



**Rozszerzony skonsolidowany raport
kwartalny Invista SA
za I kwartał 2015 r.**

Warszawa, 15 maja 2015 r.

Spis treści

Wprowadzenie	3
1 Wybrane dane finansowe	3
1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe	3
1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	5
1.3 Informacja o przeliczeniach wybranych danych finansowych	6
2 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF	7
2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	8
2.3 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
2.5 Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania za I kwartał 2015 r.....	14
3 Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe	35
3.1 Jednostkowy bilans	35
3.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat	40
3.3 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	42
3.4 Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	44
3.5 Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I kwartał 2015 r.	46
4 Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2015 r.	52
4.1 Informacje o Grupie Kapitałowej Invista	52
4.1.1 Opis Grupy Kapitałowej Invista.....	52
4.1.2 Jednostka dominująca	52
4.1.3 Invista Dom Maklerski SA	54
4.1.4 Projekt Okrzei Sp. z o.o.....	55
4.1.5 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	55
4.2 Opis sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta	55
4.2.1 Informacje o działalności Grupy Kapitałowej	55
4.3 Komentarz do wypracowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Invista	57

4.4	Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej Invista będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału	59
4.5	Stanowisko wobec publikowanych prognoz wyników	59
4.6	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	59
4.7	Informacje o poręczeniach i gwarancjach	59
4.8	Czynniki ryzyka i zagrożeń związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego .	59
	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność	60
	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej	60
4.9	Informacje o akcjach i akcjonariacie	61
4.9.1	Kapitał zakładowy Emitenta	61
4.9.2	Skup akcji własnych.....	61
4.9.3	Nabycie obligacji własnych	61
4.9.4	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	62
4.9.5	Struktura własności akcji Emitenta	62
4.10	Organy Spółki	63
4.10.1	Zarząd	63
4.10.2	Rada Nadzorcza	63
4.11	Informacje uzupełniające	63
4.11.1	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	63
4.11.2	Inne informacje, które zdaniem Zarządu Invista są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	63

Wprowadzenie

Rozszerzony skonsolidowany raport za I kwartał 2015 roku został sporządzony zgodnie z wymaganiami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Rozporządzenie) i obejmuje dane finansowe spółki Invista SA (Spółka, Emitent) oraz podmiotów zależnych tworzących Grupę Kapitałową Invista (Grupa Kapitałowa, Grupa Invista).

Podstawą publikacji niniejszego raportu jest §82 ust. 1 pkt 1 w związku z §82 ust. 2 Rozporządzenia. Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie § 83 ust. 1 Rozporządzenia Spółka nie przekazuje odrębnego kwartalnego raportu jednostkowego.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Invista S.A. przekazywane jest w ramach niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym raporcie sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w punkcie *Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania za I kwartał 2015 r.*

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości wskazanymi w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości.

O ile nie wskazano inaczej dane finansowe przedstawione w skróconych sprawozdaniach finansowych zostały wyrażone w złotych.

1 Wybrane dane finansowe

1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Pozycja		tys. PLN		tys. EUR	
		1.01 - 31.03 2015	1.01 - 31.03 2014	1.01 - 31.03 2015	1.01 - 31.03 2014
I.	Przychody netto ze sprzedaży	511	313	123	75
II.	Koszty działalności operacyjnej	337	214	81	51
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	174	99	42	24
IV.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	173	3 716	42	887

V.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	38	3 270	9	781
VI.	Zysk (strata) netto	41	2 200	10	525
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 007	3 268	484	780
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	109	-116	26	-28
XI.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-180	-283	-43	-68
X.	Przepływy pieniężne netto, razem	1 936	2 869	467	685
Pozycja		tys. PLN		tys. EUR	
		stan na dzień		stan na dzień	
		31-03-2015	31-12-2014	31-03-2015	31-12-2014
XI.	Aktywa trwałe	53 269	53 313	13 027	12 508
XII.	Aktywa obrotowe	15 287	12 881	3 739	3 022
XIII.	Aktywa razem	68 557	66 194	16 766	15 530
XIV.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 691	21 344	5 794	5 008
XV.	Zobowiązania długoterminowe	5 754	5 770	1 407	1 354
XVI.	Zobowiązania krótkoterminowe	17 927	15 574	4 384	3 654
XVII.	Kapitał własny	44 770	44 743	10 949	10 497
XVIII.	Kapitał zakładowy	8 677	8 677	2 122	2 036
XIX.	Pasywa, razem	68 557	66 194	16 766	15 530
XX.	Ilość akcji (w szt.)*	14 461 991	14 461 991	14 461 991	14 461 991
XXI.	Zysk (strata) netto na 1 akcję (w zł/€)	0,00	0,53	0,00	0,12
XXII.	Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję (w zł/€)	0,00	0,53	0,00	0,12
XXIII.	Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/€)	3,10	3,09	0,76	0,73
XXIV.	Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł/€)	3,10	3,09	0,76	0,73

XXV.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł/€)	0,00	0,00	0,00	0,00
------	---	------	------	------	------

1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe

Pozycja		tys. PLN		tys. EUR	
		1.01 - 31.03 2015	1.01 - 31.03 2014	1.01 - 31.03 2015	1.01 - 31.03 2014
I.	Przychody netto ze sprzedaży	511	3 932	123	939
II.	Koszty działalności operacyjnej	337	214	81	51
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	174	3 718	42	887
IV.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	174	4 191	42	1 000
V.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	22	3 743	5	893
VI.	Zysk (strata) netto	32	2 773	8	662
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-475	118	-114	28
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	123	-116	30	-28
XI.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-173	-283	-42	-68
X.	Przepływy pieniężne netto, razem	-525	-282	-127	-67
Pozycja		tys. PLN		tys. EUR	
		stan na dzień		stan na dzień	
		31-03-2015	31-12-2014	31-03-2015	31-12-2014
XI.	Aktywa trwałe	45 952	45 996	11 238	10 791
XII.	Aktywa obrotowe	13 901	14 084	3 400	3 304
XIII.	Aktywa razem	59 853	60 080	14 638	14 096
XIV.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 476	18 721	4 518	4 392
XV.	Zobowiązania długoterminowe	104	121	25	28
XVI.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 478	7 696	1 829	1 806

XVII.	Kapitał własny	41 377	41 360	10 119	9 704
XVIII.	Kapitał zakładowy	8 677	8 677	2 122	2 036
XIX.	Pasywa, razem	59 853	60 080	14 638	14 096
XX.	Ilość akcji (w szt.)*	14 461 991	14 461 991	14 461 991	14 461 991
XXI.	Zysk (strata) netto na 1 akcję (w zł/€)	0,00	0,19	0,00	0,04
XXII.	Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję (w zł/€)	0,00	0,19	0,00	0,04
XXIII.	Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/€)	2,86	2,86	0,70	0,67
XXIV.	Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł/€)	2,86	2,86	0,70	0,67
XXV.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł/€)	0,00	0,00	0,00	0,00

1.3 Informacja o przeliczeniach wybranych danych finansowych

Dane finansowe zaprezentowane powyżej zostały przeliczone na euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 31 marca 2015 (1 EUR = 4,0890 PLN) i na dzień 31 grudnia 2014 r. (1 EUR = 4,2623 PLN);
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2015 r. (1 EUR = 4,1489 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2014 (1 EUR = 4,1894 PLN)

2 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Układ porównawczy

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01.2015 31.03.2015	Za okres 01.01.2014 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży	510 526,90	312 931,58
Pozostałe przychody	0,00	3 617 900,00
Zużycie surowców i materiałów	12 459,58	8 588,53
Świadczenia pracownicze	89 811,72	77 233,69
Amortyzacja	24 119,80	20 391,84
Usługi obce	148 505,59	98 966,67
Podatki i opłaty	7 820,44	2 394,00
Pozostałe koszty rodzajowe	54 752,76	6 527,93
Koszty rodzajowe ogółem	337 469,89	214 102,66
Pozostałe koszty	386,77	1 114,89
Zysk operacyjny	172 670,24	3 715 614,03
Przychody finansowe	42 556,29	44 172,66
Koszty finansowe	177 579,22	489 528,96
Zysk przed opodatkowaniem	37 647,31	3 270 257,73
Podatek dochodowy	-10 022,89	1 010 591,66
Zysk (strata z działalności zaniechanej)	-6 746,15	-59 498,11
Zysk (strata) netto	40 924,05	2 200 167,96
Całkowite dochody razem	40 924,05	2 200 167,96
Zysk (strata) netto przypadający na:		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	41 598,14	2 206 113,14
- udziały mniejszości	-674,09	-5 945,18
Całkowite dochody przypadające na:		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	41 598,14	2 206 113,14
- udziały mniejszości	-674,09	-5 945,18

