



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

Warszawa, 12 listopada 2015 r.

## Spis treści

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Wprowadzenie .....</b>   | <b>3</b>  |
| <b>1 Wybrane dane finansowe .....</b>   | <b>3</b>  |
| 1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....   | 3         |
| 1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe.....   | 5         |
| 1.3 Informacja o przeliczeniach wybranych danych finansowych .....  | 6         |
| <b>2 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF .....</b> | <b>7</b>  |
| 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 III kwartał 2015 r. ....                    | 14        |
| <b>3 Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe .....</b>  | <b>34</b> |
| 3.1 Jednostkowy bilans .....  | 34        |
| 3.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat .....   | 39        |
| 3.3 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych .....   | 41        |
| 3.4 Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym .....  | 43        |
| 3.5 Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2015 r. ....           | 45        |
| <b>4 Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2015 r. ....</b>                 | <b>51</b> |
| 4.1 Informacje o Grupie Kapitałowej Invista .....   | 51        |
| 4.1.1 Opis Grupy Kapitałowej Invista.....   | 51        |
| 4.1.2 Jednostka dominująca .....  | 51        |
| 4.1.3 Invista Dom Maklerski SA .....  | 52        |
| 4.1.4 Projekt Okrzei Sp. z o.o.....   | 53        |
| 4.1.5 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej .....   | 53        |
| 4.2 Informacje o działalności Grupy Kapitałowej Emitenta .....  | 53        |
| 4.2.1 Invista SA.....   | 53        |
| 4.2.2 Invista Dom Maklerski S.A. ....   | 55        |
| 4.3 Komentarz do wypracowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Invista .                                      | 56        |

|   |   |           |
|---|---|-----------|
| 4.4                                     | Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej Invista będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału .....  | 58        |
| 4.5                                     | Stanowisko wobec publikowanych prognoz wyników .....  | 58        |
| 4.6                                     | Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi .....  | 58        |
| 4.7                                     | Informacje o poręczeniach i gwarancjach .....   | 58        |
| 4.8                                     | Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....   | 58        |
| 4.8.1                                   | Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność ...  | 58        |
| 4.8.2                                   | Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej .....   | 59        |
| 4.9                                     | Informacje o akcjach i akcjonariacie .....  | 59        |
| 4.10                                    | Organy Spółki .....   | 61        |
| 4.11                                    | Informacje uzupełniające .....  | 62        |
| 4.11.1                                  | Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....   | 62        |
| 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 ..... | 62        |
| <b>Podpis osoby zarządzającej .....</b> |   | <b>62</b> |

## Wprowadzenie

Rozszerzony skonsolidowany raport za III 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 III 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 - 30.09<br>2015 | 1.01 - 30.09<br>2014 | 1.01 - 30.09<br>2015 | 1.01 - 30.09<br>2014 |
| I.      | Przychody netto ze sprzedaży      | 655                  | 505                  | 157                  | 121                  |
| II.     | Koszty działalności operacyjnej   | 950                  | 907                  | 228                  | 217                  |
| III.    | Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | -295                 | -402                 | -71                  | -96                  |
| IV.     | Zysk (strata) z działalności      | -296                 | 9 799                | -71                  | 2 344                |

|         |   |               |            |               |            |
|---------|---|---------------|------------|---------------|------------|
|         | operacyjnej   |               |            |               |            |
| V.      | Zysk (strata) przed opodatkowaniem                            | -573          | 8 582      | -138          | 2 053      |
| VI.     | Zysk (strata) netto   | -534          | 1 488      | -128          | 356        |
| VII.    | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej          | -355          | 4 369      | -85           | 1 045      |
| VIII.   | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej        | 132           | 589        | 32            | 141        |
| XI.     | Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej | -2 102        | -1 712     | -506          | -410       |
| X.      | Przepływy pieniężne netto, razem                              | -2 324        | 3 246      | -559          | 776        |
| Pozycja |   | tys. PLN      |            | tys. EUR      |            |
|         |   | stan na dzień |            | stan na dzień |            |
|         |   | 30-09-2015    | 31-12-2014 | 30-09-2015    | 31-12-2014 |
| XI.     | Aktywa trwałe   | 53 083        | 53 313     | 12 524        | 12 508     |
| XII.    | Aktywa obrotowe   | 11 760        | 12 881     | 2 774         | 3 022      |
| XIII.   | Aktywa razem  | 64 843        | 66 194     | 15 298        | 15 530     |
| XIV.    | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                        | 20 665        | 21 344     | 4 875         | 5 008      |
| XV.     | Zobowiązania długoterminowe                                   | 7 789         | 5 770      | 1 838         | 1 354      |
| XVI.    | Zobowiązania krótkoterminowe                                  | 12 876        | 15 574     | 3 038         | 3 654      |
| XVII.   | Kapitał własny  | 44 178        | 44 849     | 10 423        | 10 522     |
| XVIII.  | Kapitał zakładowy   | 8 677         | 8 677      | 2 047         | 2 036      |
| XIX.    | Pasywa, razem   | 64 843        | 66 194     | 15 298        | 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/€)                       | -0,05         | 0,52       | -0,01         | 0,12       |
| XXII.   | Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję (w zł/€)                 | -0,05         | 0,52       | -0,01         | 0,12       |
| XXIII.  | Wartość księgowa na 1 akcję (w                                | 3,05          | 3,13       | 0,72          | 0,73       |

