zależności od zmieniających się poziomów notowań giełdowych,
- b) dotyczącą sprawozdania finansowego Jednostki Zależnej Invista Dom Maklerski S.A., również bez zgłoszenia zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego ze zwróceniem uwagi na:
 - niepewność związaną z realizacją aktywa z tytułu podatku odroczonego. Na 31.12.2012 roku Spółka utworzyła aktywo z tytułu podatku odroczonego na straty podatkowe za lata 2010-2012 w kwocie 200.777,06 zł. Wykorzystanie aktywa z tytułu podatku odroczonego uzależnione jest od realizacji prognoz i planów finansowych Zarządu Spółki.
 - informacje zawartą w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, w której to Zarząd Spółki przedstawia sytuację finansową. Na dzień 31 grudnia 2012 roku skumulowana strata w wysokości 6.756.685,37 zł przekroczyła sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W związku z tym – stosowanie do artykułu 397 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeksu Sądów Handlowych (Dz. U. z 2000 roku Nr 94, poz. 1037) Zarząd Spółki zobowiązany jest do niezwłocznego zwołania Walnego

Grupa Kapitałowa Invista S.A.

Zgromadzenia Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy odnośnie dalszego istnienia Spółki została podjęta w dniu 1 marca 2013 roku.

- informację zawartą w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, a dotyczącą poziomu nadzorowanych kapitałów w 2012 roku.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Bogdan Zegar
Kluczowy biegły rewident, nr ewid. 5475
Przeprowadzający badanie w imieniu:
Eureka Auditing Sp. z o.o.
Podmiotu uprawnionego do badania, nr ewid. 137
Prezes Zarządu



EUREKA AUDITING
Spółka z o.o.
al. Marcinkowskiego 22
61-827 Poznań (1)

Poznań, dnia 24 maja 2013 r.

Grupa Kapitałowa Invista S.A.

**RAPORT Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 01.01.2012 R. DO 31.12.2012 R.**

Invista S.A. w Warszawie

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Invista S.A. Siedzibą Spółki Dominującej jest Warszawa, ul. Wspólna 50 lokal 14.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym z dnia 29 sierpnia 2007 roku, Repertorium A Nr 9121/2007, sporządzonym przez Teresę Jamróz – Wiśniewską, notariusza w Warszawie.

Spółka powstała z przekształcenia Euro Consulting & Management Sp. z o.o. Uchwałą nr 19/10 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2010 roku nazwa Spółki została zmieniona na Invista S.A.

Spółka Dominująca została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 października 2007 roku pod numerem KRS 0000290233.

Spółka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-248-32-90

Urząd Statystyczny nadał Spółce Dominującej numer statystyczny REGON: 016448159

W roku badanym Spółka prowadziła działalność w zakresie zgodnym z powyżej podanym wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 33.554.989,51 zł.

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy Spółki Dominującej i na dzień bilansowy wynosił 7.897.194,60 zł i dzielił się na 78.971.946 akcji po 10 groszy każda.

Kapitał podstawowy jest w pełni opłacony.

W dniu 1 marca 2012 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Dominującej w drodze emisji akcji serii I. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 1.471.194,60 zł o kwotę 6.426.000,00 zł tj. do kwoty 7.897.194,60 zł. poprzez emisję 64.260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I.

Grupa Kapitałowa Invista S.A.

Na dzień bilansowy własność akcji w kapitale akcyjnym, jak i głosach posiadają akcjonariusze:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale (%) |
|---------------------------------|-------------------|-----------------------|
| Cezary Nowosad – Prezes Zarządu | 4.148.500 | 5,25% |
| Jan Bazyl – Członek Zarządu | 7.880.000 | 9,98% |
| Mirosław Bieniek | 15.760.990 | 19,96% |
| Tomasz Winciorek | 6.960.000 | 8,81% |
| Michał Gabrylewicz | 7.160.000 | 9,07% |
| Marzena Pacanowska | 7.880.000 | 9,98% |
| Jerzy Staszowski | 7.880.000 | 9,98% |
| Pozostali | 10.343.339 | 26,98% |
| razem: | 78.971.946 | 100% |

Rokiem obrachunkowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Spółki Dominującej stanowili:

- Pan Cezary Nowosad – Prezes Zarządu
- Pan Jan Bazyl – Członek Zarządu

W badanym roku obrotowym oraz po dniu bilansowym do dnia opinii z badania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej.

W skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Pan Łukasz Piasecki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Grzegorz Leonarczyk - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Wojciech Przygodzki – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Tomasz Szczerbatko – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Mieczysław Łazor – Członek Rady Nadzorczej

W badanym roku obrotowym oraz po dniu bilansowym do dnia opinii z badania nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Invista S.A. wchodzi:

- spółka dominująca – Invista S.A.,
- spółka zależna – Invista Dom Maklerski S.A.

Przeprowadzono badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej Invista S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydana została

Grupa Kapitałowa Invista S.A.

w dniu 23 maja 2013 roku opinia ze zwróceniem uwagi na mogące wystąpić w przyszłości zmiany wyceny wartości bilansowych posiadanych aktywów finansowych, a dotyczących szczególnie podmiotów notowanych na rynku papierów wartościowych w zależności od zmieniających się poziomów notowań giełdowych.

Przeprowadzono badanie sprawozdania finansowego Spółki Zależnej Invista Dom Maklerski S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydana została w dniu 23 stycznia 2013 roku opinia ze zwróceniem uwag na:

- niepewność związaną z realizacją aktywa z tytułu podatku odroczonego. Na 31.12.2012 roku Spółka utworzyła aktywo z tytułu podatku odroczonego na straty podatkowe za lata 2010-2012 w kwocie 200.777,06 zł. Wykorzystanie aktywa z tytułu podatku odroczonego uzależnione jest od realizacji prognoz i planów finansowych Zarządu Spółki.

- informacje zawartą w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, w której to Zarząd Spółki przedstawia sytuację finansową Spółki. Na dzień 31 grudnia 2012 roku skumulowana strata w wysokości 6.756.685,37 zł przekroczyła sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W związku z tym – stosowanie do artykułu 397 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeksu Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 roku Nr 94, poz. 1037) Zarząd Spółki zobowiązany jest do niezwłocznego zwołania Zgromadzenia Wspólników w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy odnośnie dalszego istnienia Spółki została podjęta w dniu 1 marca 2013 roku.

- informację zawartą w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego dotyczącą poziomu nadzorowanych kapitałów w 2012 roku.

Spółki objęto konsolidacją metodą pełną.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanej jednostki.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Nie dokonywano badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, gdyż nie wystąpiła sytuacja dotycząca powstania takiego obowiązku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez firmę Eureka Auditing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, al. Marcinkowskiego 22, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 137. Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta dnia 19 grudnia 2012 roku.

Grupa Kapitałowa Invista S.A.

Z ramienia firmy Eureka Auditing Sp. z o.o. badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Bogdan Zegar, uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 5475.

Wyboru biegłego rewidenta dokonano uchwałą nr 4 Rady Nadzorczej Invista S.A. z dnia 20 listopada 2012 roku.

Eureka Auditing Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Bogdan Zegar potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Invista S.A.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego objęło badania sprawozdań finansowych, przyjętych jako jednostkowe dla:

- **Invista S.A.** za rok obrotowy zakończony 31.12.2012 r. zbadane przez Eurekę Auditing Sp. z o.o., al. Marcinkowskiego 22, 61-827 Poznań, przez biegłego rewidenta: Bogdana Zegara nr ewid. 5475. Wydana została opinia bez zastrzeżeń;
- **Invista Dom Maklerski S.A.** za rok obrotowy zakończony 31.12.2012 r. zbadane przez CHE Consulting Sp. z o.o., ul. Handlowa 6, 15-399 Białystok, przez biegłego rewidenta: Joannę Niczyporuk nr ewid. 10039. Wydana została opinia bez zastrzeżeń.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

W trakcie naszych prac nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 22 maja 2013 r. dotyczące:

- kompletnego ujęcia danych w księgach rachunkowych,
- wykazania wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym,
- ujawnienia w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki Dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Grupa Kapitałowa Invista S.A.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za ubiegły rok obrotowy.

Przyjęto wielkości liczbowe w tys. zł.

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 2012 | 2011 |
|---|---------------|--------------|
| AKTYWA | 44 840 | 4 069 |
| Aktywa trwale | 33 859 | 2 002 |
| <i>w tym nieruchomości inwestycyjne</i> | 33 263 | 0 |
| Aktywa obrotowe | 10 981 | 2 067 |
| <i>w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i> | 1 238 | 667 |
| <i>inne krótkoterminowe aktywa finansowe</i> | 6 955 | 4 |
| <i>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i> | 2 576 | 1 091 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | 44 840 | 4 069 |
| Kapitał własny | 33 555 | 3 727 |
| <i>w tym kapitał podstawowy</i> | 7 897 | 1 471 |
| <i>kapitał zapasowy</i> | 15 124 | 6 907 |
| <i>zyski zatrzymane</i> | -4 542 | -4 137 |
| <i>wynik finansowy roku obrotowego</i> | 14 912 | -514 |
| <i>kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</i> | 33 391 | 3 727 |
| <i>udziały niekontrolujące</i> | 164 | 0 |
| Razem kapitał własny | 33 555 | 3 727 |
| Zobowiązania | 11 285 | 342 |
| Zobowiązania długoterminowe | 7 801 | 131 |
| <i>w tym obowiązania finansowe długoterminowe</i> | 4 104 | 65 |
| <i>rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> | 3 620 | 35 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 3 484 | 211 |
| <i>W tym zobowiązania finansowe krótkoterminowe</i> | 1 117 | 39 |
| <i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i> | 2 319 | 155 |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 44 840 | 4 069 |

Grupa Kapitałowa Invista S.A.