Liczba akcji (w szt.)	14 461 991	14 461 991
Zysk (strata) netto przypadający na akcję (w złotych)		
- z działalności kontynuowanej	0,00	0,16
- z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) netto (w złotych)	40 924,05	2 200 167,96
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	14 461 991	14 461 991
Rozwodniony zysk (strata) netto przypadający na akcję (w złotych)		
- z działalności kontynuowanej	0,00	0,16
- z działalności zaniechanej	0,00	0,00

2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe	53 269 450,91	42 788 469,24	53 313 320,38
Wartości niematerialne i prawne	3 197,20	518,58	3 908,80
Rzeczowe aktywa trwałe	251 599,89	267 955,22	267 540,09
Wartość firmy	0,00	600,00	0,00
Aktywa finansowe	63 000,00	0,00	63 000,00
Nieruchomości inwestycyjne	51 698 951,50	42 135 347,08	51 736 713,58
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 252 613,73	383 946,53	1 242 046,15
Pozostałe długoterminowe aktywa	88,59	101,83	111,76
Aktywa obrotowe	15 287 395,08	13 938 267,45	12 880 631,13
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 851 324,95	1 905 263,51	3 382 642,23
Należności z tytułu rozrachunków publicznoprawnych	611 917,43	201 669,07	580 114,48
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	3 819 382,44	7 543 357,65	3 986 827,02
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 354 995,96	770 586,02	3 880 556,68
Rozliczenia międzyokresowe	12 575,85	25 944,73	4 570,87
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	3 637 198,45	3 491 446,47	1 045 919,85
Aktywa razem	68 556 845,99	56 726 736,69	66 193 951,51

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	8 677 194,60	8 677 194,60	8 677 194,60
Kapitał zapasowy	25 918 048,44	30 861 262,91	25 918 048,44
Kapitał rezerwowy	5 000 000,00	0,00	5 000 000,00
Zyski zatrzymane	6 058 714,71	-1 553 692,47	-1 610 478,00
Akcje własne	-925 588,36	0,00	-911 263,02
Wynik finansowy roku obrotowego	41 598,14	2 206 113,14	7 669 192,71
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	44 769 967,53	40 190 878,18	44 742 694,73
Udziały niekontrolujące	106 114,12	136 190,05	106 788,21
Razem kapitał własny	44 876 081,65	40 327 068,23	44 849 482,94
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe	5 753 901,92	9 805 162,33	5 770 100,62
Zobowiązania finansowe długoterminowe	103 803,97	4 924 561,29	120 547,36
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	0,00	5 000,00	0,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 650 097,95	4 875 601,04	5 649 553,26
Zobowiązania krótkoterminowe	17 926 862,42	6 594 506,13	15 574 367,95
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	4 802 979,90	1 344 789,47	4 830 094,91
Zobowiązania z tytułu rozrachunków publicznoprawnych	21 149,87	386 692,40	4 219,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 770,43	1 818,54	2 530,01
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 994 333,53	2 160 923,36	10 231 920,09
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	3 103 628,69	2 700 282,36	505 603,94
Kapitał własny i zobowiązania razem	68 556 845,99	56 726 736,69	66 193 951,51
Wartość księgowa (w złotych)	44 769 967,53	40 190 878,18	44 742 694,73
Liczba akcji (w szt.)	14 461 991	14 461 991	14 461 991
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	3,10	2,78	3,09
Rozwodniona liczba akcji	14 461 991	14 461 991	14 461 991
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	3,10	2,78	3,09

2.3 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Wynik za okres sprawozdawczy	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	8 677 194,60	5 000 000,00	-911 263,02	25 918 048,44	-1 610 478,00	7 669 192,71	44 742 694,73	106 788,21	44 849 482,94
Zysk / strata okresu						41 598,14	41 598,14	-674,09	40 924,05
Skup akcji własnych			-14 325,34				-14 325,34		-14 325,34
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych					7 669 192,71	-7 669 192,71			
Na dzień 31 marca 2015 roku	8 677 194,60	5 000 000,00	-925 588,36	25 918 048,44	6 058 714,71	41 598,14	44 769 967,53	106 114,12	44 876 081,65

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Wynik za okres sprawozdawczy	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	8 677 194,60		30 861 200,39		-1 466 990,38	-86 702,09	37 984 702,52	142 135,23	38 126 837,75
Zysk / strata okresu						7 669 192,71	7 669 192,71	-35 347,02	7 633 845,69
Pokrycie strat z lat ubiegłych i przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy			56 785,53		-143 487,62	86 702,09	0		0
Skup akcji własnych		-911 263,02					-911 263,02		- 911 263,02
Korekta błędnych nabyć akcji			62,52				62,52		62,52
Utworzenie kapitału rezerwowego			-5 000 000,00	5 000 000,00			0		0
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	8 677 194,60	-911 263,02	25 918 048,44	5 000 000,00	-1 610 478,00	7 669 192,71	44 742 694,73	106 788,21	44 849 482,94

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Wynik za okres sprawozdawczy	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	8 677 194,60	30 861 200,39	0	0	-1 466 990,38	-86 702,09	37 984 702,52	142 135,23	38 126 837,75
Zysk / strata okresu						2 206 113,14	2 206 113,14	-5 945,18	2 200 187,96
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych					-86 702,09	86 702,09	0		0
Na dzień 31 marca 2014 roku	8 677 194,60	30 861 200,39	0	0	-1 553 692,47	2 206 113,14	40 190 878,18	136 190,05	40 327 068,23

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres kończący się 31.03.2015	Za okres kończący się 31.03.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	30 901,16	3 210 759,62
Amortyzacja	35 194,33	20 391,84
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	86 263,06	96 842,03
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	66 773,81	348 058,77
Zmiana stanu rezerw	-27 730,03	687 951,38
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
Zmiana stanu należności	-629 167,80	3 739,83
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 412 948,18	2 983 380,88
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 900,79	-15 029,36
Inne korekty	37 904,07	-4 068 136,96
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 007 185,99	3 267 958,03
- w tym przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia (działalność zaniechana)	2 482 260,82	2 505 692,26
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Zbycie aktywów finansowych	150 780,52	660 724,54
Dywidendy	0,00	0,00
Odsetki	1 078,50	475,50
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-22 551,38	-35 000,00
Nabycie aktywów finansowych	-20 510,48	-741 836,10
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	108 797,16	-115 636,06
- w tym przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia (działalność zaniechana)	-14 563,88	475,50
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
Skup akcji własnych	-31 695,77	0,00
Skup dłużnych papierów wartościowych	-14 325,34	0,00

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres kończący się 31.03.2015	Za okres kończący się 31.03.2014
Kredyty i pożyczki	0,00	-116 000,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-27 375,70	-23 024,23
Dywidendy	0,00	0,00
Odsetki	-106 938,96	-144 320,87
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-180 335,77	-283 345,10
- w tym przepływy pieniężne netto z działalności finansowej z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia (działalność zaniechana)	-6 488,84	0,00
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 935 647,38	2 868 976,87
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 329 751,92	1 052 481,40
- w tym środki pieniężne i ich aktywa z dotyczącej aktywów przeznaczonych do zbycia	449 195,24	644 704,49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 265 399,30	3 921 458,27
- w tym środki pieniężne i ich aktywa z dotyczącej aktywów przeznaczonych do zbycia	2 910 403,34	3 150 872,25

2.5 Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania za I kwartał 2015 r.

Grupa Kapitałowa Invista (Grupa Kapitałowa, Grupa) składa się z Invista SA (jako jednostka dominująca) i dwóch podmiotów zależnych tj. Invista Dom Maklerski SA (Invista DM, Dom Maklerski) oraz Projekt Okrzei Sp. z o.o. (Projekt Okrzei).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku.

2.5.1 Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Poniżej zaprezentowano informacje o powiązaniach kapitałowych Invista SA na dzień 31 marca 2015 r oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitent					
Nazwa	Siedziba	Przedmiot działalności	Sąd prowadzący rejestr	% udziałów	Kapitał podstawowy (w złotych)
Invista Dom Maklerski S.A.	Warszawa, Chałubińskiego 8	działalność maklerska	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy	90,01	7 716 000,00
Projekt Okrzei Sp. z o.o.	Warszawa, Wspólna 50/14	działalność w zakresie obrotu nieruchomościami i roszczeniami do nieruchomości	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy	100,00	5 000,00

W okresie I kwartału 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Pan Jan Bazyl pełniący funkcję Prezesa Zarządu Invista SA pełnił również funkcję Prezesa Zarządu spółki Projekt Okrzei Sp. z o.o.