|       |   |      |      |      |      |
|-------|---|------|------|------|------|
|       | zł/€)   |      |      |      |      |
| XXIV. | Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł/€)          | 3,05 | 3,13 | 0,72 | 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 - 30.09 2015 | 1.01 - 30.09 2014 | 1.01 - 30.09 2015 | 1.01 - 30.09 2014 |
| I.      | Przychody netto ze sprzedaży                                  | 657               | 7 826             | 158               | 1 872             |
| II.     | Koszty działalności operacyjnej                               | 950               | 3 705             | 228               | 886               |
| III.    | Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                             | -293              | 4 121             | -71               | 986               |
| IV.     | Zysk (strata) z działalności operacyjnej                      | -294              | 3 870             | -71               | 926               |
| V.      | Zysk (strata) przed opodatkowaniem                            | -796              | 2 597             | -191              | 621               |
| VI.     | Zysk (strata) netto   | -757              | 1 796             | -182              | 430               |
| VII.    | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej          | -1 069            | 4 563             | -257              | 1 092             |
| VIII.   | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej        | 126               | 604               | 30                | 145               |
| XI.     | Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej | -2 083            | -1 712            | -501              | -410              |
| X.      | Przepływy pieniężne netto, razem                              | -3 026            | 3 455             | -724              | 827               |
| Pozycja |   | tys. PLN          |                   | tys. EUR          |                   |
|         |   | stan na dzień     |                   | stan na dzień     |                   |
|         |   | 30-09-2015        | 31-12-2014        | 30-09-2015        | 31-12-2014        |

|        |   |            |            |            |            |
|--------|---|------------|------------|------------|------------|
| XI.    | Aktywa trwałe   | 45 765     | 45 996     | 10 797     | 10 791     |
| XII.   | Aktywa obrotowe   | 11 515     | 14 084     | 2 717      | 3 304      |
| XIII.  | Aktywa razem  | 57 281     | 60 080     | 13 514     | 14 096     |
| XIV.   | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                    | 16 815     | 18 721     | 3 967      | 4 392      |
| XV.    | Zobowiązania długoterminowe                               | 2 138      | 121        | 505        | 28         |
| XVI.   | Zobowiązania krótkoterminowe                              | 3 782      | 7 696      | 892        | 1 806      |
| XVII.  | Kapitał własny  | 40 465     | 41 360     | 9 547      | 9 704      |
| XVIII. | Kapitał zakładowy   | 8 677      | 8 677      | 2 047      | 2 036      |
| XIX.   | Pasywa, razem   | 57 281     | 60 080     | 13 514     | 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/€)                   | -0,05      | 0,19       | -0,01      | 0,04       |
| XXII.  | Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję (w zł/€)             | -0,05      | 0,19       | -0,01      | 0,04       |
| XXIII. | Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/€)                      | 2,80       | 2,86       | 0,66       | 0,67       |
| XXIV.  | Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł/€)          | 2,80       | 2,86       | 0,66       | 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. 30 września 2015 (1 EUR = 4,2386 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 30

września 2015 r. (1 EUR = 4,1585 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2014 (1 EUR = 4,1803 PLN)

