



**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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

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
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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	w złotych	w euro	w złotych	w euro
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
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-390 847,06	-93 647,47	1 316 173,936	-317 908,73
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 542 675,46	-741 696,76	1 081 959,34	261 336,52
Przeplwy 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 finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

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 finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nota	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Zobowiązania z tytułu rozrachunków publicznoprawnych		48 197,05	15 254,25	30 084,36
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

228 / 2

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

	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 strat 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 finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

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

<i>Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitent</i>					
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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

Mieczysław Łazor - Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Przygodzki - Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Szczerbatko - 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.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

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 niezatwierdzone przez UE,

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

- 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. Przestaje 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,

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

- 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.

2.6.2012


*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

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 oczekiwany sposób 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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

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 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,

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

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.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

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.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

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 zdywersyfikowane, 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 całej 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.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

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	3	12	0	15

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

operacyjne				
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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

<i>Odroczony podatek dochodowy (w złotych)</i>	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

<i>Odroczony podatek dochodowy (w złotych)</i>	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

<i>Zysk netto na jedną akcję</i>	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 akcją zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

15. Wartości niematerialne

<i>Wartości niematerialne 31.12.2012 rok</i>					
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
zmniejszenia	0,00	0,00	9 904,34	0,00	9 904,34
umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień	0,00	0,00	427 367,72	0,00	427 367,72

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

<i>Wartości niematerialne 31.12.2012 rok</i>					
Wyszczególnienie	koszty prac rozwojowych	koncesje, patenty, licencje	oprogramowanie komputerowe	inne aktywa niematerialne i prawne	Razem
31 grudnia 2012 roku					
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

<i>Wartości niematerialne 31.12.2011 rok</i>					
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

<i>Środki trwałe 31.12.2012 rok</i>							
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
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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

<i>Środki trwałe 31.12.2012 rok</i>							
Wyszczególnienie	grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Razem
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

<i>Środki trwałe 31.12.2011 rok</i>							
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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

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 odnoszona 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
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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

posiadanych imiennych akcji pracowniczych Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. Przyjęty sposób prezentacji wyniku 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.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

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
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

[Handwritten signatures]

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

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 powiązаныmi

<i>Podmiot powiązany</i>	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 powiązаныmi. Kryterium istotności stanowiła kwota pięć 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.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 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

<i>Nazwa grupy (w tysiącach złotych)</i>	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.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

<i>Wyszczególnienie</i>	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 nocie 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.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

<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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

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.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA SA za rok obrotowy 2012*

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

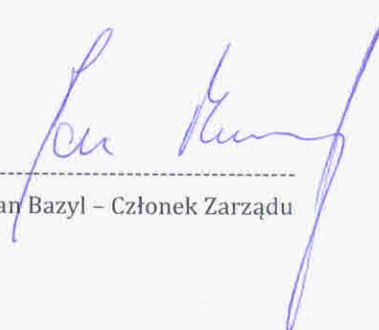
Warszawa, 23 maja 2013 r.

Osoba sporządzająca sprawozdanie:

BPO Taksa Sp. z o.o.
02-703 Warszawa
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