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 2012 | 2011 |
|---|-------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży | 275 | 670 |
| Pozostałe przychody | 17 643 | 33 |
| Zużycie surowców i materiałów | 30 | 34 |
| Świadczenia pracownicze | 671 | 660 |
| Amortyzacja | 75 | 64 |
| Usługi obce | 459 | 411 |
| Podatki i opłaty | 7 | 30 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 28 | 51 |
| Koszty rodzajowe ogółem | 1 270 | 1 250 |
| Pozostałe koszty | 143 | 14 |
| Zysk operacyjny | 16 505 | -561 |
| Przychody finansowe | 2 246 | 58 |
| Koszty finansowe | 349 | 11 |
| Zysk przez opodatkowaniem | 18 402 | -514 |
| Podatek dochodowy | 3 467 | 0 |
| Zysk (strata) netto | 14 935 | -514 |
| Wskaźniki rentowności: | 2012 | 2011 |
| - rentowność majątku | 61,1 % | 12,6 % |
| - rentowność kapitału własnego | 80,1 % | 13,8 % |
| Wskaźniki płynności: | | |
| - płynność bieżąca | 3,1 | 9,8 |
| - płynności przyspieszona | 0,7 | 5,2 |
| Wskaźniki zadłużenia (finansowania): | | |
| - współczynnik zadłużenia | 25,2 | 8,4 |
| - stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | 99,1 | 186,2 |
| - trwałość struktury finansowania | 74,8 | 91,6 |

Doboru wskaźników dokonano według zasady adekwatności do zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym składników majątkowych Grupy oraz źródeł ich sfinansowania.

Na podstawie analizy powyższych wielkości i wskaźników należy wskazać na wystąpienie w roku 2012 następujących tendencji:

- Grupa Kapitałowa nie osiągała rentowności ze sprzedaży (prowadzonej działalności), gdyż uzyskane przychody nie pokrywały kosztów działalności;
- Grupa Kapitałowa zaprezentowała znaczący przyrost wartości posiadanego oraz wycenionego majątku;
- znacząco wzrosły kapitały własne;
- zaprezentowane wskaźniki finansowe nie prezentują negatywnych tendencji finansowych.

Grupa Kapitałowa Invista S.A.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje dotyczące badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Invista S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012 r., który po stronie aktywów i kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 44.839.838,54 zł
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący zysk netto w wysokości 14.935.461,85 zł
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 29.828.253,52 zł
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.484.710,03 zł
- informacja o stosowanych przez Spółkę zasadach rachunkowości oraz informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badaniem objęto okres obrachunkowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku i dotyczyło głównie:

- badania prawidłowości i rzetelności przedłożonego do badania przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ze sprawdzeniem kompletności zawartych danych finansowych,
- badania dokumentacji konsolidacyjnej, jako kompletnej i prawidłowej umożliwiającej sprawdzenie powiązań danych sprawozdania skonsolidowanego ze sprawozdaniami jednostkowymi, na podstawie których je sporządzono,
- oceny zastosowanych metod i procedur konsolidacyjnych poprzez przyjęte korekty i wyłączenia,
- przeglądu opinii i raportu z badania sporządzonego przez biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Invista Dom Maklerski S.A.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w tym obszarze, krajowymi standardami rewizji finansowej, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej.

2. Kompletność oraz poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną spełniającą wymogi §20 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych



Grupa Kapitałowa Invista S.A.

zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 roku Nr 169, poz. 1327), obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia kapitałów i zysków mniejszości.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 sporządzono zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości oraz wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej Invista S.A. Jednostka Zależna objęta konsolidacją sporządziła sprawozdanie finansowe na ten sam dzień bilansowy co Spółka Dominująca. Rok obrotowy obydwu spółek objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej Invista S.A., w odniesieniu do Spółki Zależnej Invista Dom Maklerski S.A., przeprowadzona została metodą pełną poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wysokości posiadanego przez Spółkę Dominującą udziału kapitałowego w Jednostce Zależnej,
- wzajemnych należności i zobowiązań obydwu Spółek,
- przychodów i kosztów dotyczących wzajemnych operacji konsolidowanych Spółek.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym

Grupa Kapitałowa Invista S.A.

sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i kapitałów własnych i zobowiązań oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2012. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Dokonałiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno ponumerowanych, oznaczonych podpisami biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w 4 egzemplarzach
- 3 egzemplarze - zleceniodawca
- 1 egzemplarz – zleceniobiorca Eureka Auditing Sp. z o.o.

Bogdan Zegar
Kluczowy biegły rewident, nr ewid. 5475
Przeprowadzający badanie w imieniu:
Eureka Auditing Sp. z o.o.
Podmiotu uprawnionego do badania, nr ewid. 137
Prezes Zarządu



EUREKA AUDITING
Spółka z o.o.
al. Marcinkowskiego 22
61-827 Poznań (1)

Poznań, dnia 24 maja 2013 r.



Skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej INVISTA

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 rok

Warszawa, 23 maja 2013 roku

1. List Prezesa Zarządu

Warszawa, 23 maja 2013 r.

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

W minionym roku Zarząd Spółki konsekwentnie realizował przyjętą w poprzednim roku strategię działania Spółki, zmierzająca w kierunku działalności inwestycyjnej.

Spółka zbudowała istotny portfel aktywów w postaci nieruchomości, roszczeń do nieruchomości oraz „akcji pracowniczych”.

Ponadto Spółka znacząco poprawiła swoją kondycję finansową oraz uzyskała najwyższy w jej historii wynik finansowy.

W marcu 2013 roku został zatwierdzony przez KNF Prospekt emisyjny Spółki, co otwiera Spółce drogę do notowań na rynku głównym GPW oraz dalszego jej rozwoju.

Dziękujemy serdecznie naszym akcjonariuszom za współpracę przy budowie sukcesu Spółki oraz dziękujemy za okazane do tej pory zaufanie.

Z poważaniem,

Cezary Nowosad
Prezes Zarządu INVISTA SA

2. Wybrane dane finansowe

| Wyszczególnienie | PLN | | EUR | |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 | za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 | za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 | za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 274 582,52 | 670 311,60 | 65 790,33 | 161 907,10 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 16 505 059,65 | -561 106,93 | 3 954 633,81 | -135 529,80 |
| Zysk (strata) brutto | 18 402 462,68 | -514 413,45 | 4 409 254,04 | -124 251,46 |
| Zysk (strata) netto | 14 935 461,85 | -514 413,45 | 3 578 556,13 | -124 251,46 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -390 847,06 | -1 316 173,93 | -93 647,47 | -317 908,73 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -2 542 675,46 | 1 081 959,34 | -741 696,76 | 261 336,52 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 4 418 232,55 | 1 097 713,87 | 1 058 614,28 | 265 141,87 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 1 484 710,03 | -960 156,82 | 355 738,46 | -231 916,34 |
| Aktywa razem | 44 839 838,54 | 4 069 065,81 | 10 968 112,75 | 921 270,11 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 11 284 849,03 | 342 329,82 | 2 760 346,61 | 77 506,30 |
| Zobowiązania długoterminowe | 4 103 507,97 | 64 847,97 | 1 003 744,43 | 14 682,12 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3 484 015,12 | 211 661,41 | 852 212,49 | 47 921,89 |
| Kapitał własny | 33 554 989,51 | 3 726 735,99 | 8 207 766,13 | 843 763,81 |
| Kapitał zakładowy | 7 897 194,60 | 1 471 194,60 | 1 931 704,56 | 333 090,61 |
| Liczba akcji | 78 971 946 | 14 711 946 | 78 971 946 | 14 711 946 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EUR) | 0,19 | -0,03 | 0,05 | -0,01 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EUR) | 0,42 | 0,25 | 0,10 | 0,06 |

Zasady przeliczania danych finansowych na EURO

Kurs Euro dla wyliczenia pozycji bilansowych:

- średni kurs EUR NBP z dnia 31.12.2011r. – 4,4168
- średni kurs EUR NBP z dnia 31.12.2012r. – 4,0882

Pozycje Rachunku Zysków i Strat oraz Rachunek Przepływów Pieniężnych zostały przeliczone według średniej arytmetycznej kursów średnich NBP dla waluty EURO na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2011 oraz 2012 który wynosi odpowiednio 4,1401 oraz 4,1736

3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Invista za rok 2012.

3.1. Skład Grupy Kapitałowej Invista S.A.

A. Jednostka dominująca

| | |
|--------------------------|---|
| Nazwa (firma): | INVISTA Spółka Akcyjna |
| Nazwa (skrótowa): | INVISTA S.A. |
| Forma prawna: | spółka akcyjna |
| Siedziba, kraj siedziby: | Warszawa, Polska |
| Adres: | ul. Wspólna 50/14; 00-684 Warszawa |
| Numer telefonu: | (22) 127 54 22 |
| Numer faksu: | (22) 121 12 04 |
| Adres e-mail: | invista@invista.com.pl |
| Strona www: | www.invista.com.pl |
| REGON: | 016448159 |
| NIP: | 526-24-83-290 |
| KRS: | 0000290233 |
| Oznaczenie sądu: | Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS |
| Kapitał zakładowy: | 7 897 194,60 zł |

Do 10 sierpnia 2010 r., tj. do dnia rejestracji przez Sąd Rejestrowy zmian Statutu Spółki przyjętych Uchwałą nr 19/10 ZWZ Spółki z dnia 30 czerwca 2010 r. Spółka działała pod firmą Euro Consulting & Management Spółka Akcyjna.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest: pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych. wg PKD nr klasyfikacji 6499Z.