Jednostka dominująca

Nazwa (firma): **INVISTA Spółka Akcyjna**
 Nazwa (skrótowa): INVISTA S.A.
 Forma prawna: spółka akcyjna
 Siedziba, kraj siedziby: Warszawa, Polska
 Adres: ul. Emilii Plater 14/14-18, 00-669 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: 8.677.194,60 zł

Do 10 sierpnia 2010 r., tj. do dnia rejestracji przez Sąd Rejestrowy zmian Statutu Spółki przyjętych Uchwałą nr 19/10 ZWZ Spółki z dnia 30 czerwca 2010 r. Spółka działała pod firmą Euro Consulting & Management Spółka Akcyjna a od dnia 22 września 2000 roku, jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia 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 niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych. wg PKD nr klasyfikacji 6499Z.

Jednostka zależna

Nazwa (firma): **INVISTA DOM MAKLERSKI Spółka Akcyjna**
Nazwa (skrótowa): INVISTA DOM MAKLERSKI S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Siedziba, kraj siedziby: Warszawa, Polska
Adres: ul. Chałubińskiego 8; 00-613 Warszawa
Numer telefonu: (22) 647-50-70
Numer faksu: (22) 403-52-35
Adres e-mail: biuro@invistadm.pl
Strona www: www.invistadm.pl

REGON: 140846317
NIP: 107 000 65 05
KRS: 0000274431
Oznaczenie sądu: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy: 7 716 000,00 zł

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Jednostka zależna

Nazwa (firma): **Projekt Okrzei Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
Nazwa (skrótowa): Projekt Okrzei Sp. z o.o.
Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba, kraj siedziby: Warszawa, Polska
Adres: ul. Wspólna 50/14; 00-684 Warszawa

REGON: 147018888
NIP: 7010406693
KRS: 0000490311
Oznaczenie sądu: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy: 5 000,00 zł

2.5.2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Grupa nie posiada jednostek stowarzyszonych.

2.5.3 Udziały we wspólnym przedsięwzięciu

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

2.5.4 Skład organów podmiotu dominującego

Informacje nt. składu organu zarządzającego oraz nadzorującego zamieszczono w punkcie 4.10. Organy Spółki.

2.5.5 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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.

Przestrzeganie tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2015 r. przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Cykliczność i sezonowość działalności

W działalności spółki dominującej Invista S.A. oraz spółek od niej zależnych nie występują zjawiska sezonowości i cykliczności, a jakiegokolwiek tendencje są trudne do wyznaczenia ze względu na przedmiot działalności Grupy Kapitałowej Invista.

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Invista zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR/MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską.

Spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z politykami (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę 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 MSR/MSSF.

Zasada wyceny zastosowana przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych oraz 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.

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.

2.5.6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Utrata wartości aktywów

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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.

Zmiana szacunków

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe, inne niż te przedstawione poniżej lub w dalszej części niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Podatek odroczony

W związku z osiąganymi zyskami Spółki, w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywo z tytułu podatku odroczonego zostało rozpoznane w wysokości całej straty możliwej do odliczenia wygenerowanej w latach ubiegłych.

W związku z zawarciem w I półroczu 2014 roku umowy warunkowej dotyczącej zbycia pozostałych akcji Invista Dom Maklerski skutkującej powstaniem starty podatkowej, w niniejszym sprawozdaniu uwzględniono aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 892 620,67 zł.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa Invista nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,

Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,

Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku.

Grupa postanowiła nie korzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardów.

Według szacunków Grupy Kapitałowej Invista wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Standardy, które na dzień 31 grudnia 2014 roku nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską do stosowania:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,

Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – planowane obowiązywanie w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2016 roku lub po tej dacie,

Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 – Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

MSSF 14 „Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne” - wyjaśnienia odnośnie dozwolonych do stosowania metod amortyzacji - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany do MSR 1 „Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 „Jednostki Inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku od konsolidacji” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany do MSR 27 „Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Grupa Kapitałowa Invista nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości oraz przysłałe skonsolidowane sprawozdania finansowe.

2.5.8 Istotne zasady rachunkowości

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 oraz wywieranie znaczącego wpływu na wyniki finansowe tej jednostki.

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.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe, które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie świadczenia usług lub też w celach administracyjnych, którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres, w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

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

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

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych ośrodków, 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 trwale 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 zgodnie z podpunktem „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.

Zmiany wartości środków trwałych w okresie od 01.01.2015 do 31.03.2015 roku

(w złotych)	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<u>Wartość początkowa</u>					
Saldo otwarcia	99 469,01	385 992,41	26 615,44	0,00	512 076,86
Zwiększenia, w tym:	3 239,00	0,00	0,00	0,00	3 239,00
Nabycie	3 239,00	0,00	0,00	0,00	3 239,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Saldo zamknięcia	106 378,01	385 992,41	26 615,44	0,00	518 985,86
<u>Umorzenie</u>					
Saldo otwarcia	44 001,26	192 996,30	7 539,21	0,00	244 536,77
Zwiększenia, w tym:	2 691,96	19 299,63	857,61	0,00	22 849,20
Amortyzacja okresu	2 691,96	19 299,63	857,61	0,00	22 849,20
Saldo zamknięcia,	46 693,22	212 295,93	8 396,82	0,00	267 385,97
<u>Odpisy aktualizujące</u>					
Saldo otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<u>Wartość netto</u>	59 684,79	173 696,48	18 218,62	0,00	251 599,89

Wartości niematerialne

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

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

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

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

ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

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

Zmiany stanu w pozycji wartości niematerialnych i prawnych w okresie od 01.01.2015 do 31.03.2015 roku

(w złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne Wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<u>Wartość początkowa</u>					
Saldo otwarcia	0,00	0,00	5 692,68	0,00	5 692,68
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	559,00	0,00	559,00
Nabycie	0,00	0,00	559,00	0,00	559,00
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	6 251,68	0,00	6 251,68
<u>Umorzenie</u>					
Saldo otwarcia	0,00	0,00	1 783,88	0,00	1 783,88
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	1 270,60	0,00	1 270,60
Amortyzacja okresu	0,00	0,00	1 270,60	0,00	1 270,60
Saldo zamknięcia,	0,00	0,00	3 054,48	0,00	3 054,48
<u>Odpisy aktualizujące</u>					
Saldo otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<u>Wartość netto</u>					
	0,00	0,00	3 197,20	0,00	3 197,20

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.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Wartości niematerialne jeszcze niezdatne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości, testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia.

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

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

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

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.

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,

- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

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

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

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

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, 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

Pozostałe aktywa niefinansowe

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

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

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

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

W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

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

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.

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.

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.

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.

Bieżący podatek dochodowy

<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	31.03.2015	31.12.2014
Podatek dochodowy od osób prawnych	0,00	0,00

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	31.03.2015	31.12.2014
------------------------------------	------------	------------

<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	31.03.2015	31.12.2014
Strata podatkowa z lat ubiegłych	157 133,65	157 133,65
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa na zbyciu akcji Invista Dom Maklerski	892 620,67	892 620,67
Aktualizacja wartości aktywów	202 859,41	192 291,83
Razem	1 252 613,73	1 242 046,15

<i>Odroczony podatek dochodowy wchodzący w skład grupy do zbycia</i>	31.03.2015	31.12.2014
Strata podatkowa z lat ubiegłych	209 995,23	209 995,23
Razem	209 995,23	209 995,23

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	31.03.2015	31.12.2014
Wycena aktywów	4 962 696,95	4 962 152,26
Razem	4 962 696,95	4 962 152,26

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.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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.

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.

Zmiana stanu rezerw - zestawienie

Wyszczególnienie	Stan na początek okresu	Spadek (wykorzystanie, rozwiązanie)	Wzrost	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 962 152,26	0,00	544,69	4 962 696,95
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	4 962 152,26	0,00	544,69	4 962 696,95

W związku z brakiem podstaw do restrukturyzacji nie wystąpiła konieczność do zawiązywania żadnych rezerw na koszty restrukturyzacji

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.

<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)</i>	31.03.2015	31.03.2014
Zbycie praw majątkowych do roszczeń w zakresie nieruchomości	422 450,00	300 000,00
Usługi doradcze	80 000,00	0,00
Pozostałe	95,09	0,00
Zmiana stanu produktów	7 981,81	12 931,58
Razem	511 426,90	312 931,58

Koszty

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

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.

<i>Pozostałe przychody</i>	31.03.2015	31.03.2014
Transakcje dotyczące wierzytelności	0,00	3 617 900,00
Razem	0,00	3 617 900,00

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.