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

### 2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

#### Układ porównawczy

| WYSZCZEGÓLNIENIE                         | Za okres<br>01.07.2015<br>30.09.2015 | Za okres<br>01.07.2014<br>30.09.2014 | Za okres<br>01.01.2015<br>30.09.2015 | Za okres<br>01.01.2014<br>30.09.2014 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 7 561,94                             | 193 479,89                           | 654 703,89                           | 505 170,46                           |
| Pozostałe przychody                      | 0,00                                 | 300 400,00                           | 0,00                                 | 10 502 571,02                        |
| Zużycie surowców i materiałów            | 7 156,07                             | 11 107,55                            | 33 902,88                            | 26 020,64                            |
| Świadczenia pracownicze                  | 89 723,12                            | 98 023,39                            | 277 943,87                           | 249 048,36                           |
| Amortyzacja                              | 24 417,60                            | 22 113,51                            | 74 224,57                            | 62 832,10                            |
| Usługi obce                              | 143 209,74                           | 156 896,10                           | 434 056,63                           | 500 897,65                           |
| Podatki i opłaty                         | 26 874,98                            | 3 238,62                             | 37 924,43                            | 39 794,10                            |
| Pozostałe koszty rodzajowe               | 23 033,85                            | 7 546,29                             | 91 892,30                            | 28 809,65                            |
| Koszty rodzajowe ogółem                  | 314 415,36                           | 298 925,46                           | 949 944,68                           | 907 402,50                           |
| Pozostałe koszty                         | 0,00                                 | 0,00                                 | 386,77                               | 301 114,89                           |
| Zysk operacyjny                          | -306 853,42                          | 194 94,43                            | -295 627,56                          | 9 799 224,09                         |
| Przychody finansowe                      | 29 222,77                            | 0,00                                 | 111 423,77                           | 158 038,62                           |
| Koszty finansowe                         | 198 741,47                           | 691 897,50                           | 575 034,80                           | 1 374 830,59                         |
| Zysk przed opodatkowaniem                | -476 372,12                          | -496 943,07                          | -759 238,59                          | 8 582 432,12                         |
| Podatek dochodowy                        | -19 735,15                           | -13 467,06                           | -38 722,01                           | 1 488 076,27                         |
| Zysk (strata z działalności zaniechanej) | 354 875,23                           | -4 061,24                            | 186 345,48                           | -91 737,03                           |
| Zysk (strata) netto                      | -101 761,74                          | -487 537,25                          | -534 171,10                          | 7 002 618,82                         |
| Całkowite dochody razem                  | -101 761,74                          | -487 537,25                          | -534 171,10                          | 7 002 618,82                         |
| Zysk (strata) netto przypadający na:     |                                      |                                      |                                      |                                      |
| - akcjonariuszy jednostki dominującej    | -137 221,67                          | -487 131,44                          | -552 791,16                          | 7 011 785,39                         |
| - udziały mniejszości                    | 35 459,93                            | -405,81                              | 18 620,06                            | -9 166,57                            |
| Całkowite dochody przypadające na:       |                                      |                                      |                                      |                                      |
| - akcjonariuszy jednostki                | -137 221,67                          | -487 131,44                          | -552 791,16                          | 7 011 785,39                         |



|   |             |             |             |              |
|---|-------------|-------------|-------------|--------------|
| dominującej   |             |             |             |              |
| - udziały mniejszości   | 35 459,93   | -405,81     | 18 620,06   | -9 166,57    |
| Liczba akcji (w szt.)   | 14 461 991  | 14 461 991  | 14 461 991  | 14 461 991   |
| Zysk (strata) netto przypadający na akcję (w złotych)             |             |             |             |              |
| - z działalności kontynuowanej                                    | -0,03       | -0,03       | -0,05       | 0,49         |
| - z działalności zaniechanej                                      | 0,02        | 0,00        | 0,01        | -0,01        |
| Rozwodniony zysk (strata) netto (w złotych)                       | -101 761,74 | -487 537,25 | -534 171,10 | 7 002 618,82 |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.)                                 | 14 461 991  | 14 461 991  | 14 461 991  | 14 461 991   |
| Rozwodniony zysk (strata) netto przypadający na akcję (w złotych) |             |             |             |              |
| -z działalności kontynuowanej                                     | -0,03       | -0,03       | -0,05       | 0,49         |
| - z działalności zaniechanej                                      | 0,02        | 0,00        | 0,01        | -0,01        |

