



**RAPORT INVISTA S.A.
ZA IV KWARTAŁ 2011 r.**

Warszawa, 14 lutego 2012 roku

I. 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) 403 57 35
Numer faksu:	(22) 403 52 35
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:	1.471.194,60 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.

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

1. Prowadzona działalność

INVISTA SA jest spółką holdingową, której głównym aktywem jest 100% akcji w podmiocie zależnym INVISTA Dom Maklerski SA (INVISTA DM), którego kapitał zakładowy wynosi 7.716.000 zł. INVISTA DM specjalizuje się w kompleksowej obsłudze emisji instrumentów finansowych i doradztwie inwestycyjnym. Swoje usługi kieruje do firm chcących pozyskać kapitał na dalszy rozwój oraz do inwestorów indywidualnych zainteresowanych pomnażaniem kapitału. INVISTA DM doradza przedsiębiorstwom w zakresie struktury kapitałowej, inwestowania, fuzji, przejęć, przekształceń, wyceny spółek, przygotowuje prospekty emisyjne oraz oferuje papiery wartościowe.

2. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2011 roku:

- Jan Bazyl – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Czarnota - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Wesołowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Przygodzki - Członek Rady Nadzorczej,
- Łukasz Piasecki - Członek Rady Nadzorczej,
- Szymon Jachacz - Członek Rady Nadzorczej,
- Maria Liliana Tahery - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 21 września 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Invista SA odwołało z Rady panią Marzenę Łucka oraz powołało do Rady pana Jana Bazyla. Dnia 9 stycznia 2012 roku rezygnację z członkostwa w Radzie złożyli pani Maria Liliana Tahery oraz pan Jan Bazyl.

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania:

- Marek Czarnota – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Wesołowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Przygodzki - Członek Rady Nadzorczej,
- Łukasz Piasecki - Członek Rady Nadzorczej,
- Szymon Jachacz - Członek Rady Nadzorczej.

3. Zarząd

Zarząd Invista SA na dzień 31.12.2011 roku:

- Cezary Nowosad - Prezes Zarządu,
- Mieczysław Łazor – Członek Zarządu.

W dniu 27 września 2011 roku Rada Nadzorcza Invista SA zwiększyła skład Zarządu do trzech członków oraz delegowała Pana Jana Bazyla – Przewodniczącego Rady Nadzorczej do Zarządu na okres trzech miesięcy tj. do dnia 27 grudnia 2011 roku.

W dniu 9 stycznia 2012 roku Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Pana Jana Bazyla.

Zarząd Invista SA na dzień sporządzenia sprawozdania:

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

4. Akcjonariat

Struktura akcjonariatu Invista SA na dzień 31 grudnia 2011 roku:

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym równy udziałowi w głosach na WZ</i>
Fundacja Pilotów Komunikacyjnych	1 068 117	7,26%
Cezary Nowosad	948 500	6,45%
Marek Nowacki	940 000	6,39%
Agnieszka Wróblewska	1 000 000	6,80%
Pozostali	10 755 329	73,11%
<i>Razem</i>	14 711 946	100%

Źródło: Emitent

W grudniu 2011 roku p. Mieczysław Łazor – Członek Zarządu Invista SA sprzedał na rynku NewConnect 107.000 akcji Invista SA oraz na podstawie umowy cywilnoprawnej 1.000.000 akcji, o otrzymaniu zawiadomienia w sprawie transakcji, o których mowa powyżej Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 1/2012 i 2/2012 w dniu 3 stycznia 2012 roku.

II. Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat oraz bilansu.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. PLN	w tys. PLN
	Za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży ogółem	184	21	234	105
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	165	-39	109	-226
Zysk (strata) brutto	1 549	-746	1 493	- 1 583
Zysk (strata) netto	1 549	-746	1 493	- 1 583

Wyszczególnienie	w tys. PLN	
	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Aktywa trwałe	4 231	2 054
Aktywa obrotowe	1 063	173
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	199	95
Aktywa razem	5 294	2 227
Zobowiązania krótkoterminowe	408	59
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania razem	408	59
Kapitał własny	4 884	2 132
Kapitał zakładowy	1 471	1 371

II a. Skonsolidowane wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	w tys. PLN
	Za IV kwartał roku 2011
Przychody netto ze sprzedaży ogółem	641
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	239
Zysk (strata) brutto	1 623
Zysk (strata) netto	1 623
Aktywa trwałe	1 992
Aktywa obrotowe	2 389
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 091
Aktywa razem	4 381
Zobowiązania krótkoterminowe	211
Zobowiązania długoterminowe	65
Zobowiązania razem	276
Kapitał własny	3 815
Kapitał zakładowy	1 471