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 nie wyróżnia innych segmentów poza sprzedażą krajową.

Segmenty branżowe za okres 01.01-31.03.2015 (w tys. zł)

Rodzaj segmentu	Działalność maklerska*	Działalność inwestycyjna	Ogółem
Przychody	791	510	1 301
Koszty segmentu, w tym:	798	337	1 135
- amortyzacja	11	24	35
Wynik segmentu	-7	173	166
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0
Przychody finansowe, w tym:	2	43	45
- odsetki	2	43	45
Koszty finansowe, w tym:	2	178	180
- odsetki	2	113	115
Zysk z działalności gospodarczej	-7	38	31
Podatek dochodowy	0	-10	-10
Odroczony podatek dochodowy	0	0	0
Zysk (strata) netto	-7	48	41
Aktywa	3 637	64 920	68 557
Zobowiązania	3 104	20 577	23 681

*Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia (działalność zaniechana), na którą składa się ośrodek wypracowujący przepływy pieniężne stanowiący majątek i zobowiązania podmiotu zależnego Invista Dom Maklerski S.A.

3 Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

3.1 Jednostkowy bilans

Aktywa

Numer	Opis	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
A	Aktywa trwałe	45 951 930,91	42 580 789,24	45 995 800,38
A.I	Wartości niematerialne i prawne	3 197,20	518,58	3 908,80
A.I.1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
A.I.2	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
A.I.3	Inne wartości niematerialne i prawne	3 197,20	518,58	3 908,80
A.I.4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
A.II	Rzeczowe aktywa trwałe	251 599,89	267 955,22	267 540,09
A.II.1	Środki trwałe	251 599,89	267 955,22	267 540,09
A.II.1.a	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00
A.II.1.b	Budynki, lokale, obiekty	0,00	0,00	0,00
A.II.1.c	Urządzenia techniczne i maszyny	59 684,79	3 689,99	55 467,75
A.II.1.d	Środki transportu	173 696,48	250 895,00	192 996,11
A.II.1.e	Inne środki trwałe	18 218,62	13 370,23	19 076,23
A.II.2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
A.II.3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
A.III	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
A.III.1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
A.III.2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
A.IV	Inwestycje długoterminowe	44 444 431,50	41 928 267,08	44 482 193,58
A.IV.1	Nieruchomości	44 375 831,50	41 527 564,58	44 413 593,58
A.IV.2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00

A.IV.3	Długoterminowe aktywa finansowe	68 600,00	5 600,00	68 600,00
A.IV.3.a	W jednostkach powiązanych	5 600,00	5 600,00	5 600,00
A.IV.3.a.i	Udziały lub akcje	5 600,00	5 600,00	5 600,00
A.IV.3.a.ii	Inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
A.IV.3.a.iii	Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
A.IV.3.a.iv	Inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
A.IV.3.b	W pozostałych jednostkach	63 000,00	0,00	63 000,00
A.IV.3.b.i	Udziały lub akcje	63 000,00	0,00	63 000,00
A.IV.3.b.ii	Inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
A.IV.3.b.iii	Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
A.IV.3.b.iv	Inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
A.IV.4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	395 102,50	0,00
A.V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 252 702,32	384 048,36	1 242 157,91
A.V.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 252 613,73	383 946,53	1 242 046,15
A.V.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	88,59	101,83	111,76
B	Aktywa obrotowe	13 901 259,30	16 061 194,08	14 084 459,95
B.I	Zapasy	0,00	0,00	0,00
B.I.1	Materiały	0,00	0,00	0,00
B.I.2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
B.I.3	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
B.I.4	Towary	0,00	0,00	0,00
B.I.5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00
B.II	Należności krótkoterminowe	4 464 110,67	5 478 548,37	3 962 549,71
B.II.1	Należności od jednostek powiązanych	868,29	3 715,79	0,00
B.II.1.a	Z tytułu dostaw i usług, o okresie	868,29	3 715,79	0,00

	spłat			
B.II.1.a.i	do 12 miesięcy	868,29	3 719,79	0,00
B.II.1.a.ii	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B.II.1.b	Inne	0,00	0,00	0,00
B.II.2	Należności od pozostałych jednostek	4 463 242,38	5 474 832,58	3 962 549,71
B.II.2.a	Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłat	2 936 559,28	3 373 994,92	2 465 239,52
B.II.2.a.i	do 12 miesięcy	2 936 559,28	3 373 994,92	2 465 239,52
B.II.2.a.ii	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B.II.2.b	Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	611 917,43	201 669,07	579 907,48
B.II.2.c	Inne	914 765,67	1 899 168,59	917 402,71
B.II.2.d	Dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
B.III	Inwestycje krótkoterminowe	9 424 572,78	10 559 138,05	10 117 339,37
B.III.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 424 572,78	10 559 138,05	10 117 339,37
B.III.1.a	W jednostkach powiązanych	2 250 194,38	2 250 194,38	2 250 194,38
B.III.1.a.i	Udziały lub akcje	2 250 194,38	2 250 194,38	2 250 194,38
B.III.1.a.ii	Inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
B.III.1.a.iii	Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
B.III.1.a.iv	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
B.III.1.b	W pozostałych jednostkach	3 819 382,44	7 543 357,65	3 986 827,02
B.III.1.b.i	Udziały lub akcje	1 277 894,94	1 414 613,58	1 474 552,02
B.III.1.b.ii	Inne papiery wartościowe	2 541 487,50	4 627 901,05	2 512 275,00
B.III.1.b.iii	Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
B.III.1.b.iv	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	1 500 843,02	0,00
B.III.1.c	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 354 995,96	765 586,02	3 880 317,97

B.III.1.c.i	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 354 995,96	765 586,02	3 880 317,97
B.III.1.c.ii	Inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
B.III.1.c.iii	Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
B.III.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
B.IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 575,85	23 507,66	4 570,87
	Aktywa Razem	59 853 190,21	58 641 983,32	60 080 260,33

Pasywa

Numer	Opis	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
A	Kapitał (fundusz) własny	41 377 126,36	42 368 088,63	41 359 748,31
A.I	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 677 194,60	8 677 194,60	8 677 194,60
A.II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
A.III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-925 588,36	0,00	-911 263,02
A.IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	25 918 048,44	25 918 048,44	25 918 048,44
A.V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
A.VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	5 000 000,00	5 000 000,00	5 000 000,00
A.VII	Zysk /Strata z lat ubiegłych	2 675 768,29	0,00	0,00
A.VIII	Zysk/Strata netto	31 703,39	2 772 845,59	2 675 768,29
A.IX	Odpisy z zysku netto w roku obrotowym (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na Zobowiązania	18 476 063,85	16 273 894,69	18 720 512,02
B.I	Rezerwy na zobowiązania	10 894 424,15	7 770 690,84	10 903 879,46
B.I.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 962 696,95	4 835 191,84	4 962 152,26
B.I.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00

B.I.2.a	Długoterminowa	0,00	0,00	0,00
B.I.2.b	Krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00
B.I.3	Pozostałe rezerwy	5 931 727,20	2 935 499,00	5 941 727,20
B.I.3.a	Długoterminowe	0,00	0,00	0,00
B.I.3.b	Krótkoterminowe	5 931 727,20	2 935 499,00	5 941 727,20
B.II	Zobowiązania długoterminowe	103 803,97	4 815 535,65	120 547,36
B.II.1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
B.II.2	Wobec pozostałych jednostek	103 803,97	4 815 535,65	120 547,36
B.II.2.a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
B.II.2.b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	4 647 426,85	0,00
B.II.2.c	inne zobowiązania finansowe	103 803,97	168 108,80	120 547,36
B.II.2.d	inne	0,00	0,00	0,00
B.III	Zobowiązania krótkoterminowe	7 477 835,73	3 687 668,20	7 696 085,20
B.III.1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	43 237,43	0,00
B.III.1.a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	43 237,43	0,00
B.III.1.a.i	do 12 miesięcy	0,00	43 237,43	0,00
B.III.1.a.ii	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B.III.1.b	inne	0,00	0,00	0,00
B.III.2	Wobec pozostałych jednostek	7 477 835,73	3 644 430,77	7 696 085,20
B.III.2.a	kredyty i pożyczki	0,00	1 287 165,08	0,00
B.III.2.b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 720 362,07	0,00	4 732 349,69
B.III.2.c	inne zobowiązania finansowe	64 304,83	57 624,39	62 565,41
B.III.2.d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	394 697,36	615 670,66	623 445,47
B.III.2.d.i	do 12 miesięcy	394 697,36	615 670,66	623 445,47
B.III.2.d.ii	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00