## 2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| WYSZCZEGÓLNIENIE   | 30.09.2015           | 31.12.2014           |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>AKTYWA</b>  |                      |                      |
| Aktywa trwałe  | 52 342 972,76        | 53 313 320,38        |
| Wartości niematerialne i prawne                              | 1 774,00             | 3 908,80             |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 210 134,41           | 267 540,09           |
| Wartość firmy  | 0,00                 | 0,00                 |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   | 51 526 751,50        | 51 736 713,58        |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 1 281 312,85         | 1 242 046,15         |
| Pozostałe długoterminowe aktywa                              | 0,00                 | 111,76               |
| Aktywa obrotowe  | 11 759 813,96        | 12 880 631,13        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 4 382 734,37         | 3 382 642,23         |
| Należności z tytułu rozrachunków publicznoprawnych           | 354 530,55           | 580 114,48           |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe                        | 3 654 261,61         | 3 986 827,02         |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                     | 854 501,21           | 3 880 556,68         |
| Rozliczenia międzyokresowe                                   | 16 965,41            | 4 570,87             |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży                      | 2 496 820,81         | 1 045 919,85         |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>64 842 786,72</b> | <b>66 193 951,51</b> |

| <b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>   | <b>30.09.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                                      |                   |                   |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>   |                   |                   |
| Kapitał podstawowy  | 8 677 194,60      | 8 677 194,60      |
| Kapitał zapasowy  | 28 593 816,73     | 25 918 048,44     |
| Kapitał rezerwowy   | 5 000 000,00      | 5 000 000,00      |
| Zyski zatrzymane  | 3 382 946,42      | -1 610 478,00     |
| Akcje własne  | -1 048 435,64     | -911 263,02       |
| Wynik finansowy roku obrotowego   | -552 791,16       | 7 669 192,71      |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej        | 44 052 730,95     | 44 742 694,73     |
| Udziały niekontrolujące   | 125 408,27        | 106 788,21        |
| Razem kapitał własny  | 44 178 139,22     | 44 849 482,94     |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>   |                   |                   |
| Zobowiązania długoterminowe   | 7 788 577,01      | 5 770 100,62      |
| Zobowiązania finansowe długoterminowe                                     | 2 138 479,06      | 120 547,36        |
| Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne                               | 0,00              | 0,00              |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                          | 5 650 097,95      | 5 649 553,26      |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 12 876 070,49     | 15 574 367,95     |
| Zobowiązania finansowe krótkoterminowe                                    | 1 220 723,07      | 4 830 094,91      |
| Zobowiązania z tytułu rozrachunków publicznoprawnych                      | 4 005,50          | 4 219,00          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                             | 3 459,76          | 2 530,01          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania          | 9 877 722,74      | 10 231 920,09     |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | 1 770 159,42      | 505 603,94        |
| Kapitał własny i zobowiązania razem                                       | 64 842 786,72     | 66 193 951,51     |
| Wartość księgowa (w złotych)  | 44 052 730,95     | 44 742 694,73     |
| Liczba akcji (w szt.)   | 14 461 991        | 14 461 991        |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)                               | 3,05              | 3,09              |
| Rozwodniona liczba akcji  | 14 461 991        | 14 461 991        |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)                   | 3,05              | 3,09              |

### 2.3 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

|   | Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej |                  |                   |               |  |                              |               | Udziały akcjonariuszy niekontrolujących | Kapitał własny ogółem |
|---|---|------------------|-------------------|---------------|--|------------------------------|---------------|---|-----------------------|
|   | Kapitał podstawowy                              | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Akcje własne  | Zyski zatrzymane/<br>(straty) niepokryte | Wynik za okres sprawozdawczy | Razem         |   |                       |
| Na dzień 1 stycznia 2015 roku   | 8 677 194,60                                    | 25 918 048,44    | 5 000 000,00      | -911 263,02   | -1 610 478,00                            | 7 669 192,71                 | 44 742 694,73 | 106 788,21                              | 44 849 482,94         |
| Zysk / strata okresu  |   |                  |                   |               |  | -552 791,16                  | -552 791,16   | 18 620,06                               | -534 171,10           |
| Pokrycie strat z lat ubiegłych i przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy |   | 2 675 768,29     |                   |               | 4 993 424,42                             | -7 669 192,71                | 0             |   | 0                     |
| Skup akcji własnych   |   |                  |                   | -137 172,62   |  |                              | -137 172,62   |   | -137 172,62           |
| Na dzień 30 września 2015 roku  | 8 677 194,60                                    | 28 593 816,73    | 5 000 000,00      | -1 048 435,64 | 3 382 946,42                             | -552 791,16                  | 44 052 730,95 | 125 408,27                              | 44 178 139,22         |