B. Jednostki zależne

| | |
|--------------------------|--|
| Nazwa (firma): | INVISTA DOM MAKLERSKI Spółka Akcyjna |
| Nazwa (skrótowa): | INVISTA DOM MAKLERSKI S.A. |
| Forma prawna: | spółka akcyjna |
| Siedziba, kraj siedziby: | Warszawa, Polska |
| Adres: | ul. Wspólna 50/14; 00-684 Warszawa |
| Numer telefonu: | (22) 403-57-35 |
| Numer faksu: | (22) 403-52-35 |
| Adres e-mail: | biuro@investadm.pl |
| Strona www: | www.investadm.pl |
| REGON: | 140846317 |
| NIP: | 107 000 65 05 |
| KRS: | 0000274431 |
| Oznaczenie sądu: | Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS |
| Kapitał zakładowy: | 7 716 000,00 zł |

Do 15 grudnia 2010 r., tj. do dnia rejestracji przez Sąd Rejestrowy zmian Statutu Spółki przyjętych Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 listopada 2010 r. Spółka działała pod firmą ECM Dom Maklerski Spółka Akcyjna.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Zakres działalności INVISTA Dom Maklerski SA w 2012 roku obejmował: oferowanie instrumentów finansowych, doradztwo inwestycyjne w zakresie instrumentów finansowych dopuszczonych do publicznego obrotu zorganizowanego i nie będących w takim obrocie, doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią, doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw, zarządzanie portfelami w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

3.2. Struktura własnościowa

| Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitent | | | | | |
|---|-------------------------|------------------------|--|------------|-------------------------------------|
| Nazwa | Siedziba | Przedmiot działalności | Sąd prowadzący rejestr | % udziałów | Kapitał podstawowy (w tys. złotych) |
| Invista Dom Maklerski S.A. | Warszawa, Wspólna 50/14 | działalność maklerska | Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy | 90,01 | 7 716 000,00 |

INVISTA SA

INVISTA DOM MAKLERSKI SA



W dniu 24 września 2012 r. Invista S.A. zgodnie z art. 107 ustawy o Obrocie zawiadomiła KNF o zamiarze zbycia akcji INVISTA Dom Maklerski S.A. W dniu 30 listopada 2012 roku została podpisana ze spółką Polfa Sp. z o.o., (działająca obecnie pod firmą Polfa S.A., która powstała z połączenia Polfa sp. z o.o. i BM Medical S.A. – dzień połączenia 31 grudnia 2012r.), z siedzibą w Warszawie. Umowa sprzedaży 771.000 (słownie: siedemset siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji INVISTA Dom Maklerski S.A. (INVISTA DM S.A.), stanowiących 9,99% udziału w kapitale zakładowym INVISTA DM S.A. i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu INVISTA DM SA.

W dniu 30 listopada 2012 roku INVISTA S.A. oraz Polfa Sp. z o.o. (działająca obecnie pod firmą Polfa S.A.) zawarły również umowę warunkową (Umowa) dotyczącą sprzedaży pozostałych należących do INVISTA SA akcji spółki zależnej INVISTA Dom Maklerski SA tj. 6 945 000 akcji stanowiących 90,01 % udziału w kapitale zakładowym INVISTA DM SA i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu INVISTA DM SA.

Warunek Zawieszający Umowy, dotyczy uzyskania stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) w przedmiocie sprzeciwu albo uzyskania ostatecznej decyzji KNF o stwierdzeniu braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu do zawarcia ww. Umowy. O ile Strony nie uzgodnią wyraźnie inaczej, niniejsza Umowa wygaśnie jeżeli Warunek Zawieszający nie zostanie spełniony do dnia 30 maja 2013 roku. Zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce przez Polfa S.A. zawiadomienie wraz z niezbędnymi dokumentami zostało złożone do UKNF w dniu 9 stycznia 2013 r.

3.3. Władze

A. Jednostka dominująca

a) Zarząd

Skład Zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2012 roku:

- Cezary Nowosad – Prezes Zarządu,
- Jan Bazyl – Członek Zarządu.

Zmiany w Zarządzie w 2012 roku do dnia sporządzenia sprawozdania:

| Imię i nazwisko | Stanowisko | Okres pełnienia funkcji |
|------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Cezary Nowosad | Prezes Zarządu | od 19.04.2010 r. nadal |
| Jan Bazyl | Członek Zarządu | od 09.01.2012 r. nadal |
| Mieczysław Łazor | Członek Zarządu | od 07.09.2010 r. do 27.06.2012 |

Źródło: Emitent

W dniu 9 stycznia 2012 roku pan Jan Bazyl złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Invista SA i został powołany na Członka Zarządu Invista SA.

b) Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Invista SA na dzień 31 grudnia 2012 roku:

- Łukasz Piasecki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Łazor – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Przygodzki – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szczerbatko – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Leonarczyk – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w Radzie Nadzorczej w 2012 roku do dnia sporządzenia sprawozdania:

| Imię i nazwisko | Stanowisko | Okres pełnienia funkcji |
|------------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Maria Liliana Tahery | Członek Rady Nadzorczej | od 29.07.2011 r. do 09.01.2012 r. |
| Jan Bazyl | Członek Rady Nadzorczej | od 21.09.2011 r. do 27.09.2011 r. |
| | Przewodniczący RN | od 27.09.2011 r. do 09.01.2012 r. |
| Wojciech Przygodzki | Członek Rady Nadzorczej | od 01.07.2010 r. nadal |
| Szymon Jachacz | Członek Rady Nadzorczej | od 29.07.2011 r. do 28.06.2012 r. |
| Łukasz Piasecki | Członek Rady Nadzorczej | od 29.07.2011 r. do 13.08.2012 r. |
| | Wiceprzewodniczący RN | od 13.08.2012 r. nadal |
| Marek Czarnota | Wiceprzewodniczący RN | od 01.07.2010 r. do 09.01.2012 r. |
| | Przewodniczący RN | od 09.01.2012 r. do 28.06.2012 r. |
| Marek Wesółowski | Członek Rady Nadzorczej | od 01.07.2010 r. do 09.01.2012 r. |
| | Wiceprzewodniczący RN | od 09.01.2012 r. do 28.05.2012 r. |
| Mieczysław Łazor | Członek Rady Nadzorczej | od 28.06.2012 r. nadal |
| Miroslaw Bieniek | Członek Rady Nadzorczej | od 28.06.2012 r. do 13.08.2012 r. |
| | Przewodniczący RN | od 13.08.2012 r. do 7.12.2012 r. |
| Tomasz Winciorek | Członek Rady Nadzorczej | od 28.06.2012 r do dnia 7.12.2012 r. |
| Tomasz Szczerbatko | Członek Rady Nadzorczej | od 7.12.2012 r. nadal |

| | | |
|---------------------|-------------------------|-----------------------|
| Grzegorz Leonarczyk | Członek Rady Nadzorczej | od 7.12.2012 r. nadal |
|---------------------|-------------------------|-----------------------|

Źródło: Emitent

c) Prokura

Z dniem 16 lutego 2012 roku Zarząd Invista SA ustanowił pana Tomasza Szczerbatko prokurentem samoistnym w Invista S.A, w dniu 7 grudnia 2012 r. prokura została odwołana.

B. Jednostka zależna

a) Zarząd

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2012 roku:

- Jacek Fotek – Prezes Zarządu,
- Mariusz Gołaszewski – Wiceprezes Zarządu,
- Jarosław Ostrowski – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 12 kwietnia 2013 roku rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu Invista Dom Maklerski S.A. złożył Jacek Fotek. W związku z powyższym na stanowisko Prezesa Zarządu powołano Mariusza Gołaszewskiego, który pełnił dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu.

| Imię i nazwisko | Stanowisko | Okres pełnienia funkcji |
|------------------------|--------------------|-----------------------------------|
| Cezary Nowosad | Prezes Zarządu | od 20.04.2010 r. do 29.11.2012 r. |
| Mieczysław Łazor | Wiceprezes Zarządu | od 23.11.2010 r. do 27.06.2012 r. |
| Jacek Fotek | Prezes Zarządu | od 29.11.2012 r. do 12.04.2013 r. |
| Jarosław Ostrowski | Wiceprezes Zarządu | od 20.04.2010 r. nadal |
| Mariusz Gołaszewski | Wiceprezes Zarządu | od 29.11.2012 r. do 15.04.2013 r. |
| | Prezes Zarządu | od 15.04.2013 r. nadal |

Źródło: Emitent

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd funkcjonuje w składzie:

- Mariusz Gołaszewski – Prezes Zarządu,
- Jarosław Ostrowski – Wiceprezes Zarządu.

b) Rada Nadzorcza

Zmiany w Radzie Nadzorczej w 2012 roku do dnia sporządzenia sprawozdania:

| Imię i nazwisko | Stanowisko | Okres pełnienia funkcji |
|------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| Dariusz Witkowski | Wiceprzewodniczący RN | od 20.04.2010 r. do 29.11.2012 r. |
| Krzysztof Żyndul | Członek Rady Nadzorczej | od 20.04.2010 r. do 31.07.2012 r. |
| Łukasz Piasecki | Członek Rady Nadzorczej | od 29.06.2011 r. do 29.11.2012 r. |
| Grzegorz Leonarczyk | Wiceprzewodniczący RN | od 07.11.2012 r. do 29.11.2012 r. |
| Cezary Nowosad | Członek Rady Nadzorczej | od 29.11.2012 r. do 20.12.2012 r. |
| | Wiceprzewodniczący RN | od 20.12.2012 r. nadal |
| Jan Bazyl | Członek Rady Nadzorczej | od 29.11.2012 r. nadal |
| Klaudiusz Sytek | Członek Rady Nadzorczej | od 29.11.2012 r. do 20.12.2012 r. |

| | | |
|------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| | Przewodniczący RN | od 20.12.2012 r. nadal |
| Edyta Dziekońska | Członek Rady Nadzorczej | od 29.11.2012 r. do 20.12.2012 r. |
| | Wiceprzewodnicząca RN | od 20.12.2012 r. nadal |
| Rafał Bednarczyk | Członek Rady Nadzorczej | od 29.11.2012 r. nadal |

W dniu 29 listopada 2012r., w trybie art. 405 paragraf 1 Kodeksu Spółek Handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INVISTA Dom Maklerski S.A., dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej. Na dzień sporządzenia sprawozdania Rada Nadzorcza funkcjonuje w składzie:

- Klaudiusz Sytek – Przewodniczący RN
- Edyta Dziekońska – Wiceprzewodnicząca RN
- Cezary Nowosad – Wiceprzewodniczący RN
- Jan Bazyl - Członek RN
- Rafał Bednarczyk - Członek RN

c) Prokura

| <i>Imię i nazwisko</i> | <i>Funkcja</i> | <i>Okres pełnienia funkcji</i> |
|------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Tomasz Szczerbatko | Prokura samoistna | od 04.09.2012 r. do 18.12.2012 r. |
| Tomasz Szczerbatko | Prokura łączna | od 18.12.2012 r. nadal |

3.4. Kapitał zakładowy

A. Jednostka dominująca

Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy Invista SA wynosi 7.897.194,60 zł i dzieli się na 78 971 946 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 11) 1.875.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 12) 3.125.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 13) 1.953.446 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 14) 1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 15) 45.500 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 16) 8.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E1;
- 17) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F;
- 18) 4.305.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G;
- 19) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H;
- 20) 64.260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I.

Kapitał zakładowy Emitenta jest w pełni opłacony.

Podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii I.

W dniu 1 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 1.471.194,60 o kwotę 6.426.000,00 zł, tj. do kwoty 7.897.194,60 zł, poprzez emisję 64.260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I. Z akcjami tej serii nie są związane żadne szczególne uprawnienia ani ograniczenia.

B. Jednostka zależna

Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy Invista DM SA wynosi 7.716.000 zł i dzieli się na:

- 1) 625.000 (sześćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, w tym 250.000 akcji uprzywilejowanych co do głosu, gdzie na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu,
- 2) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,
- 3) 3.125.000 (trzy miliony sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,
- 4) 2.016.000 (dwa miliony szesnaście tysięcy) akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.
- 5) 1.700.000 (jeden milion siedemset tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii E o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

Kapitał zakładowy Spółki jest w pełni opłacony.

3.5. Akcjonariat

A. Jednostka dominująca

Struktura akcjonariatu Invista SA:

| Akcjonariusz | Liczba akcji / Liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym równy udziałowi w głosach na WZ |
|---------------------------------|---|---|
| Cezary Nowosad – Prezes Zarządu | 4 148 500 | 5,25% |
| Jan Bazyl – Członek Zarządu | 7 880 000 | 9,98% |
| Mirosław Bieniek | 15 760 000 | 19,96% |
| Tomasz Winciorek | 6 960 000 | 8,81% |
| Michał Gabrylewicz | 7 160 000 | 9,07% |
| Marzena Pacanowska | 7 880 000 | 9,98% |
| Jerzy Staszowski | 7 880 000 | 9,98% |
| Pozostali | 21 303 446 | 26,98% |
| Razem | 78 971 946 | 100% |

Źródło: Emitent

B. Jednostka zależna

Struktura akcjonariatu Invista Dom Maklerski SA:

| Akcjonariusz | Liczba akcji / Liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym równy udziałowi w głosach na WZ |
|---------------------|---|---|
| Invista SA | 6 945 000 | 90,01% |
| Polfa SA | 771 000 | 9,99% |
| Razem | 7 716 000 | 100% |

Źródło: Emitent

3.6. Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2012 r. jak i na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadały akcji własnych. W trakcie 2012 r. Spółki nie nabywały oraz nie zbywały akcji własnych.

3.7. Informacja dotycząca prognoz

Grupa Kapitałowa Invista nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2012.

3.8. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

A. Jednostka dominująca

1. Nabycie udziału w nieruchomości

Emitent w dniu 13 stycznia 2012 r. nabył prawa do współwłasności nieruchomości położonej na działce ewidencyjnej nr 271 w województwie mazowieckim i stał się właścicielem 1730/1948 części ww. nieruchomości. Działka o powierzchni 4,8940 ha położona jest w atrakcyjnej lokalizacji w miejscowości Dąbrowa przy ul. Zielonej na terenie gminy Łomianki w odległości 15 km od centrum Warszawy. W chwili obecnej nieruchomość stanowi instrument pozwalający na pozyskiwanie finansowania portfela inwestycyjnego stanowiąc zabezpieczenie dla wyemitowanych obligacji serii B.

2. Podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii I

W dniu 1 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 1.471.194,60 o kwotę 6.426.000,00 zł, tj. do kwoty 7.897.194,60 zł, poprzez emisję 64.260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I. Z akcjami tej serii nie są związane żadne szczególne uprawnienia ani ograniczenia. W ramach oferty w dniu 18 stycznia 2012 r. 18 inwestorów objęło 64.260.000 akcji serii I o wartości nominalnej 0,10 zł za jedną akcję, po cenie emisyjnej 0,25 zł za jedną akcję.

3. Emisja obligacji.

Emitent przeprowadził dwie emisje obligacji, których celem było pozyskanie kapitału na sfinansowanie inwestycji:

– Obligacje serii A:

W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd podjął uchwałę o emisji 1.500 Obligacji Niezabezpieczonych na Okaziciela serii A o wartości nominalnej 10.000 zł i cenie emisyjnej 10.000 zł każda, o łącznej wartości do 15.000.000 zł. Przydział obligacji został dokonany w dniu 17 stycznia 2012 r. Dnia 18 stycznia 2012 r. obligacje zostały wykupione. Celem emisji obligacji było sfinansowanie nabycia udziału w nieruchomości gruntowej położonej na działce w miejscowości Dąbrowa w gminie Łomianki

– Obligacje serii B:

Emitent w dniu 1 czerwca 2012 r. podjął uchwałę w sprawie emisji Obligacji Zabezpieczonych na Okaziciela serii B do kwoty 13.000.000 zł. Zgodnie z warunkami Emisji obligacji, celem ich emisji było pozyskanie środków na realizację strategicznych projektów Spółki oraz sfinansowanie bieżącej działalności zgodnie z przyjętą strategią.

W dniu 15 czerwca 2012 r. zakończyła się subskrypcja prywatna obligacji serii B spółki INVISTA S.A., która rozpoczęła się w dniu 4 czerwca 2012 r. W ramach oferty prywatnej inwestorzy objęli 3.865 obligacji serii B

o wartości nominalnej 1.000 zł i cenie emisyjnej 1.000 zł za jedną obligację. Obligacje są przedmiotem obrotu na rynku Catalyst.

W dniu 22 czerwca 2012 roku otrzymał odpis zwykły z Sądu Rejonowego dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie X Wydział Ksiąg Wieczystych z dokonany wpisem w księdze wieczystej prowadzonej dla nieruchomości położonej w gminie Łomianki. Wpis dotyczy zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy z tytułu emisji Obligacji serii B do kwoty 6.000.000 zł (słownie: sześć milionów złotych) na prawie własności nieruchomości gruntowej.

4. Umowy dotyczące sprzedaż akcji spółki zależnej Invista Dom Maklerski SA

W dniu 24 września 2012 r. Emitent zgodnie z art. 107 ustawy o Obrocie zawiadomił KNF o zamiarze zbycia akcji INVISTA Dom Maklerski S.A. W dniu 30 listopada 2012 roku została podpisana ze spółką Polfa S.A. z siedzibą w Warszawie umowa sprzedaży 771.000 (słownie: siedemset siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji INVISTA Dom Maklerski SA (INVISTA DM SA), stanowiących 9,99 % udziału w kapitale zakładowym INVISTA DM SA i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu INVISTA DM SA.

Strony ustaliły Cenę sprzedaży Akcji, o których mowa powyżej na kwotę 83.935 EUR, co stanowi łączną kwotę 343.864,91 PLN.

W dniu 30 listopada 2012 roku INVISTA SA oraz Polfa S.A. zawarły również umowę warunkową (Umowa) dotyczącą sprzedaży pozostałych należących do INVISTA SA akcji spółki zależnej INVISTA Dom Maklerski SA tj. 6.945.000 akcji stanowiących 90,01 % udziału w kapitale zakładowym INVISTA DM SA i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu INVISTA DM SA.

Warunek Zawieszający Umowy, dotyczy uzyskania stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) w przedmiocie sprzeciwu albo uzyskania ostatecznej decyzji KNF o stwierdzeniu braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu do zawarcia ww. Umowy. O ile Strony nie uzgodnią wyraźnie inaczej, Umowa wygaśnie jeżeli Warunek Zawieszający nie zostanie spełniony do dnia 30 maja 2013 roku. Zgodnie z informacjami przekazany Emitentowi przez Spółkę Polfa S.A. zawiadomienie wraz z niezbędnymi załącznikami zostało złożone do UKNF w dniu 9 stycznia 2013 r.

Cena sprzedaży 90,01% ulegnie zmianie w zależności od miesiąca, w którym Kupujący będzie mógł zrealizować zamiar nabycia Akcji zgodnie z art. 106j Ustawy o obrocie. Cena wynosić będzie około 806.065,- EUR.

W dniu 29 listopada 2012 r., w trybie art. 405 paragraf 1 Kodeksu Spółek Handlowych odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INVISTA Dom Maklerski S.A., w którego porządku obrad znajdowało się podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej INVISTA Domu Maklerskiego S.A. oraz podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Zarządu INVISTA Domu Maklerskiego S.A. Odpowiednio do Rady Nadzorczej Spółki zostały ważne powołane 3 (trzy) osoby wskazane przez Kupującego a, do Zarządu 2 (dwie) osoby wskazane przez Kupującego. Tym samym Emitent utracił kontrolę nad INVISTA Dom Maklerski S.A. Jednak, ze względu na posiadany pakiet akcji oraz warunkowy charakter sprzedaży 90,01 % akcji INVISTA Dom Maklerski S.A. pozostaje podmiotem zależnym.

5. Portfel akcji, oraz wierzytelności przyszłych, których przedmiotem zastawu są akcje

Od 13 października 2011 r. Emitent rozpoczął budowę portfela wierzytelności przyszłych, które będą przysługiwały z tytułu zbycia Akcji spółki JSW przez osoby uprawnione do ich nieodpłatnego nabycia od Skarbu Państwa zgodnie z art. 36 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz.U. z 2002 r. Nr 171, poz. 1397 ze zm. - zwanej dalej ustawą o komercjalizacji i prywatyzacji) na rzecz osób lub podmiotów trzecich. Przez wierzytelności powyższe zgodnie z umowami zawierany przez Emitenta należy rozumieć wszystkie wierzytelności, które będą przysługiwały z tytułu zbycia Akcji spółki Jastrzębska Spółka Węglowa (JSW) przez osoby uprawnione lub podmiotów trzecich, a w szczególności będzie to wartość wynikająca z tytułu umów sprzedaży akcji JSW.

Emitent posiada w swoim portfelu inwestycyjnym wierzytelności przyszłe, których przedmiotem zastawu są akcje JSW, które są objęte dwuletnim zakazem zbywania przez osoby uprawnione do ich nieodpłatnego nabycia od Skarbu Państwa. Zakaz zbywania powyższych akcji obowiązuje od dnia 6 lipca 2011 r. do dnia 6 lipca 2013 r.

Przedmiotowe wierzytelności przyszłe nabywane są przez Emitenta sukcesywnie i do dnia 31 grudnia 2012 r. nabyte zostały za ogólną kwotę blisko 2.762 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Emitent posiada w swoim portfelu inwestycyjnym wierzytelności przyszłe, których przedmiotem zastawu są akcje JSW w ilości

przekraczającej 53 911 sztuk, które są objęte dwuletnim zakazem zbywania, obowiązującym od dnia 6 lipca 2011 r. do dnia 6 lipca 2013 r.