III. Bilans na 31 grudnia 2011 i 2010 roku.

AKTYWA	w zł i gr	
	Stan aktywów na:	
	31.12.2011	31.12.2010
1	2	3
A. Aktywa trwałe	4 231 029,10	2 053 773,46
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II Rzeczowe aktywa trwałe	13 439,75	27 262,16
1. Środki trwałe	13 429,75	27 262,16
a) urządzenia techniczne i maszyny	145,39	6 716,32
b) środki transportu	13 294,36	20 545,84
c) inne środki trwałe	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	4 215 724,10	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4 215 724,10	2 024 646,05
a) w jednostkach powiązanych	2 500 000,00	2 024 646,05
- udziały lub akcje	2 500 000,00	2 024 646,05
b) w pozostałych jednostkach	1 715 724,10	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 865,25	1 865,25
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 865,25	1 865,25
B. Aktywa obrotowe	1 062 795,92	173 168,39
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	579 190,70	72 298,22
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	24 400,00
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	0,00	24 400,00
- do 12 miesięcy	0,00	24 400,00
2. Należności od pozostałych jednostek	570 190,70	47 898,22
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	31 063,80	29 789,80
- do 12 miesięcy	31 063,80	29 789,80
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń	2 373,80	17 736,00
c) inne należności	545 753,10	372,42
d) należności dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	202 609,26	99 290,72
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	202 609,26	99 290,72
a) w pozostałych jednostkach	4 000,00	4 000,00
- udziały lub akcje	4 000,00	4 000,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	198 609,26	95 290,72
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	198 609,26	95 255,15
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	280 995,96	1 579,45
Międzyokresowe rozliczenie kosztów	280 995,96	1 579,45
Suma bilansowa	5 293 825,02	2 226 941,85

PASywa	w zł i gr	
	Stan pasywów na:	
	31.12.2011	31.12.2010
1	2	3
A. Kapitał (fundusz) własny	4 884 058,20	2 131 911,34
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 471 194,60	1 371 194,60
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 907 140,17	5 747 630,17
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) lat ubiegłych	- 4 986 913,43	- 3 403 836,21
VIII. Zysk (strata) netto na rok obrotowy	1 492 636,86	- 1 583 077,22
IX. Odpisy z zysku w ciągu roku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	409 766,82	95 030,51
I. Rezerwy na zobowiązania	1 865,25	35 865,25
1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 865,25	1 865,25
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne:	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	34 000,00
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	34 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne (pozostałe)	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	407 739,03	59 002,72
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	264 289,03	0,00
2. Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	143 289,03	59 002,72
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	10 728,71
c) zobowiązania z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności	115 336,03	34 714,98
- do 12 miesięcy	115 336,03	34 714,98
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
g) zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 278,00	9 482,03
h) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 635,00	4 077,00
i) inne zobowiązania	23 040,00	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	162,54	162,54
Suma bilansowa	5 293 825,02	2 226 941,85

IV. Rachunek Zysków i Strat za IV kwartał 2011 i 2010 roku oraz na 31 grudnia 2011 i 2010 roku.

Rachunek zysków i strat	Za okres od 01-10-2011 do 31-12-2011	Za okres od 01-10-2010 do 31-12-2010	Za okres od 01-01-2011 do 31-12-2011	Za okres od 01-01-2010 do 31-12-2010
1	2	3	2	3
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi	183 918,54	21 241,86	233 918,54	105 459,34
- w tym od jednostek powiązanych	15 106,94	28 932,00	35 106,94	28 932,00
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	183 918,54	21 241,86	233 918,54	105 459,34
B. Koszty działalności operacyjnej	27 269,22	80 815,83	136 354,40	368 236,39
I. Amortyzacja	2 380,47	5 454,89	13 822,41	25 406,19
II. Zużycie materiałów i energii	12,00	758,52	269,57	1 874,76
III. Usługi obce	2 882,39	34 068,80	60 312,20	167 026,48
IV. Podatki i opłaty	7 444,58	837,03	15 127,58	10 204,47
V. Wynagrodzenia	12 831,60	30 096,00	29 099,62	125 234,50
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	145,35	-165,27	7 728,85	22 119,80
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 465,89	9 765,86	9 887,23	16 370,19
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	106,94	0,00	106,94	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	156 649,32	-59 573,97	97 564,14	-262 777,05
D. Pozostałe przychody operacyjne	8 043,94	57 410,26	11 337,21	73 844,07
I. Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	5 807,23	28 408,86	8 441,27	42 247,86
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne pozostałe przychody operacyjne	2 236,71	29 001,40	2 895,94	31 596,21
E. Pozostałe koszty operacyjne	-386,28	35 857,24	264,75	36 984,24
I. Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0,00	-1 122,90	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	0,00	35 984,53	0,00	35 638,53
III. Inne pozostałe koszty operacyjne	-386,28	1 341,61	264,75	1 345,71
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	165 079,54	-38 020,95	108 636,60	-225 917,22
G. Przychody finansowe	1 383 154,23	-355 749,62	1 384 647,88	6 902,77
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	63,08	6 900,38	1 315,53	6 902,77
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	56 199,90	-362 650,00	56 199,90	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	1 325 082,05	0,00	1 325 082,05	0,00
V. Inne	1 809,20	0,00	2 050,40	0,00
H. Koszty finansowe	0,00	351 873,84	647,62	1 364 062,77
I. Odsetki	0,00	32 154,87	647,62	34 561,01
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	-42 650,00	0,00	37 270,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	362 368,97	0,00	1 292 231,76
IV. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 548 233,77	-745 644,41	1 492 636,86	-1 583 077,22
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00

K. Zysk (Strata) brutto (I+J) lub (I-J)	0,00	-745 644,41	0,00	- 1 583 077,22
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 548 233,77	-745 644,41	1 492 636,86	-1 583 077,22

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

W czwartym kwartale spółka Invista Dom Maklerski SA zrealizowała projekt wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C spółki IQ Partners SA.