B.III.2.e	zaliczki otrzymane na dostawy	2 270 000,00	0,00	2 270 000,00
B.III.2.f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
B.III.2.g	Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	22 184,87	386 899,40	4 840,00
B.III.2.h	z tytułu wynagrodzeń	4 770,43	1 818,54	2 530,01
B.III.2.i	inne	1 516,17	1 295 252,70	354,62
B.III.3	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
B.IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
B.IV.1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
B.IV.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
B.IV.2.a	długoterminowe	0,00	0,00	0,00
B.IV.2.b	krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
	Pasywa Razem	59 853 190,21	58 641 983,32	60 080 260,33

3.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat

Wariant porównawczy

Numer	Opis	Za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	511 426,90	3 931 731,58
A.I	w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
A.II	Przychody netto ze sprzedaży usług	503 445,09	3 918 800,00
A.III	Zmiana stanu produktów - zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna	7 981,81	12 931,58
A.IV	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
A.V	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	337 469,89	214 102,66
B.I	Amortyzacja	24 119,80	20 391,84
B.II	Zużycie materiałów i energii	12 459,58	8 588,53
B.III	Usługi obce	148 505,59	98 966,67
B.IV	Podatki i opłaty	7 820,44	2 394,00
B.V	w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00

B.VI	Wynagrodzenia	81 472,40	72 600,62
B.VII	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 339,32	4 633,07
B.VIII	Pozostałe koszty rodzajowe	14 856,68	6 527,93
B.IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	39 896,08	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	173 957,01	3 717 628,92
D	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	3 405 220,00
D.I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
D.II	Dotacje	0,00	0,00
D.III	Inne przychody operacyjne	0,00	3 405 220,00
E	Pozostałe koszty operacyjne	386,77	2 931 613,89
E.I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
E.II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
E.III	Inne koszty operacyjne	386,77	2 931 613,89
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (CD-E)	173 570,24	4 191 235,03
G	Przychody finansowe	42 556,29	44 172,66
G.I	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
G.II	w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
G.III	Odsetki	42 556,29	44 172,66
G.IV	w tym jednostek powiązanych	0,00	0,00
G.V	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
G.VI	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
G.VII	Inne	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	194 446,03	492 379,64
H.I	Odsetki	128 058,99	144 320,87
H.II	w tym dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
H.III	Strata ze zbycia inwestycji	13 635,02	8 181,26
H.IV	Aktualizacja wartości inwestycji	52 752,02	339 877,51
H.V	Inne	0,00	0,00
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (FG-H)	21 680,50	3 743 028,05
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00
J.I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
J.II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K	Zysk (strata) brutto (IJ)	21 680,50	3 743 028,05
L	Podatek dochodowy	-10 022,89	970 182,46
M	Pozostałe obowiązkowe	0,00	0,00

	zmniejszenia zysku		
N	Zysk(strata) netto (K-L-M)	31 703,39	2 772 845,59

3.3 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	Za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-474 836,12	117 561,27
I. Zysk (strata) netto	31 703,39	2 772 845,59
II. Korekty razem	-506 539,51	-2 655 284,32
1. Amortyzacja	24 119,80	20 391,84
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	85 502,70	100 148,21
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	66 773,81	348 058,77
4. Zmiana stanu rezerw	-9 455,31	3 578 041,18
5. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
6. Zmiana stanu należności	-501 560,96	-3 365 267,17
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-208 001,27	48 432,09
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8 004,98	-12 951,00
9. Inne korekty	44 086,70	-3 372 138,24
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	123 361,04	-116 111,55
I. Wpływy	150 780,52	660 724,55
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	150 780,52	660 724,55
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	150 780,52	660 724,55
- zbycie aktywów finansowych	150 780,52	660 724,55
- dywidendy	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	27 419,48	776 836,10
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 909,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	35 000,00
3. Na aktywa finansowe	20 510,48	741 836,10
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	20 510,48	741 836,10

- nabycie aktywów finansowych	20 510,48	741 836,10
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-173 846,93	-283 345,10
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	173 846,93	283 345,10
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych lub jednostek powiązanych	14 325,34	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,0	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	116 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	31 695,77	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	22 725,72	23 024,23
8. Odsetki	105 100,10	144 320,87
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	-525 322,01	-281 895,38
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-525 322,01	-281 895,38
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 880 317,97	1 047 481,40
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	3 354 995,96	765 586,02
o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

3.4 Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	41 359 748,31	39 595 180,52	39 595 180,52
korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	41 359 748,31	39 595 180,52	39 595 180,52
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	8 677 194,60	8 677 194,60	8 677 194,60
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
emisji akcji	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
umorzenie akcji	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	8 677 194,60	8 677 194,60	8 677 194,60
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie z tytułu nabycia akcji	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
3. Akcje własne na początek okresu	-911 263,02	0,00	0,00
a) zwiększenie	14 325,34	0,00	911 263,02
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00
3.1. Akcje własne na koniec okresu	-925 588,36	0,00	-911 263,02
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	25 918 048,44	30 861 200,39	30 861 200,39
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	62,52	-4 943 151,95
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	62,52	56 848,05
emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
odwrócenia błędnych transakcji dokonanych przez dom maklerski	0,00	62,52	62,52
podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00
podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	56 785,53
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	5 000 000,00
błędnych transakcji dokonanych przez dom maklerski	0,00	0,00	0,00
utworzenie kapitału rezerwowego – skup akcji własnych	0,00	0,00	5 000 000,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	25 918 048,44	30 861 262,91	25 918 048,44
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00

5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
aktualizacji wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	5 000 000,00	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	5 000 000,00	5 000 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	5 000 000,00	5 000 000,00
utworzenie kapitału rezerwowego – skup akcji własnych	0,00	5 000 000,00	5 000 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	5 000 000,00	5 000 000,00	5 000 000,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 675 768,29	56 785,53	56 785,53
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 675 768,29	56 785,53	56 785,53
korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 675 768,29	56 785,53	56 785,53
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
podziału zysku	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tyt. podziału zysków	0,00	0,00	56 785,53
zwiększenie kapitału zapasowego	0,00	0,00	56 785,53
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 675 768,29	56 785,53	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
podziału zysku	0,00	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 675 768,29	56 785,53	0,00
8. Wynik netto	31 703,39	2 772 845,59	2 675 768,29
a) zysk netto	31 703,39	2 772 845,59	2 675 768,29
b) strata netto	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	41 377 126,36	42 368 088,63	41 359 748,31
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	41 377 126,36	42 368 088,63	41 359 748,31

3.5 Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I kwartał 2015 r.

Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. 2013 poz. 330) [„Ustawa o rachunkowości”], Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 roku Nr 149, poz.1674) oraz KSR 4 „Trwała utrata wartości”

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

Wartości niematerialne i prawne

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

Patenty, licencje, znaki firmowe	5 lat
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat

Środki trwałe

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

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

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

Środki trwałe spełniające kryteria zaliczenia ich do aktywów trwałych są przyjmowane do ewidencji.

Środki trwałe w budowie

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i inne inwestycje długoterminowe.

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

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

Nabyte instrumenty finansowe długoterminowe lub zakupione w celach handlowych oraz udziały w obcych jednostkach a także gotówkę w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych według ceny przeliczonej na złote polskie według średniego kursu ustalonego przez Prezesa Narodowego banku Polskiego dla danej waluty obcej.

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

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

Długoterminowe aktywa finansowe

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

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

Udziały w spółkach handlowych lub spółdzielniach, jako aktywa trwałe zaliczane do inwestycji wycenia się na dzień bilansowy według wartości godziwej albo skorygowanej ceny nabycia - jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności; wartość w cenie nabycia można przeszacować do wartości w cenie rynkowej, a różnicę z przeszacowania rozliczyć zgodnie z § 21.2 Rozporządzenia tj. zyski lub straty z przeszacowania zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Uwzględnia się jednak, że udziały w spółkach lub spółdzielniach nie są przedmiotem obrotu giełdowego (nie są notowane na giełdzie). W związku z tym utratę ich wartości określa się przez ocenę rentowności spółki, a ściślej mówiąc utrata ta wystąpi tylko w przypadku obniżenia rentowności - jednak, aby stwierdzić, że ma ona charakter trwały, dokonuje się oceny rentowności w kolejnych, następujących po sobie latach. Bezcelowe jest określenie obniżenia wartości udziałów w pierwszym roku działalności spółki (spółdzielni), uwzględnia się je przy wycenie tylko wówczas, gdy zjawisko pogarszającej się rentowności w postaci straty bilansowej wystąpiło, co najmniej w dwóch kolejno następujących po sobie latach obrotowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

Są to na przykład:

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

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

Środki trwale używane na podstawie umów leasingu, najmu, dzierżawy.