|   | Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej |                  |                   |              |                                       |                              |               | Udziały akcjonariuszy niekontrolujących | Kapitał własny ogółem |
|---|---|------------------|-------------------|--------------|---------------------------------------|------------------------------|---------------|---|-----------------------|
|   | Kapitał podstawowy                              | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Akcje własne | 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                     |
| Skup akcji własnych   |   |                  |                   | -911 263,02  |                                       |                              | -911 263,02   |   | -911 263,02           |
| Korekta błędnych nabyć akcji  |   | 62,52            |                   |              |                                       |                              | 62,52         | 0                                       | 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                                    | 25 918 048,44    | 5 000 000,00      | -911 263,02  | -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/<br>(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                               |   |                  |              |                   |  | 7 011 785,39                 | 7 011 785,39  | -9 166,57                               | 7 002 618,82          |
| Pokrycie strat z lat ubiegłych kapitałem zapasowym |   |                  |              |                   |  |                              |               |   |                       |
| Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych               |   | 56 785,53        |              |                   | -143 487,62                              | 86 702,09                    | 0             | 0                                       | 0                     |
| Skup akcji własnych                                |   |                  | -526 247,26  |                   |  |                              |               |   |                       |
| Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych           |   | -5 000 000,00    |              | 5 000 000,00      |  |                              |               |   |                       |
| Korekta błędu domu maklerskiego                    |   | 62,52            |              |                   |  |                              | 62,52         |   | 62,52                 |
| Na dzień 30 września 2014 roku                     | 8 677 194,60                                    | 25 918 048,44    | -526 247,26  | 5 000 000,00      | -1 610 478,00                            | 7 011 785,39                 | 44 470 303,17 | 132 968,66                              | 44 603 271,83         |

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

| WYSZCZEGÓLNIENIE  | Za okres kończący się 30.09.2015 | Za okres kończący się 30.09.2014 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej  |                                  |                                  |
| Zysk (strata) brutto  | -572 893,11                      | 8 582 432,12                     |
| Amortyzacja   | 107 188,08                       | 67 296,34                        |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 238 858,78                       | 268 415,14                       |
| (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej   | 271 263,06                       | 941 212,51                       |
| Zmiana stanu rezerw   | -27 730,03                       | 1 489 870,59                     |
| Zmiana stanu zapasów  | 0,00                             | 0,00                             |
| Zmiana stanu należności   | -1 556 242,29                    | -3 164 540,79                    |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek  | 954 241,18                       | 8 078 930,98                     |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | -8 827,58                        | -9 879,50                        |
| Inne korekty  | 239 473,70                       | -11 885 039,16                   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej  | -354 668,21                      | 4 368 698,23                     |
| - w tym przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia (działalność zaniechana)   | 729 887,23                       | -202 579,49                      |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej  |                                  |                                  |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   | 3 646,29                         | 0,00                             |
| Zbycie aktywów finansowych  | 166 147,15                       | 3 409 835,67                     |
| Dywidendy   | 0,00                             | 2 206,87                         |
| Odsetki   | 3 246,39                         | 7 184,52                         |
| Inne wpływy inwestycyjne  | 0,00                             | 0,00                             |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 14 684,09                        | 82 985,98                        |
| Nabycie aktywów finansowych   | 25 908,48                        | 2 144 011,22                     |
| Inne wydatki inwestycyjne   | 0,00                             | 603 326,00                       |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej  | 132 447,26                       | 588 903,86                       |
| - w tym przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia (działalność zaniechana) | -8 749,70                        | 7 184,52                         |
| 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   | -137 172,62                      | -526 247,26                      |
| Kredyty i pożyczki  | 369 833,35                       | -626 341,87                      |