Obecnie do Komisji Nadzoru Finansowego został złożony wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego spółki Marbud Grupa Budowlana SA z siedzibą w Toruniu związany z przeprowadzeniem oferty publicznej. Invista Dom Maklerski pełni rolę oferującego w ww. projekcie.

Podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii I.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Invista SA w dniu 21 września 2011 roku podjęło uchwałę nr 3/09/11 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii I w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 18 stycznia 2012 roku zakończyła się subskrypcja prywatna akcji serii I. W ramach oferty 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.

Kapitał zakładowy Spółki 1.471.194,60 zł zostanie podwyższony o kwotę 6.426.000,00 zł, tj. do wysokości 7.897.194,60 zł.

Z akcjami tej serii nie są związane żadne szczególne uprawnienia ani ograniczenia.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy.

Podpisanie listu intencyjnego.

W dnia 27 stycznia 2011 roku INVISTA SA, Towarowa Giełda Energii SA /TGE/ oraz Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. /IRGIT/ podpisały list intencyjny.

Zamiarem Stron było nawiązanie współpracy i dążenie do stworzenia nowych rozwiązań w zakresie obrotu instrumentami finansowymi i instrumentami pochodnymi na rynku towarowym prowadzonym przez TGE, w szczególności w zakresie rynku energii w drodze rozpoczęcia przez Invista Dom Maklerski S.A. prowadzenia alternatywnego systemu obrotu.

Przedmiotem Listu było zobowiązanie się Stron do prowadzenia rokowań oraz podejmowania innych czynności, które byłyby niezbędne w celu doprowadzenia do finalizacji i wykonania transakcji polegającej na zaangażowaniu kapitałowym TGE i/lub IRGIT w spółkę Invista S.A. (Raport EBI 5/2011 i 15/2011).

Strony nie podjęły współpracy w tym zakresie.

Zawarcie umów przelewu wierzytelności.

Spółka zawarła umowy przelewu wierzytelności, które będą przysługiwały z tytułu zbycia Akcji Spółki giełdowej. Łączna wartość zawartych na dzień 18 listopada 2011 roku umów (z różnymi podmiotami) przekroczyła wartość 10 % kapitałów własnych.

Przewidywany czas wyjścia z inwestycji to lipiec 2013 r. Na koniec czwartego kwartału spółka wypracowała 98% zysku na tej inwestycji (Raport EBI 30/2011).

Zbycie aktywów o istotnej wartości.

Dnia 28 grudnia 2011 roku Emitent zawarł umowę dotyczącą przeniesienia własności 3.210.128 praw do akcji spółki notowanej na NewConnect za łączną kwotę 481.519,2 zł. Należność zostanie zapłacona w terminie do dnia 30 marca 2012 roku. (Raport EBI 32/2011).

Nabycie udziału w nieruchomości.

W dniu 13 stycznia 2012 roku Spółka nabyła udział stanowiący 1730/1948 nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej na działce Dąbrowa

w Łomiankach, powiat warszawski zachodni o obszarze 4,8940 ha (słownie: cztery hektary osiem tysięcy dziewięćset czterdzieści metrów kwadratowych) za cenę 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych). Wartość transakcji przekracza 10 % kapitałów własnych. (Raport EBI 2/2012).

Emisja obligacji.

W dniu 17 stycznia 2012 roku Zarząd podjął uchwałę o emisji 1.500 (słownie: tysiąc pięćset) Obligacji Niezabezpieczonych Na Okaziciela serii A o wartości nominalnej 10.000 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych) i cenie emisyjnej 10.000 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych) każda, o łącznej wartości do 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych). Przydział obligacji został dokonany w dniu 17 stycznia 2012 roku. Dnia 18 stycznia 2012 roku obligacje zostały wykupione.

Celem emisji obligacji było sfinansowanie nabycia udziału w nieruchomości gruntowej położonej na działce Dąbrowa w Łomiankach (Raport EBI 3/2012 i 4/2012).

VI. Informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.

Zarząd podejmuje szereg działań w zakresie pozyskania nowych klientów w zakresie usług oferowania papierów wartościowych.

Ponadto prowadzone są prace w obszarze inwestycji kapitałowych.

VII. Oświadczenie Zarządu INVISTA SA.

Zarząd spółki INVISTA SA z siedzibą w Warszawie, oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Warszawa, 14 lutego 2012 r.

Jan Bazyl
Członek Zarządu

Mieczysław Łazor
Członek Zarządu

Cezary Nowosad
Prezes Zarządu