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

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka

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

W roku obrotowym 2015 Spółka nie zawarła żadnej nowej umowy leasingu.

Zapasy

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

Należności krótko- i długoterminowe

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

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza

się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

Kapitały.

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

Rezerwy

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

Rezerwy tworzone są w ciężar kosztów rodzajowych okresu.

Zobowiązania, kredyty bankowe i pożyczki

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy,

przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

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

Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

Trwała utrata wartości aktywów

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

Sprzedaż usług i uznawanie przychodów

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

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

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

Koszty

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

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

Spółka prowadzi ewidencję kosztów działalności podstawowej w układzie rodzajowym.

4 Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2015 r.

4.1 Informacje o Grupie Kapitałowej Invista

4.1.1 Opis Grupy Kapitałowej Invista

Grupa Kapitałowa Invista (Grupa Kapitałowa, Grupa) składa się z Invista SA (jako jednostka dominująca) i dwóch podmiotów zależnych tj. Invista Dom Maklerski SA (Invista DM, Dom Maklerski) oraz Projekt Okrzei Sp. z o.o. (Projekt Okrzei).

W I kwartale 2015 r. konsolidacją zostały objęte wyniki Invista SA oraz wyniki spółek zależnych Invista DM i Projekt Okrzei.

4.1.2 Jednostka dominująca

4.1.2.1 Podstawowe dane identyfikujące Invista SA

Dane identyfikacyjne zostały zamieszczone w punkcie 2.5 *Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2015 r.*

4.1.2.2 Opis działalności

Invista SA - (Invista, Spółka) jest podmiotem o profilu inwestycyjnym. Invista SA nie prowadzi tradycyjnej działalności wytwórczej, handlowej ani usługowej.

W 2008 roku akcje Spółki zostały po raz pierwszy wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Po ponad pięcioletniej obecności na rynku NewConnect, we wrześniu 2013 roku Spółka przeniosła swoje notowania na Rynek Główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW, Giełda).

Spółka posiada portfel inwestycji, w skład, którego wchodzi akcje i nieruchomości. Ponadto w ramach prowadzonej działalności realizowane są inwestycje w inne podmioty. Spółka specjalizuje się w obszarze roszczeń pobierutowskich. Prowadzona działalność jest zbliżona do modelu funkcjonowania funduszu inwestycyjnego, a ściśle do formy funduszy private equity oraz funduszy specjalnych sytuacji (opportunity fund).

Spółka elastycznie dopasowuje swoje plany inwestycyjne do najatrakcyjniejszych projektów oferowanych przez rynek, w zależności od koniunktury panującej na rynkach finansowych i w gospodarce.

Spółka działa w następujących segmentach:

- segment nieruchomości,
- segment inwestycyjno-finansowy.

Spółka całość działalności operacyjnej zarówno w odniesieniu do rynku kapitałowego jak również w odniesieniu do rynku nieruchomości prowadzi na terenie kraju. W skład portfela inwestycyjnego wchodzi wyłącznie podmioty, których siedzibą jest Polska. Również w przypadku rynku nieruchomości Invista SA nabywa jedynie nieruchomości położone na terenie kraju.

Obecny model biznesowy Spółki oparty jest na alokacji środków w wybrane dziedziny polskiej gospodarki. Spółka unika definitywnego deklarowania i ograniczania zbioru potencjalnych celów inwestycyjnych.

Działalność inwestycyjno-finansowa prowadzona przez Invista SA obejmuje przede wszystkim:

- wyszukiwanie, analizę uwarunkowań prawno-biznesowych związanych z kupnem, następnie w zależności od uwarunkowań prawno-rynkowych sprzedaż lub zagospodarowanie nieruchomości oraz praw i roszczeń do nieruchomości na własny rachunek,
- wyszukiwanie, nabywanie, wykonywanie praw z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych i wierzytelności, a także rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi oraz wierzytelnościami.

Istotną częścią generowanych wyników finansowych jest przyrost wartości aktywów w posiadanym portfelu inwestycyjnym. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości wzrost wartości realizowanych inwestycji ujmowany jest na poziomie wyniku z działalności operacyjnej lub finansowej, w zależności od struktury aktywów. Szczegółowe informacje nt. posiadanego portfela inwestycyjnego zostały zamieszczone w punkcie *Portfel inwestycyjny Invista SA*.

Spółka ponosi koszty działalności obejmujące koszty przygotowania i prowadzenia procesu inwestycyjnego. Na powyższe składają się koszty ogólnego zarządu oraz koszty realizacji poszczególnych transakcji.

W roku 2014 Spółka rozszerzyła swoją działalność w związku ze świadczeniem usług doradczych na rzecz właścicieli lub spadkobierców nieruchomości objętych „dekretami Bieruta”. W związku z powyższym Spółka zawiera umowy, których przedmiotem jest podjęcie wszelkich koniecznych czynności celem uzyskania korzystnego rozstrzygnięcia postępowań w zakresie ustalenia odszkodowania za przejęte nieruchomości oraz wypłatę tego odszkodowania. Zawarte umowy oprócz wynagrodzenia, którego wysokość uzależniona jest o uzyskane korzyści Zleceniodawców, gwarantują Spółce zwrot kosztów ponoszonych, w związku z prowadzonymi postępowaniami.

W okresie I kwartału 2015 roku Spółka osiągnęła przychody głównie ze sprzedaży roszczeń związanych z nieruchomościami warszawskimi przejętymi na podstawie „dekretu Bieruta”.

4.1.3 Invista Dom Maklerski SA

4.1.3.1 Podstawowe dane identyfikujące Invista Dom Maklerski SA

Dane identyfikacyjne zostały zamieszczone w punkcie 2.5 *Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2015 r.*

4.1.3.2 Opis działalności

W I kwartale 2015 roku Dom Maklerski kontynuował działalność doradczą w zakresie usług świadczonych dotychczas, tj. doradztwa w zakresie struktury kapitałowej, łączenia, podziału, przejmowania przedsiębiorstw oraz oferowania instrumentów finansowych w tym w zakresie oferowania obligacji korporacyjnych. Szczegółowe informacje nt. działalności Invista DM w okresie sprawozdawczym do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego zaprezentowano w punkcie *Informacje o działalności Grupy Kapitałowej*.

Potencjalne zmiany właścicielskie

W dniu 30 kwietnia 2014 roku pomiędzy Emitentem, jako sprzedającym, a Aforti Holding SA, jako Kupującym, została zawarta warunkowa umowa sprzedaży 6.945.000 akcji Invista DM stanowiących 90,01% udziału w kapitale zakładowym tej spółki Invista Dom Maklerski SA i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Invista Dom Maklerski SA za cenę wynoszącą 2,27 mln zł (Umowa). Warunek zawieszający Umowy, dotyczy uzyskania pozytywnego stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) zezwalającego kupującemu na nabycie wszystkich akcji Invista DM posiadanych przez Emitenta, tj. niedoręczenia przez KNF w terminie przewidzianym w *Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi* decyzji w przedmiocie sprzeciwu albo uzyskania ostatecznej decyzji KNF o stwierdzeniu braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu. Umowa wygaśnie jeżeli warunek zawieszający nie zostanie spełniony w terminie dwóch miesięcy i siedmiu dni od dnia podpisania Umowy. Ponadto na mocy Umowy jej strony uznały, iż wiążąca je dotychczas warunkowa umowa sprzedaży akcji Domu Maklerskiego wygaśnie. O zawarciu opisanej powyżej umowy Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 29/2014 z dnia 30 kwietnia 2014 roku.

W dniu 30 maja 2014 roku Emitent zawarł z Aforti Holding SA aneks do warunkowej umowy sprzedaży akcji Invista DM, na mocy którego przedłużeniu na okres trzech lat od dnia zawarcia Umowy uległ termin na realizację warunku zawieszającego. Pozostałe warunki Umowy nie uległy zmianie. O zawarciu aneksu Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 43/2014 z dnia 30 maja 2014 roku.

Jednocześnie niezależnie od opisanych powyżej dokonanych oraz potencjalnych zmian właścicielskich, do momentu spełnienia się warunku dotyczącego sprzedaży pozostałych należących do Invista SA akcji, Invista DM zamierza kontynuować działalność doradczą w zakresie usług świadczonych dotychczas.

Szczegółowe informacje nt. bieżącej działalności Domu Maklerskiego zostały zaprezentowane w punkcie *Opis sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta*.

4.1.4 Projekt Okrzei Sp. z o.o.

4.1.4.1 Podstawowe dane identyfikujące Projekt Okrzei Sp. z o.o.

Dane identyfikacyjne zostały zamieszczone w punkcie 2.5 Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania za I kwartał 2015 r.