Posiadane na dzień 31 grudnia 2012 r. wierzytelności akcji Jastrzębskiej Spółki Węglowej zostały wycenione według kursu giełdowego akcji JSW na łączną kwotę 4.981.376,40 zł. Przewidywany najszybszy termin zakończenia powyższej inwestycji to sierpień 2013 r. Ostatecznie dezinvestycja nastąpi w momencie uzyskania przez spółkę satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w możliwym najszybszym terminie. Do chwili wprowadzenia akcji JSW objętych umowami wierzytelności na rynek regulowany, Zarząd nie przewiduje zbywania wierzytelności.

6. Rozpoczęcie działalności w zakresie nabywania roszczeń do nieruchomości

W kwietniu 2012 r. Emitent rozpoczął budowę portfela wierzytelności wynikających z roszczeń do nieruchomości znajdujących się w atrakcyjnych lokalizacjach w Warszawie wynikających z art. 7 dekretu z dnia 26 października 1945 r. o własności i użytkowaniu gruntów na obszarze m.st. Warszawy - tzw. Dekretu Bieruta oraz ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami.

Nabycie praw i roszczeń do nieruchomości przy ul. Emilii Plater nr 15 w Warszawie.

W dniu 19 kwietnia 2012 r. Emitent nabył prawa i roszczenia do nieruchomości znajdującej się przy ulicy Emilii Plater nr 15 w Warszawie o powierzchni 868m², na której znajduje się budynek mieszkalny o powierzchni 740m². Emitent zawarł dwie umowy dotyczące ww. nieruchomości o łącznej wartości 450 tys. zł:

- Spółka nabyła udziały wynoszące ½ części w prawach i roszczeniach, wynikających z art. 7 dekretu z dnia 26 października 1945 r. o własności i użytkowaniu gruntów na obszarze m.st. Warszawy oraz ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami do nieruchomości stanowiącej działkę o powierzchni 868 m² zabudowaną budynkiem mieszkalnym. Termin płatności 30 czerwca 2013 r.
- Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży, na podstawie której Spółka nabędzie 116/256 części we współwłasności ww. nieruchomości. Przyrzeczona umowa sprzedaży zostanie zawarta w terminie do dnia 31 grudnia 2015 r.

Po zawarciu umowy przyrzeczonej Spółka będzie posiadała łącznie 61/64 udziału w ww. nieruchomości.

W dniu 5 listopada 2012 roku wpłynęła do Spółki decyzja Prezydenta m. st. Warszawy na mocy, której Spółka nabyła prawo użytkowania wieczystego na 99 lat w udziale wynoszącym 32/64 części do ww. gruntu.

7. Zakwalifikowanie Invista SA do segmentu NewConnect Lead

W wyniku weryfikacji dokonanej w dniu 21 grudnia 2012 roku przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA poczynszy od sesji giełdowej w dniu 2 stycznia 2013 roku akcje Invista SA zostały zakwalifikowane do segmentu NewConnect Lead.

8. Zatwierdzenie prospektu emisyjnego INVISTA SA przez Komisję Nadzoru Finansowego

W dniu 26 marca 2013 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu prospektu emisyjnego Spółki, sporządzonego w związku z zamiarem dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, E1, F, G, H, I. Prospekt emisyjny jest dostępny w formie elektronicznej w sieci Internet min na stronie: www.invista.com.pl.

B. Jednostka zależna

Spółka kontynuowała działalność doradczą w zakresie usług świadczonych dotychczas, tj. doradztwa w zakresie struktury kapitałowej, łączenia, podziału, przejmowania przedsiębiorstw oraz oferowania instrumentów finansowych. Głównym celem w 2012 roku było rozwinięcie działalności w obszarze rynku pierwotnego. Ostatecznie ze względu na praktyczne wygaszenie aktywności inwestorów w obszarze rynku pierwotnego powyższy cel nie został zrealizowany na zadowalającym poziomie.

Zarząd prowadził prace zmierzające do pozyskania nowych klientów, co doprowadziło do realizacji następujących projektów:

- Emisji obligacji niezabezpieczonych serii A na okaziciela spółki Nettle S.A. o wartości 1 255 tys. zł, przeprowadzonej w trybie emisji prywatnej. Zgodnie z postanowieniami umowy Invista Dom Maklerski pełnił funkcję oferującego,
- Emisji obligacji niezabezpieczonych serii A na okaziciela spółki Invista S.A. o wartości 3 865 tys. zł, przeprowadzonej w trybie emisji prywatnej. Zgodnie z postanowieniami umowy Invista Dom Maklerski pełnił funkcję oferującego.
- Realizacji umowy o wykonywanie usług doradczych związanych z upublicznianiem akcji dla spółki DCB S.A. z siedzibą w Olsztynie, Zgodnie w umową Invista Dom Maklerski S.A. pełnił rolę doradcy.
- Emisji obligacji na okaziciela serii B3 zamiennych na akcje zwykłe serii V spółki Calatrava Capital S.A z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z postanowieniami umowy Invista Dom Maklerski S.A. pełnił rolę oferującego.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka posiada zawarte następujące umowy:

- Marbud Grupa Budowlana S.A. – umowa oferowania na przygotowanie i przeprowadzenie oferty publicznej akcji, przygotowanie prospektu emisyjnego oraz dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego z dnia 19 stycznia 2011r. Ponadto Invista Dom Maklerski S.A. jest stroną dwóch umów zawartych z akcjonariuszami spółki Marbud Grupa Budowlana S.A. – o publiczną sprzedaż i wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego.
Niniejszy projekt prowadzony jest wraz ze spółką IPO Doradztwo Strategiczne S.A., która jest stroną umowy.
Na dzień dzisiejszy postępowanie przez KNF w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego jest zawieszona na wniosek Marbudu w związku z koniecznością zbadania sprawozdania finansowego za 2011 przez biegłego rewidenta oraz słabą koniunkturą na GPW (zawieszenie nastąpiło wiosną 2012 r).
- Invista S.A. – umowa oferowania (przygotowanie prospektu emisyjnego oraz dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego) z dnia 1 czerwca 2012 r. W dniu 26 marca 2013 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu prospektu emisyjnego Spółki, sporządzonego w związku z zamiarem dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, E1, F, G, H, I.
- SSI S.A. – umowa o oferowanie obligacji – Invista DM S.A. ma zgodnie z umową pośredniczyć w proponowaniu obligacji. Ze względu na koniunkturę oferta została wstrzymana na prośbę Spółki.

Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 7 lutego 2012 r. nałożyła na INVISTA Dom Maklerski SA karę pieniężną w wysokości 60 000 złotych za naruszenie przepisów prawa w latach 2009 – 2010 polegające na:

- utrzymywaniu wysokości nadzorowanych kapitałów poniżej poziomu określonego przepisami prawa,
- wyznaczaniu całkowitego wymogu kapitałowego niezgodnie z przepisami prawa,
- nieprzekazywaniu raportów informujących o niespełnianiu wymogów kapitałowych,
- nieprzekazywaniu raportów informujących o przekroczeniu limitu koncentracji.

W dniu 24 lutego 2012r. Invista Dom Maklerski S.A. złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy podnosząc liczne uchybienia przez KNF przepisów regulujących procedurę administracyjną.

W dniu 23 kwietnia 2013 roku Komisja jednogłośnie obniżyła karę pieniężną nałożoną na INVISTA Dom Maklerski SA w dniu 7 lutego 2012 r. z 60 tysięcy złotych do 35 tysięcy złotych. Obniżając wysokość kary, KNF uwzględniła dodatkowe okoliczności mające wpływ na wysokość nałożonej kary pieniężnej, w tym takie, które zaistniały po wydaniu zaskarżonej decyzji.

3.9. Przewidywany rozwój Grupy.

Invista SA zamierza kontynuować działalność w obszarze inwestycji kapitałowych tworząc fundusz typu „opportunity fund”.

W perspektywie najbliższego roku obrotowego Invista Dom Maklerski SA zamierza koncentrować się na działalności w następujących obszarach:

- 1) doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej oraz łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
- 2) oferowania maklerskich instrumentów finansowych.

Perspektyw rozwoju działalności związane są ściśle z:

- a) koniunkturą na rynku finansowym,
- b) zdolnością do pozyskania nowych klientów.

Mając na uwadze fakt, iż rynek pierwotny akcji w chwili obecnej znajduje się w fazie zastoju, a perspektywy jego wzrostu są trudne do przewidzenia, Zarząd Spółki w celu pozyskania nowych klientów zamierza skoncentrować się w obszarze rynku obligacji korporacyjnych.

Zarząd ocenia, że ze względu na ogólną sytuację na rynku finansowym oraz potencjałem wzrostu długoterminowego finansowania przedsiębiorstw poza sektorem bankowym świadczenie usług związanych z szeroko pojętym rynkiem długu może przynieść zdecydowanie lepsze efekty, niż działalność w pozostałych obszarach określonych w posiadanej licencji na działalność maklerską.

3.10. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności, co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

1. Ryzyko makroekonomiczne

Sytuacja finansowa Grupy Emitenta jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie oraz sytuacji na rynkach finansowych, stanowiących obszar działalności Emitenta i jego spółki zależnej. Na wyniki finansowe generowane przez Grupę Emitenta mają wpływ m.in. tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia, polityka fiskalna państwa oraz działania podejmowane przez Radę Ministrów, Narodowy Bank Polski czy Radę Polityki Pieniężnej. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy Emitenta.

2. Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Spółki. Do czynników tych zaliczyć można: politykę rządu; decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, podatki, wysokość PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągane przez Grupę. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

3. Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego wynika przede wszystkim z faktu, iż ustawodawca dokonuje częstych nowelizacji, a dokonywane interpretacje prawne nie są spójne i jednolite. Wskazać także należy, że nie są wyjątkami sytuacje, w których obowiązujące przepisy prawa są ze sobą sprzeczne, co powoduje brak jasności w zakresie ich stosowania. Częste zmiany przepisów oraz równoległe funkcjonowanie różnych interpretacji przepisów prawa może mieć istotny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Grupę. Ponadto należy podkreślić, iż w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej, w dalszym ciągu trwa proces dostosowania prawa polskiego do prawa unijnego, z którym wiąże się konieczność gruntownej zmiany wielu

polskich ustaw oraz wprowadzenia nowych. Każdorazowa zmiana przepisów może bezpośrednio lub pośrednio wywierać skutki dla spółek Grupy.