| WYSZCZEGÓLNIENIE   | Za okres kończący się 30.09.2015 | Za okres kończący się 30.09.2014 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Emisja dłużnych papierów wartościowych   | -1 979 169,04                    | 0,00                             |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego  | -82 337,16                       | 69 137,20                        |
| Dywidendy  | 0,00                             | 0,00                             |
| Odsetki  | -273 414,46                      | 490 173,94                       |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej  | -2 102 259,93                    | -1 711 900,27                    |
| - w tym przepływy pieniężne netto z działalności finansowej z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia (działalność zaniechana) | -19 562,94                       | 0,00                             |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów  | -2 324 480,88                    | 3 245 701,82                     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu  | 4 329 751,92                     | 1 697 185,89                     |
| - 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  | 2 005 271,04                     | 4 942 887,71                     |
| - w tym środki pieniężne i ich aktywa z dotyczącej aktywów przeznaczonych do zbycia  | 1 150 769,83                     | 434 940,48                       |

## 2.5 Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania za III 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 30 września 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku.

W okresie sprawozdawczym konsolidacją były objęte wyniki finansowe obu spółek zależnych, przy czym:

- wyniki finansowe Projekt Okrzei objęte były konsolidacją metodą pełną;
- z uwagi na działania związane ze sprzedażą Domu Maklerskiego wyniki finansowe tego podmiotu zostały ujęte w wyniku na działalności zaniechanej.

### 2.5.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

Poniżej zaprezentowano informacje o powiązaniach kapitałowych Invista SA na dzień 30 września 2015 r oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

| Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta |                               |  |  |            |                                |
|--|-------------------------------|--|--|------------|--------------------------------|
| 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, Emilii Plater 14/14 | 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 III 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](mailto:invista@invista.com.pl)  
Strona www: [www.invista.com.pl](http://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.

#### Jednostki zależne

Nazwa (firma): **INVISTA DOM MAKLERSKI Spółka Akcyjna**  
Nazwa (skrótowa): INVISTA DOM MAKLERSKI S.A.  
Forma prawna: spółka akcyjna  
Siedziba, kraj siedziby: Warszawa, Polska  
Adres: ul. 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.

#### Jednostki zależne

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. Emilii Plater 14/14; 00-669 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 III 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.

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

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

- Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - obowiązująca w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku oraz później.
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012 - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku oraz później.

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

### **2.5.8. Istotne zasady rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 obejmujące:

- Zmiany do MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć*

Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie.

- Zmiany do MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej*

Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39.

Zmiany stosuje się prospektywnie.

- Zmiany do MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*

Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia.

#### *KIMSF 21 Opłaty publiczne*

Interpretacja wyjaśnia, że jednostka ujmuje zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej w momencie, gdy nastąpi zdarzenie obligujące, czyli działanie, które wywołuje konieczność uiszczenia opłaty zgodnie z przepisami. W przypadku opłat należnych po przekroczeniu

minimalnego progu, jednostka nie rozpoznaje zobowiązania do momentu, gdy zostanie osiągnięty ten próg. KIMS F 21 stosowany jest retrospektywnie.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

### **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 trwałe 5–10 lat

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

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

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

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

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

Wartość bilansowa środka trwałego podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje

ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi 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 30.09.2015 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:         | 9 213,00                        | 0,00              | 4 912,09           | 0,00                    | 14 125,09  |
| Nabycie                     | 9 213,00                        | 0,00              | 4 912,09           | 0,00                    | 14 125,09  |
| 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            | 108 682,01                      | 385 992,41        | 31 527,53          | 0,00                    | 526 201,95 |
|                             |                                 |                   |                    |                         |            |
| <u>Umorzenie</u>            |                                 |                   |                    |                         |            |
| Saldo otwarcia              | 44 001,26                       | 192 996,30        | 7 539,21           | 0,00                    | 244 536,77 |
| Zwiększenia, w tym:         | 9 478,13                        | 57 898,89         | 4 153,75           | 0,00                    | 71 530,77  |
| Amortyzacja okresu          | 9 478,13                        | 57 898,89         | 4 153,75           | 0,00                    | 71 530,77  |
| Saldo zamknięcia,           | 53 479,39                       | 250 895,19        | 11 692,96          | 0,00                    | 316 067,54 |
|                             |                                 |                   |                    |                         |            |
| <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>        | 55 202,62                       | 135 097,22        | 19 834,57          | 0,00                    | 210 134,41 |