4.1.4.2 Opis działalności

Aktualnie spółka Projekt Okrzei nie prowadzi działalności operacyjnej.

Mając powyższe na uwadze w okresie sprawozdawczym, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zdarzenia istotne dla działalności spółki Projekt Okrzei.

4.1.5 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W trakcie okresu sprawozdawczego jak również w okresie do dnia publikacji raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Invista.

4.2 Opis sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta

4.2.1 Informacje o działalności Grupy Kapitałowej

4.2.1.1 Invista SA

Działalność w zakresie nabywania nieruchomości oraz roszczeń do nieruchomości

Nabycie praw i roszczeń do nieruchomości gruntowej, położonej w Warszawie, Kolonia Wsi Wola

W I kwartale 2015 roku miały miejsce następujące transakcje dotyczące sprzedaży praw i roszczeń - wynikających z dekretu z dnia 26 października 1945 roku:

- W dniu 27 stycznia 2015 roku Invista SA zbyła prawa i roszczenia, w tym odszkodowawcze działki nr 24/2 ww. nieruchomości, za cenę 18.200 złotych. Cenę zapłacono.
- W dniu 31 marca 2015 roku Invista SA zbyła prawa i roszczenia, w tym odszkodowawcze działki nr: 14, 16, 20, 24/1 ww. nieruchomości, za cenę 404.250 złotych. Cena zostanie uregulowana do dnia 15 lipca 2015 roku.

Wszystkie działki zostały sprzedane osobom fizycznym. Transakcja zbycia praw z dnia 31 marca 2015 roku była dokonana z akcjonariuszem Invista SA p. Michałem Gabrylewiczem posiadającym powyżej 5 % akcji. Transakcja została przeprowadzona na warunkach rynkowych.

W dniu 13 lutego 2015 roku Spółka zawarła z Miastem Stołecznym Warszawa (Miasto Warszawa) umowę o oddanie gruntu w użytkowanie wieczyste, na mocy której Miasto Warszawa będące właścicielem nieruchomości przy ulicy Kłopotowskiego 26/ Okrzei, oddało z dniem zawarcia Umowy we współużytkowanie wieczyste na okres 99 lat na rzecz Emitenta działkę o numerze ewidencyjnym 98/4 ww. Nieruchomości w udziale wynoszącym 1/2 części

do gruntu, o powierzchni 1705 m². O zawarciu ww. umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2015 z 13 lutego 2015 r.

Invista SA ("Sprzedający") w dniu 26 lutego 2015 roku zawarła z Real 2b Spółka z o.o. (Kupujący) Umowę Przedwstępną sprzedaży użytkownika wieczystego gruntu wraz z posadowionym na tym gruncie budynkiem przy ul. Emilii Plater 15 (Nieruchomość). Umowa Przyrzeczona sprzedaży Nieruchomości (Umowa Przyrzeczona) zostanie zawarta po zakończeniu audytu Nieruchomości, który zostanie przeprowadzony przez Kupującego w terminie 3 miesiące od dnia zawarcia Umowy Przedwstępnej, przy czym Umowa Przyrzeczona zostanie zawarta do dnia 26 maja 2016 r. ale nie później niż 14 dni od uprawomocnienia się pozwolenia na budowę na gruncie wchodzącym w skład Nieruchomości (Pozwolenie na Budowę). Jednocześnie z uwagi na fakt posiadania przez Invista SA udziału w Nieruchomości w wysokości 61/64 zobowiązanie Kupującego do zawarcia Umowy Przyrzeczonej jest uzależnione od nabycia przez Sprzedającego pozostałej części tj. 3/64 części w Nieruchomości od aktualnego jej właściciela oraz uzyskania przez Kupującego Pozwolenie na Budowę. Zgodnie z postanowieniami Umowy Przedwstępnej cena sprzedaży Nieruchomości została ustalona na 5,5 mln zł (Cena). Cena zostanie zapłacona w taki sposób, że kwota 2,75 mln zł zostanie zapłacona w formie zadatku po uzyskaniu informacji o zadowalającym wyniku audytu Nieruchomości, a pozostała część zostanie rozliczona w terminie 14 dni od dnia, w którym Pozwolenie na Budowę stanie się ostateczne. O zawarciu ww. umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2015 z 27 lutego 2015 r.

Portfel akcji

Spółka w swoim portfelu inwestycyjnym posiada akcje spółek, w tym notowanych na GPW.

Portfel inwestycyjny Invista SA

Poniżej Spółka zamieszcza informację nt. najważniejszych pozycji portfela inwestycyjnego na dzień 31 marca 2015 roku:

Inwestycja	Na dzień 31.03.2015 r. (w tys. zł)	Na dzień 31.12.2014 r. (w tys. zł)
akcje Invista DM	2 250	2 250
udziały w Projekt Okrzei	6	6
akcje spółek publicznych	1 228	1 475
nieruchomość w Łomiankach	26 938	26 938
użytkowanie wieczyste gruntu przy ul. Emilii Plater 15	5 500	5 500
nieruchomość w Aleksandrowie	3 048	3 048
prawa i roszczenia do nieruchomości w Warszawie przy ulicy Okrzei	4 049	4 047

prawa i roszczenia do nieruchomości w Warszawie przy ulicy Zielnej	4 241	4 241
obligacje	2 541	2 512

4.2.1.2 Invista Dom Maklerski S.A.

Spółka zintensyfikowała swoją działalność w zakresie oferowania instrumentów finansowych. W trakcie okresu sprawozdawczego oraz do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego Dom Maklerski zawarł szereg umów dotyczących oferowania instrumentów finansowych zarówno w ramach emisji publicznej i niepublicznej, min. Podmiotu Kerdos Group SA i PBS Podkarpacki Bank Spółdzielczy.

4.3 Komentarz do wypracowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Invista

W pierwszym kwartale 2015 r. Grupa Kapitałowa Invista kontynuowała działalność inwestycyjną w zakresie budowy portfela nieruchomości i roszczeń do nieruchomości zajętych na mocy „dekretu Bieruta”. Równolegle podmiot zależny – Invista Dom Maklerski S.A. pozyskując nowych klientów zaczął ugruntowywać swoją pozycję rynkową w zakresie ofert publicznych niewymagających publikacji prospektu dotyczących emisji obligacji korporacyjnych w przedziale do 2,5 mln euro. Skutkiem powyższych działań znacząco poprawiła się pozycja rynkowa podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Tabela 1 Wybrane wielkości rachunku zysków i strat (w tys. zł)

Opis	Za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Zmiana	Dynamika
				%
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	511	3 932	-3 421	-87%
Koszty rodzajowe ogółem	337	214	123	57%
Pozostałe przychody	0	3 405	-3 405	-100%
Pozostałe koszty	0	2 932	- 2932	-100%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	174	4 191	-4 017	-96%
Przychody finansowe	43	44	-1	-2%
Koszty finansowe	194	492	-298	-61%
Zysk (strata) brutto	22	3743	-3 721	-99%
Zysk(strata) netto	32	2 773	-2 741	-99%

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie pierwszego kwartału 2015 roku wyniosły 511 tys. złotych i w stosunku do tego samego okresu 2014 roku spadły o 3 421 tys. złotych, tj. o 87%. Na spadek przychodów wpłynęły przede wszystkim spadek nowo podpisanych umów w zakresie sprzedaży praw i roszczeń z tytułu nieruchomości zajętych na mocy „dekretu Bieruta”.

Koszty działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym wyniosły 337 tys. złotych i w stosunku do okresu styczeń - marzec 2014 roku wzrosły o 123 tys. złotych, tj. o 57%. Wzrost kosztów wynikał ze wzrostu zakupu specjalistycznych usług obcych.

Zysk netto wyniósł w okresie styczeń - marzec 2015 roku 32 tys. złotych w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku, w którym odnotowano zysk 2 773 tys. zł.

Tabela 2 Wybrane aktywa bilansu (w tys. zł)

Opis	31.03.2015	31.12.2014	Zmiana	Dynamika
				%
Aktywa trwałe	45 952	45 996	-44	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	252	268	-16	-6%
Nieruchomości inwestycyjne	44 376	44 414	-38	0%
Aktywa obrotowe	13 901	14 084	-183	-1%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 425	10 117	-692	-7%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 355	3 880	-525	-14%
Aktywa razem	59 853	60 080	-227	0%

Suma bilansowa Spółki na dzień 31 marca 2015 roku wyniosła 59 853 tys. złotych i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 roku nieznacznie zmniejszyła się o 227 tys. złotych.