4. Ryzyko niestabilnego otoczenia podatkowego

Z punktu widzenia polskich przedsiębiorców istotnym zagrożeniem są zmiany przepisów podatkowych oraz częste rozbieżności w ich interpretacji. Praktyka organów skarbowych oraz orzecznictwo sądowe mają charakter niejednorodny, wobec czego nie można bagatelizować ryzyka rozstrzygnięcia kwestii podatkowych przez organy podatkowe odmiennie niż przez spółki Grupy. W związku z takim stanem rzeczy istnieje poważne ryzyko nałożenia na spółki z Grupy znacznych zobowiązań podatkowych. Opisywane ryzyko jest potęgowane przez konieczność dostosowania polskiego prawa podatkowego do przepisów prawa wspólnotowego. Mając na uwadze specyfikę polskiego prawa podatkowego oraz dodatkowo konieczność jego harmonizacji z prawem wspólnotowym ryzyko niestabilnego otoczenia podatkowego wzrasta. Opisana powyżej sytuacja może wywierać negatywny wpływ na działalność Grupy oraz jej sytuację finansową.

5. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Grupa Kapitałowa Emitenta świadczy usługi w zakresie kompleksowego doradztwa finansowego i strategicznego na polskim rynku kapitałowym, który jest silnie zdywersyfikowany i konkurencyjny. Nie ma pewności, że w przyszłości na rynku nie pojawią się nowe, bardziej konkurencyjne podmioty świadczące podobne do spółek Grupy usługi. Ponadto istnieje ryzyko wzrostu konkurencji poprzez umocnienie pozycji podmiotów obecnie funkcjonujących na rynku usług doradztwa finansowego. Wzrost konkurencji może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko konkurencji na rynku, na którym działa INVISTA DM jest częściowo ograniczone z uwagi na istnienie dużych barier związanych ze spełnieniem wymogów formalnych oraz kapitałowych. W zakresie doradztwa finansowego konkurencją są również firmy konsultingowe i doradcze nieposiadające licencji maklerskiej.

6. Ryzyko pogorszenia koniunktury w sektorze usług finansowych

Rozwój sektora usług finansowych oraz wzrost aktywów zarządzanych przez Grupę Kapitałową Emitenta w dużej mierze zależy od koniunktury gospodarczej, przekładającej się na zachowanie rynków finansowych. Trudności, jakie towarzyszą precyzyjnej i pewnej ocenie kształtowania się koniunktury w przyszłości nie gwarantują utrzymania na wysokim poziomie rozwoju usług sektora finansowego w przyszłości. Powrót dekonunktury na rynkach finansowych, porównywalnej do tej z drugiej połowy 2007 r., mógłby się przełożyć negatywnie na rozwój tego sektora, wpływając istotnie na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Ponadto postępująca globalizacja powoduje silniejsze powiązania pomiędzy gospodarkami niż w przeszłości, co skutkuje szybkim przejściem zawirowań z jednej gospodarki na inne. Dobra koniunktura gospodarcza jest czynnikiem wspomagającym rozwój Spółki, natomiast zła koniunktura może doprowadzić do zmniejszenia dynamiki rozwoju Spółki.

7. Ryzyko związane z konsolidacją rynku firm konsultingowych działających w obszarze rynków kapitałowych

Obecnie obserwuje się tendencje do umacniania pozycji rynkowej największych firm konsultingowych działających w obszarach rynku kapitałowego. Odbywa się to poprzez zwiększenie obszaru zaangażowania w zakresie doradztwa oraz wchłaniania mniejszych firm. Istnieje ryzyko, że największe podmioty nadal będą umacniać swoją pozycję na rynku, co w przyszłości, w przypadku braku odpowiednich działań ze strony Emitenta, może zmniejszyć konkurencyjność i pozycję rynkową Grupy Kapitałowej.

8. Ryzyko związane ze zmianą strategii działania

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi miały miejsce znaczące zmiany w strukturze akcjonariatu oraz w składzie organów Emitenta. Zmiana właścicieli wiązała się z reorganizacją Grupy i racjonalizacją kosztów, a także z zaproponowaniem przez Zarząd nowej strategii działania, obejmującej zmianę modelu funkcjonowania Grupy z doradztwa w zakresie zarządzania ryzykiem kursowym na holding inwestycyjny, w którym podmiotem dominującym jest Emitent. Emitent prowadzi działalność w obszarze nieruchomości, zarządzania portfelem akcji, udziałów oraz wierzytelności, natomiast dotychczasową działalność operacyjną Grupy związaną z posiadaniem licencji maklerskiej prowadzi spółka INVISTA Dom Maklerski S.A. Celem strategicznym Grupy jest ponadto reorientacja obszaru działalności w kierunku rynku regulowanego GPW, zmiana wizerunku oraz pozycjonowanie INVISTA S.A. i INVISTA Dom Maklerski S.A. w gronie renomowanych firm doradczych działających w obszarze bankowości inwestycyjnej. Istnieje ryzyko, że nowy model funkcjonowania Grupy o działalność zbliżonej do funduszu inwestycyjnego, a w szczególności do funduszy *private equity* oraz funduszy specjalnych sytuacji *opportunity fund* nie przyniesie zamierzonych efektów (w tym ekonomicznych), a podjęte działania nie doprowadzą do osiągnięcia dodatniej rentowności operacyjnej. Czynnikiem częściowo ograniczającym niniejsze ryzyko jest wiedza i doświadczenie członków Zarządu Emitenta.

9. Ryzyko związane z inwestycjami Emitenta

Działalność Emitenta w formie podmiotu inwestycyjnego typu Venture Capital/Private Equity wiąże się z podwyższonym ryzykiem inwestycyjnym. Emitent będzie ograniczać to ryzyko poprzez wnikliwą analizę biznesplanów przedsiębiorstw, w których zamierza dokonać inwestycji, a także poprzez zapraszanie do współpracy kapitałowej inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych. Partnerzy finansowi będą dobierani pod kątem ich możliwości zaangażowania w przedsięwzięcie uwzględniając wniesienie przez nich kapitału, doświadczenie i kontakty biznesowe mogące pomóc w rozwoju firmy.

Decyzje inwestycyjne Emitenta podejmowane są w oparciu o analizy dokonywane przez pracowników posiadających doświadczenie z zakresu rynków finansowych, co dodatkowo ogranicza wystąpienie tego ryzyka. Ponadto Emitent nie ogranicza swojej działalności na rynku kapitałowym jedynie do inwestycji na rynku niepublicznym. Posiadane środki finansowe inwestowane są również na rynku regulowanym. Ogranicza to ryzyko małej płynności posiadanego portfela inwestycyjnego, w przypadku gdyby jego skład oparty był wyłącznie na udziałach i akcjach podmiotów z rynku niepublicznego.

10. Ryzyko związane z transakcją nabycia nieruchomości w Dąbrowie, Gmina Łomianki

Emitent w dniu 13 stycznia 2012 r. nabył prawa do współwłasności nieruchomości położonej na działce ewidencyjnej nr 271 w województwie mazowieckim i stał się właścicielem 1730/1948 części ww. nieruchomości. Działka o powierzchni 4,8940 ha położona jest w miejscowości Dąbrowa przy ul. Zielonej na terenie gminy Łomianki. Nabycie ww. nieruchomości sfinansowane zostało z wpływów z emisji obligacji niezabezpieczonych serii A. W dniu 17 stycznia 2012 r. nastąpiła emisja 1.500 obligacji niezabezpieczonych na okaziciela serii A, o cenie emisyjnej 10.000 zł każda, o łącznej wartości 15.000.000 zł.

Jako cel emisji obligacji serii A wskazane było sfinansowanie nabycia 1730/1948 udziału w nieruchomości gruntowej o obszarze 4,8940 ha, niezabudowanej położonej na działce ewidencyjnej nr 271 z obrębu 0002 Dąbrowa w Łomiankach przy ulicy Zielonej gmina Łomianki, z terminem płatności przypadającym do dnia 20 stycznia 2012 r.

Obligacje nabyły osoby fizyczne będące właścicielami ww. nieruchomości. Opłacenie obligacji nastąpiło w drodze potrącenia umownego przysługującej im należności od INVISTA S.A. z tytułu zbycia wskazanej powyżej nieruchomości. Jednocześnie część z obligatariuszy zadeklarowała chęć nabycia akcji w spółce INVISTA S.A. w ramach trwającej emisji prywatnej akcji serii I. W dniu 17 stycznia 2012 r. INVISTA S.A. została poinformowana o zbyciu przez część obligatariuszy obligacji na rzecz innych osób fizycznych, które również zadeklarowały chęć uczestnictwa w emisji akcji serii I. W tym samym dniu Zarząd INVISTA S.A. korzystając z przysługującego mu prawa do wcześniejszego wykupu zaproponował wcześniejszy wykup obligacji oferując jednocześnie obligatariuszom objęcie akcji serii I. Opłacenie akcji serii I na podstawie art. 14 § 4 zd. II Kodeksu spółek handlowych nastąpiło w drodze umownego potrącenia wierzytelności przysługującej im z tytułu wykupu obligacji. Akcje serii I stanowią 81 % kapitału zakładowego Emitenta.

11. Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

Aktywa, które znajdują się w portfelu inwestycyjnym Emitenta mogą mieć ograniczoną zbywalność ze względu na brak płynności na rynku wtórnym. W związku z tym przez okres od dnia wejścia kapitałowego Emitenta (transakcji zakupu aktywów, udziałów lub akcji) do dnia zbycia płynność posiadanych przez Emitenta aktywów finansowych będzie ograniczona. Taka sytuacja przyczyni się do pojawienia się ryzyka braku możliwości natychmiastowego zbycia posiadanych nieruchomości, wierzytelności oraz udziałów lub akcji.

12. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku giełdowym

Działalność Grupy jest ściśle związana z koniunkturą na rynkach kapitałowych, w tym szczególnie na rynku giełdowym. Sytuacja na rynku kapitałowym podlega wahaniom koniunkturalnym, w cyklu następujących po sobie długoterminowych faz wzrostu (hossy) oraz faz spadku (bessy). Pogorszenie się koniunktury na tym rynku może spowodować obniżenie poziomu wyceny przyszłych spółek portfelowych Emitenta oraz wpłynąć na pogorszenie się sytuacji finansowej Emitenta. Ze względu na coraz silniejsze globalne powiązania pomiędzy gospodarkami na sytuację na krajowym rynku kapitałowym wpływają również warunki makroekonomiczne występujące w innych krajach.

13. Ryzyko związane z przewidywaną częściową zmiennością wyniku finansowego

W związku ze zmianą strategii Emitenta na przychody Emitenta i spółki zależnej składają się obecnie wynagrodzenia z tytułu umów na usługi doradcze oraz inne usługi, których część składową stanowią wynagrodzenia wypłacane na zasadzie stałego ryczałtu i części zmiennej „success fee”.

Otrzymanie części wynagrodzenia wypłacanego na zasadzie „success fee” uzależnione jest od jakości wykonanej usługi, ale również od czynników niezależnych od Emitenta, związanych np. z sytuacją rynkową. Występuje więc

ryzyko niezyskania tej części spodziewanych przychodów pomimo poniesienia kosztów związanych z wykonaniem usługi, które muszą być pokryte wyłącznie z części stałej wynagrodzenia.

Wyżej opisane ryzyko będzie ograniczone poprzez prowadzenie zróżnicowanej pod względem usługowym działalności doradczej, pozyskanie klientów obsługiwanych na zasadzie stałych umów na usługi doradcze oraz planowane uzależnienie części wynagrodzenia pracowników Emitenta i spółki zależnej od premii za sukces czy zwiększenia przychodów Emitenta.

14. Ryzyko wad prawnych nieruchomości

Emitent prowadzi również działalność inwestycyjną na rynku nieruchomości. Nieruchomości będące przedmiotem obrotu gospodarczego mogą być obciążone wadami prawnymi, np. roszczenia reprivatyzacyjne, wadliwy tytuł prawny do nieruchomości, wadliwa podstawa nabycia nieruchomości itp. Podczas transakcji nabycia nieruchomości może dojść do zatajenia wad prawnych przez sprzedającego.

Ujawnienie wad prawnych po zawarciu transakcji zakupu nieruchomości może skutkować istotnym spadkiem wartości nieruchomości, a w ostateczności prowadzić do utraty własności takiej nieruchomości. Emitent dąży do minimalizacji ryzyka wad prawnych poprzez rzetelną analizę stanu prawnego każdej nieruchomości, będącej przedmiotem inwestycji Emitenta oraz będzie współpracował z wyspecjalizowanymi kancelariami prawnymi specjalizującymi się w obrocie nieruchomościami.

15. Ryzyko związane z transakcją zakupu nieruchomości

Transakcje na rynku nieruchomości wiążą się z koniecznością zawarcia umowy kupna/sprzedaży umożliwiającej skuteczne i płynne przejście własności nieruchomości. Popelnienie błędu w zawartej umowie lub niedopełnienie wymogów formalnych może skutkować, w skrajnym przypadku nieważnością umowy. Emitent w celu minimalizacji ryzyka transakcji dopełni wszelkich starań w celu dogłębnej oraz rzetelnej analizy prawnej zawieranych umów kupna/sprzedaży. Ponadto Emitent współpracuje i nadal będzie kontynuował współpracę z wyspecjalizowanymi renomowanymi kancelariami prawnymi specjalizującymi się w obrocie nieruchomościami.

Dodatkowo działalność Grupy jest ściśle związana z koniunkturą na rynku nieruchomości. Sytuacja na rynku nieruchomości podlega wahaniom koniunkturalnym, w cyklu następujących po sobie długoterminowych faz wzrostu oraz faz spadku zarówno w stosunku do liczby transakcji, jak i cen transakcyjnych. Pogorszenie się koniunktury na tym rynku może spowodować obniżenie poziomu wyceny posiadanych nieruchomości, portfela praw i roszczeń do nieruchomości Emitenta oraz wpłynąć na pogorszenie się sytuacji finansowej Emitenta.

16. Ryzyko związane długością trwania procesów dotyczących realizacji roszczeń

Postępowanie dotyczące realizacji praw i roszczeń do nieruchomości objętych tzw. dekretem Bieruta cechuje się długotrwałością i niepewnością co do ostatecznego rezultatu. Przedłużające się działania organów administracji wiążą się z potrzebą zwiększonych nakładów na daną inwestycję, a w związku z tym mogą skutkować spadkiem rentowności. Emitent nie ma możliwości przewidzenia w jakim okresie czasu dane postępowanie zostanie zakończone, gdyż dotychczasowe działania organów administracji nie są konsekwentne i spójne. Ponadto Spółka nie ma znaczącego wpływu na przyśpieszenie tego procesu. Aktywność Emitenta jest w tym wypadku ograniczona jedynie do bieżącego monitorowania trwającego postępowania. W celu zminimalizowania tego ryzyka Emitent zamierza nabywać roszczenia do atrakcyjnie położonych nieruchomości – przede wszystkim w centrum Warszawy, gdyż przy dużym ryzyku związanym z procedurami administracyjnymi zapewniają one osiągnięcie oczekiwanej stopy zwrotu.

17. Ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczących rynku nieruchomości

Uregulowania prawne mają istotny wpływ na czas realizacji inwestycji, analizę prawną nieruchomości, a w konsekwencji na ocenę efektywności planowanej inwestycji. Zmiany regulacji prawnych, takich jak ustawa z dnia 23 marca 2003 r. o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym (Dz. U. Nr 80, poz. 717 z późn. zm.) mogą spowodować wydłużenie wielu czynności na etapie planowania i realizacji danego przedsięwzięcia, jak również mogą mieć wpływ na spadek cen nieruchomości. Wskazany rodzaj ryzyka jest niezależny od Emitenta. Spółka w celu minimalizacji ryzyka, prowadzi stały monitoring przepisów prawnych oraz dostosowuje zasady postępowania związanego z inwestycjami w nieruchomości do zmian zachodzących w polskim i europejskim prawie.

18. Ryzyko związane z lokalizacją nieruchomości

Lokalizacja nieruchomości jest jednym z elementów kształtujących wartość inwestycji i stanowi jeden z najważniejszych kryteriów ustalania oczekiwanych przychodów z inwestycji. Błędna ocena lokalizacji inwestycji z punktu widzenia jej przeznaczenia może utrudnić bądź uniemożliwić sprzedaż po planowanej przez Emitenta cenie. Istnieje w takiej sytuacji ryzyko, iż Emitent nie osiągnie oczekiwanych przychodów ze sprzedaży. Emitent w celu minimalizacji ryzyka dopełni wszelkich starań w celu dogłębnej oraz rzetelnej analizy oceny lokalizacji nieruchomości.

19. Ryzyko błędnej wyceny nieruchomości

Nieruchomości wymagają określenia ich wartości rynkowej zarówno przed transakcją zakupu, jak i przed transakcją sprzedaży. Istnieje ryzyko nienależytej wyceny, która może doprowadzić do zakupu nieruchomości po cenie wyższej niż jej wartość rynkowa lub do sprzedaży po cenie niższej niż wartość rynkowa, co może negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu z inwestycji. W celu zmniejszenia ryzyka błędnej wyceny Emitent będzie współpracował z doświadczonymi firmami, które oferują kompleksowe usługi w zakresie wyceny nieruchomości.

20. Ryzyko związane z niekorzystnymi warunkami gruntowymi

Jednym z obszarów działalności Emitenta jest inwestowanie w grunty. Przed dokonaniem zakupu gruntu na własny rachunek Emitent przeprowadza szczegółową analizę prawną oraz techniczną nieruchomości. Nie można jednak wykluczyć, iż w trakcie procesu inwestycyjnego Emitent natrafi na nieprzewidziane czynniki, które mogą spowodować opóźnienie inwestycji lub wzrost kosztów przygotowania gruntu pod inwestycję, np. wody gruntowe, niestabilność dolnych warstw gruntu czy znaleziska archeologiczne. Ww. czynniki mogą mieć istotny wpływ na koszty realizacji danego projektu inwestycyjnego lub wręcz uniemożliwić jego realizację w planowanym kształcie i terminie. Brak realizacji projektów inwestycyjnych, bądź konieczność ich dostosowania lub zmiany może negatywnie wpłynąć na wyniki oraz sytuację finansową Emitenta. W celu ograniczenia ryzyka Emitent dopełni wszelkich starań, aby proces analizy prawnej oraz technicznej przeprowadzany był w sposób rzetelny, przy zachowaniu najwyższych standardów.

21. Ryzyko związane z ochroną środowiska

Co do zasady nie istnieje ryzyko związane z ochroną środowiska związane z działalnością prowadzoną przez Emitenta. Jednakże pewne ryzyko może być związane z nieruchomością w Łomiankach, której właścicielem jest Emitent. Przedmiotowa nieruchomość leży w otulinie Kampinoskiego Parku Narodowego i podlega szeregowi ograniczeń jeśli chodzi o możliwość jej zabudowy. W przypadku, gdy zostanie podjęta decyzja o zabudowie tej nieruchomości lub o jej sprzedaży istotnym czynnikiem wpływającym na rentowność przedsięwzięcia lub wartość nieruchomości będzie potencjalny koszt związany z dostosowaniem się do wymogów dotyczących ochrony środowiska. W związku z czym wszelkie przedsięwzięcia, które będą dokonane w oparciu o nieruchomość w Łomiankach mogą nie przynieść zakładanej przez Emitenta stopy zwrotu lub znacząco podnieść koszt inwestycji.

22. Ryzyko związane z utratą pracowników zajmujących stanowiska kierownicze

Osoby zarządzające działalnością Grupy posiadają wiedzę i doświadczenie w zakresie pozyskiwania i oceny projektów inwestycyjnych. Utrata pracowników zajmujących stanowiska kierownicze może wpłynąć w niekorzystny sposób na działalność prowadzoną przez Grupę, zarówno w zakresie realizacji strategii inwestycyjnych, współpracy ze spółkami portfelowymi oraz uzyskiwanych wyników finansowych.

23. Ryzyko związane z ograniczoną ilością projektów inwestycyjnych spełniających wymagania Spółki

Wyniki Grupy są uzależnione od zdolności Zarządu i pracowników do nawiązania współpracy z podmiotami, które charakteryzują się wysokim potencjałem wzrostu oraz dają duże prawdopodobieństwo na osiągnięcie atrakcyjnych stóp zwrotu. Mimo wykorzystania szerokich kontaktów rynkowych Grupy, istnieje ryzyko, że nie będzie on w stanie umieścić w portfelu wystarczającej liczby spółek spełniających opisywane kryteria. Istnieje również ryzyko, że pozyskanie nowych projektów będzie obciążone wyższymi, niż zakładane, kosztami. Wymienione trudności mogą mieć pośrednie lub bezpośrednie przełożenie na pogorszenie wyników finansowych Grupy.

24. Ryzyko niepozyskania nowych klientów

Od drugiej połowy 2009 r., w związku ze stagnacją na rynku usług finansowych w Polsce, liczba klientów Grupy ulegała zmniejszeniu, co przekładało się na przejściowe ograniczenie zakresu świadczonych usług. Zgodnie z zaproponowaną przez Zarząd strategią rozwoju Emitent prowadzić będzie działalność o charakterze funduszu inwestycyjnego tj. funduszu o charakterze zbliżonym do formy funduszy *private equity* oraz funduszy specjalnych sytuacji (*opportunity fund*) oraz zarządzać portfelem akcji. W celu pozyskania nowych klientów Grupa zamierza skoncentrować się w obszarze rynku regulowanego GPW oraz podjąć działania mające na celu pozycjonowanie marki INVISTA. Istnieje ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie zbudować stabilnego portfela klientów, co może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Grupy.

25. Ryzyko związane z uzależnieniem INVISTA Dom Maklerski S.A. od zezwolenia na działalność maklerską

Emitent posiada 90,01% akcji w podmiocie zależnym INVISTA Dom Maklerski S.A. Warunkiem prowadzenia działalności maklerskiej jest posiadanie stosownego zezwolenia. INVISTA DM działa w oparciu o wydane 3 lipca 2007 r., przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenie (DFL/4020/27/18/07/1/72/1/2007) na prowadzenie

działalności maklerskiej. Utrata zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej miałaby negatywne skutki dla Grupy Emitenta. Utrata zezwolenia może nastąpić w drodze decyzji KNF, na skutek stwierdzenia istotnych uchybień, zgodnie z postanowieniami art.167 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Należy także zauważyć, że aktualnie na wycenę akcji Emitenta i jego postrzeganie przez inwestorów wpływa także kondycja operacyjno-finansowa domu maklerskiego.

W dniu 24 września 2012 r. Emitent zgodnie z art. 107 Ustawy o Obrocie zawiadomił KNF o zamiarze zbycia akcji INVISTA Dom Maklerski S.A. W dniu 30 listopada 2012 roku została podpisana ze spółką Polfa S.A. z siedzibą w Warszawie umowa sprzedaży 771.000 (słownie: siedemset siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji INVISTA Dom Maklerski S.A., stanowiących 9,99% udziału w kapitale zakładowym INVISTA DM S.A. i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu INVISTA DM S.A. W dniu 30 listopada 2012 roku INVISTA S.A. oraz Polfa S.A. zawarły również umowę warunkową dotyczącą sprzedaży pozostałych należących do INVISTA S.A. akcji spółki zależnej INVISTA Dom Maklerski S.A. tj. 6 945 000 akcji stanowiących 90,01 % udziału w kapitale zakładowym INVISTA DM i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu INVISTA DM. Warunek Zawieszający Umowy, dotyczy uzyskania stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) w przedmiocie sprzeciwu albo uzyskania ostatecznej decyzji KNF o stwierdzeniu braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu do zawarcia ww. Umowy. O ile Strony nie uzgodnią wyraźnie inaczej, Umowa wygaśnie jeżeli Warunek Zawieszający nie zostanie spełniony do dnia 30 maja 2013 roku. Zgodnie z informacjami przekazanymi Emitentowi przez Spółkę Polfa S.A. zawiadomienie wraz z niezbędnymi załącznikami zostało złożone do UKNF w dniu 9 stycznia 2013 r. W przypadku dojścia transakcji do skutku powyższe ryzyko przestanie być aktualne.

4. Raport Zarządu spółki INVISTA SA dotyczący przestrzegania zasad „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”².

| Nr | ZASADA | OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU DANEJ ZASADY ALBO JEJ NIESTOSOWANIU WRAZ Z UZASADNIENIEM |
|-----------|--|---|
| 1. | Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. | TAK z wyjątkiem transmisji obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy poprzez sieć Internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i publikowania go na stronie internetowej. Spółka nie będzie stosowała powyższej zasady w sposób trwały we wskazanym zakresie. Akcjonariusze mogą zapoznać się ze przebiegiem walnego zgromadzenia z raportu opublikowanego po zakończeniu zgromadzenia na stronie internetowej oraz w raporcie bieżącym. |
| 2. | Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania. | TAK |
| 3 | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: | |
| | 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa), | TAK |
| | 3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje | TAK |

² Załącznik Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

| | | |
|-------|---|--|
| | najwięcej przychodów, | |
| 3.3. | opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku | NIE Ze względu na rodzaj działalności nie jest możliwe określenie pozycji emitenta. |
| 3.4. | życiorysy zawodowe członków organów spółki, | TAK |
| 3.5. | powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki, | TAK |
| 3.6. | dokumenty korporacyjne spółki, | TAK |
| 3.7. | zarys planów strategicznych spółki, | TAK |
| 3.8. | opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy), | TAK |
| 3.9. | strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie, | TAK |
| 3.10. | dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami, | TAK |
| 3.11. | <i>(skreślony)</i> | ----- |
| 3.12. | opublikowane raporty bieżące i okresowe, | TAK |
| 3.13. | kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych, | TAK |
| 3.14. | informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych, | TAK |
| 3.15. | <i>(skreślony)</i> , | ----- |
| 3.16. | pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania, | TAK |
| 3.17. | informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem, | TAK |
| 3.18. | informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy, | TAK |

| | | |
|----|--|---|
| | 3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy, | TAK |
| | 3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta, | TAK |
| | 3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy, | TAK |
| | 3.22 (skreślony) | ----- |
| | Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie. | TAK |
| 4. | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej, co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta. | TAK |
| 5 | Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrefa.pl . | TAK Za wyjątkiem korzystania z indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdujących się na stronie www.gpwinfostrefa.pl . |
| 6 | Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą. | NIE DOTYCZY Obecnie Spółka nie ma podpisanej umowy z Autoryzowanym Doradcą. |
| 7 | W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę. | NIE DOTYCZY (zob. zasada nr 6) |
| 8 | Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy. | NIE DOTYCZY (zob. zasada nr 6) |
| 9 | Emitent przekazuje w raporcie rocznym: | |
| | 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i | TAK |

| | | |
|------|--|---|
| | <p>rady nadzorczej,</p> <p>9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.</p> | <p>NIE (zob. zasada nr 6)</p> |
| 10 | <p>Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.</p> | <p>TAK</p> |
| 11 | <p>Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.</p> | <p>NIE DOTYCZY</p> <p>Obecnie Spółka nie ma podpisanej umowy z Autoryzowanym Doradcą.</p> |
| 12 | <p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.</p> | <p>TAK</p> |
| 13 | <p>Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.</p> | <p>TAK</p> |
| 13 a | <p>W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.</p> | <p>TAK</p> |
| 14 | <p>Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.</p> | <p>TAK</p> |
| 15 | <p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p> | <p>TAK</p> |
| 16 | <p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać, co najmniej:</p> | <p>NIE</p> <p>Spółka zamieszcza istotne informacje na stronie internetowej oraz w raportach bieżących i okresowych.</p> |
| | <ul style="list-style-type: none"> informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które | |

| | | |
|-----|---|-------|
| | <p>w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</p> <ul style="list-style-type: none"> • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z-inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. | |
| 16a | <p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p> | TAK |
| 17 | (skreślony) | ----- |

Źródło: Emitent

5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU INVISTA S.A. W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2012

Zarząd INVISTA S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012, został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Ponadto, oświadczamy, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdania za 2012 rok, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU INVISTA S.A. DOTYCZĄCE ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INVISTA ZA ROK 2012.

Zarząd INVISTA S.A. oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Invista oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Invista zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej Invista, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



Jan Bazyl
Członek Zarządu



Cezary Nowosad
Prezes Zarządu

Warszawa, 23 maja 2013 roku.

6.1. Sprostowanie opinii niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Emitent poniżej zamieszcza treść otrzymanego w dniu 18 lipca 2013 r. sprostowania do opinii niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Poznań, dnia 18 lipca 2013 r.

Eureka Auditing Sp. z o.o.
al. Marcinkowskiego 22
61-827 Poznań

Pan Cezary Nowosad
Prezes Zarządu Invista S.A.
ul. Wspólna 50/14
00-684 Warszawa

Dotyczy: Pisma Komisji Nadzoru Finansowego o numerze DPI/WE/411/58/9/13AA otrzymanym w dniu 9 lipca 2013 r., dotyczącym:
- opinii z dnia 24 maja 2013 r. niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Invista S.A. obejmującego okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Poniżej przedstawiam stanowisko podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w poniższej formie

SPROSTOWANIE OPINII

Zmienia się treść opinii w zapisie dotyczącym zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego we wszystkich istotnych aspektach poprzez eliminację punktu b.

Zapis w punkcie b otrzymuje nowe brzmienie:

b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanych w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zaznacza się, że niniejsze sprostowanie opinii nie zmienia pozostałych ustaleń odnoszących się do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Bogdan Zegar
Kluczowy biegły rewident, nr ewid. 5475
Przeprowadzający badanie w imieniu:
Eureka Auditing Sp. z o.o.
Podmiotu uprawnionego do badania, nr ewid. 137
Prezes Zarządu



EUREKA AUDITING
Spółka z o.o.
al. Marcinkowskiego 22
61-827 P o z n a ń (1)

INVISTA S.A.

.....
Cezary Nowosad
Prezes Zarządu

.....
Jan Bazyl
Członek Zarządu