Po stronie aktywów największe zmiany w okresie pierwszego kwartału 2015 roku nastąpiły w pozycjach krótkoterminowych aktywów finansowych, które spadły się o 692 tys. złotych, tj. 7% w stosunku do roku 2014. Spadek wynikał w głównej mierze z tytułu zmniejszenia środków pieniężnych.

Tabela 3 Wybrane pasywa (w tys. zł)

Opis	31.03.2015	31.12.2014	Zmiana	Dynamika
				%
Kapitał (fundusz) własny	41 377	41 360	17	0%
Zobowiązania długoterminowe	104	121	-17	-14%

Zobowiązania krótkoterminowe	7 478	7 696	-218	3%
------------------------------	-------	-------	------	----

W pasywach wartościowo największe zwiększenie w okresie styczeń – marzec 2015 r. w stosunku do 2014 roku nastąpiło w pozycji zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 218 tys. złotych, tj. o 3%.

4.4 Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej Invista będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Zarządu Invista najistotniejszą kwestią wpływającą na kształtowanie się wyników finansowych będzie mieć dynamika PKB w zakresie krajowym oraz międzynarodowym co może przełożyć się również na koniunkturę na rynkach kapitałowych. Dodatkowym czynnikiem, który może mieć wpływ na przyszłe wyniki stanowi dostępność źródeł finansowania inwestycji. Taka ocena wynika w głównej mierze z charakteru prowadzonej działalności Grupy Kapitałowej Invista opartej na inwestycjach w nieruchomości oraz w mniejszym stopniu w aktywa finansowe.

4.5 Stanowisko wobec publikowanych prognoz wyników

Zarząd Invista SA nie publikował zarówno skonsolidowanych jak i jednostkowych prognoz wyników na rok 2015.

4.6 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym Emitent oraz jednostki zależne nie zawierał z podmiotami powiązаныmi transakcji samoistnie oraz łącznie istotnych, które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

4.7 Informacje o poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym Invista SA oraz jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Invista SA Jednocześnie Emitent oraz jednostki zależne nie posiadały na dzień 31 marca 2015 roku udzielonych na rzecz jednego podmiotu lub jednostki od niego zależnej poręczeń i gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

4.8 Czynniki ryzyka i zagrożeń związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Na działalność Grupy Kapitałowej wpływają w szczególności wskazane poniżej czynniki i ryzyka. Szczegółowy opis tych czynników został zamieszczony w rocznych sprawozdaniach z działalności za 2014 rok.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

- ryzyko makroekonomiczne,
- ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce,
- ryzyko zmiennego otoczenia prawnego,
- ryzyko niestabilnego otoczenia podatkowego,
- ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym,
- ryzyko pogorszenia koniunktury w sektorze usług finansowych.

Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej

- ryzyko związane ze zmianą strategii działania;
- ryzyko związane z inwestycjami Spółki;
- ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego;
- ryzyko związane z koniunkturą na rynku giełdowym;
- ryzyko związane z przewidywaną częściową zmiennością wyniku finansowego,
- ryzyko wad prawnych nieruchomości,
- ryzyko związane z transakcją zakupu nieruchomości,
- ryzyko związane długością trwania procesów dotyczących realizacji roszczeń,
- ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczących rynku nieruchomości,
- ryzyko związane z lokalizacją nieruchomości,
- ryzyko błędnej wyceny nieruchomości,
- ryzyko związane z niekorzystnymi warunkami gruntowymi,
- ryzyko związane z ochroną środowiska,
- ryzyko związane z utratą pracowników zajmujących stanowiska kierownicze;
- ryzyko związane z ograniczoną ilością projektów inwestycyjnych spełniających wymagania Spółki,
- ryzyko niepozyskania nowych klientów,
- ryzyko związane z uzależnieniem Invista Dom Maklerski S.A. od zezwolenia na działalność maklerską.

4.9 Informacje o akcjach i akcjonariacie

4.9.1 Kapitał zakładowy Emitenta

Na dzień 1 stycznia 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego kapitał zakładowy Invista SA wynosi 8.677.194,60 zł i dzieli się na 14.461.991 akcji o wartości nominalnej 0,60 zł każda, w tym:

- 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J;
- 13.161.991 akcji zwykłych na okaziciela serii A1.

4.9.2 Skup akcji własnych

W dniu 11 kwietnia 2014 roku podjął decyzję o rozpoczęciu z dniem 14 kwietnia 2014 roku programu skupu akcji własnych (Program), zgodnie z upoważnieniem udzielonym na podstawie Uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 listopada 2013 roku ("Uchwała NWZ") o podjęciu, której Spółka informowała w treści raportu bieżącego 12/2013 z dnia 14 listopada 2013 roku.

O rozpoczęciu programy skupu akcji własnych Emitent informował w treści raportu bieżącego 18/2014 z dnia 12 kwietnia 2014 roku.

W związku z przeprowadzonym procesem scalenia akcji Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 10 czerwca 2014 roku podjęło uchwałę dotyczącą zmiany Programu skupu akcji własnych.

W dniu 3 września 2014 r. Spółka poinformowała, iż planuje nabywać akcje własne powyżej limitu 25% średniej dziennej wielkości obrotu, ustalonego dla okresu trwania programu skupu akcji własnych Spółki w oparciu o średni dzienny wolumen z miesiąca poprzedzającego miesiąc podania programu skupu akcji własnych Spółki do publicznej wiadomości, nie przekraczając przy tym 50 % odpowiedniego, średniego, dziennego wolumenu obrotów akcjami Spółki. O zamiarze nabywania akcji własnych w ilości przekraczającej 25% średniej dziennej wielkości obrotu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 87/2014 z dnia 3 września 2014 r.

W okresie od dnia rozpoczęcia skupu akcji własnych do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego Spółka nabyła łącznie 436.087 akcji własnych, stanowiących 3,0154% kapitału zakładowego uprawniających do 436.087 głosów co odpowiada 3,0154% ogólnej liczby głosów w Spółce.

4.9.3 Nabycie obligacji własnych

W 2015 roku Spółka dokonywała transakcji nabycia obligacji własnych. Transakcje te realizowane były na podstawie art. 25 ust. 1 ustawy o obligacjach i dotyczyły obligacji zwykłych serii B notowanych w obrocie na rynku Catalyst. Wszystkie obligacje zostały nabyte w celu umorzenia w związku z optymalizacją kosztów finansowania i zarządzania środkami pieniężnymi w Spółce. W 2015 r. Spółka nabyła łącznie 56 obligacji.

4.9.4 Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Akcjonariusz	Stan na dzień 15.05.2015	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Jan Bazyl - Prezes Zarządu	1.312.509	9,08

Na dzień publikacji niniejszego Raportu osoby nadzorujące nie posiadają akcji Emitenta. Osoba zarządzająca i osoby nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. od dnia 13 listopada 2014 r. do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego nie miały miejsca zmiany stanu posiadania akcji i uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki.

4.9.5 Struktura własności akcji Emitenta

Poniżej zaprezentowano informacje nt. znaczących akcjonariuszy Spółki.

Akcjonariusz	Stan na dzień 15.05.2015	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów (w %)
Mirosław Bieniek	3.786.666	26,18
Jan Bazyl	1.312.509	9,08
Jerzy Staszowski	1.313.333	9,08
Marzena Pacanowska	1.313.333	9,08
Michał Gabrylewicz	1.266.666	8,76
Pozostali	5.469.484	37,82
Razem	14.461.991	100

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. od dnia 13 listopada 2014 r. do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego nie miały miejsca zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy Spółki.

4.10 Organy Spółki

4.10.1 Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2015 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego Zarząd Spółki działał w jednoosobowo poprzez Prezesa Zarządu w osobie Pana Jana Bazyla.

4.10.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2015 oraz na dzień publikacji niniejszego raportu roku Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

- Paweł Sobków – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szczerbatko – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Żabczyński – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Winciorek – Członek Rady Nadzorczej,
- Jakub Wronkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Bartosz Kondaszewski – Członek Niezależny Rady Nadzorczej.

4.11 Informacje uzupełniające

4.11.1 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Invista SA lub jednostka od niego zależna nie jest stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Invista SA lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych Invista SA.

Invista SA lub jednostka od niego zależna nie jest również stroną dwu lub więcej postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Invista SA.

4.11.2 Inne informacje, które zdaniem Zarządu Invista są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Zarząd Emitenta nie widzi żadnych zagrożeń dla stabilności majątkowej czy finansowej Spółki jak również nie dostrzega żadnych zagrożeń dla możliwości realizacji zobowiązań Emitenta.

Podpis osoby zarządzającej

.....
Jan Bazyl – Prezes Zarządu