## 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 30.09.2015 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 | 2 693,80 | 0,00 | 2 693,80 |
| Amortyzacja okresu          | 0,00 | 0,00 | 2 693,80 | 0,00 | 2 693,80 |
| Saldo zamknięcia,           | 0,00 | 0,00 | 4 477,68 | 0,00 | 4 477,68 |
|                             |      |      |          |      |          |
| <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 | 1 774,00 | 0,00 | 1 774,00 |

### 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>   | 30.09.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Podatek dochodowy od osób prawnych | 0,00       | 929 484,00 |

#### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | 30.09.2015          | 31.12.2014          |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Strata podatkowa z lat ubiegłych   | 157 133,65          | 157 133,65          |
| Aktualizacja wartości aktywów      | 1 124 179,20        | 1 084 912,50        |
| <b>Razem</b>                       | <b>1 281 312,85</b> | <b>1 242 046,15</b> |

| <i>Odroczony podatek dochodowy wchodzący w skład grupy do zbycia</i> | 30.09.2015        | 31.12.2014        |
|--|-------------------|-------------------|
| Strata podatkowa z lat ubiegłych                                     | 209 995,23        | 209 995,23        |
| <b>Razem</b>   | <b>209 995,23</b> | <b>209 995,23</b> |

#### Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | 30.09.2015          | 31.12.2014          |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Wycena aktywów                     | 5 650 097,95        | 5 649 553,26        |
| <b>Razem</b>                       | <b>5 650 097,95</b> | <b>5 649 553,26</b> |

#### 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 | 5 649 553,26            | 0,00                                | 544,69        | 5 650 097,95          |
| Pozostałe rezerwy                    | 0,00                    | 0,00                                | 0,00          | 0,00                  |
| <b>Razem</b>                         | <b>5 649 553,26</b>     | <b>0,00</b>                         | <b>544,69</b> | <b>5 650 097,95</b>   |

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<br/>(struktura rzeczowa - rodzaje działalności)</i> | 30.09.2015        | 30.09.2014        |
|---|-------------------|-------------------|
| Zbycie praw majątkowych do roszczeń w zakresie nieruchomości  | 404 250,00        | 500 000,00        |
| Usługi doradcze   | 239 921,11        | 0,00              |
| Pozostałe   | 0,00              | 591,59            |
| Zmiana stanu produktów  | 10 532,78         | 4 578,87          |
| <b>Razem</b>  | <b>654 703,89</b> | <b>505 170,46</b> |

## 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>                        | 30.09.2015  | 30.09.2014           |
|---|-------------|----------------------|
| Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych | 0,00        | 9 202 827,00         |
| Transakcje dotyczące wierzytelności               | 0,00        | 0,00                 |
| Wygaśnięcie umowy                                 | 0,00        | 1 294 855,09         |
| Zbycie środków trwałych                           | 0,00        | 0,00                 |
| Pozostałe   | 0,00        | 4 488,93             |
| <b>Razem</b>                                      | <b>0,00</b> | <b>10 502 171,02</b> |

### 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 usług, mających jednolity charakter.

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

Segmenty branżowe za okres 01.01-31.09.2015 (w tys. zł)

| <i>Rodzaj segmentu</i>  | Działalność maklerska* | Działalność inwestycyjna | Działalność doradcza | Ogółem |
|-------------------------|------------------------|--------------------------|----------------------|--------|
| Przychody               | 1 981                  | 404                      | 250                  | 2 635  |
| Koszty segmentu, w tym: | 2 363                  | 495                      | 455                  | 3 313  |
| - amortyzacja           | 33                     | 37                       | 37                   | 107    |
| Wynik segmentu          | -382                   | -91                      | -205                 | -678   |
| Przychody operacyjne    | 580                    | 0                        | 0                    | 580    |

|                                  |       |        |       |        |
|----------------------------------|-------|--------|-------|--------|
| Koszty operacyjne                | 10    | 0      | 0     | 10     |
| Przychody finansowe, w tym:      | 3     | 50     | 51    | 114    |
| - odsetki                        | 3     | 50     | 51    | 114    |
| Koszty finansowe, w tym:         | 5     | 420    | 155   | 580    |
| - odsetki                        | 5     | 155    | 155   | 315    |
| Zysk z działalności gospodarczej | 186   | -456   | -304  | -574   |
| Podatek dochodowy                | 0     | 0      | 0     | 0      |
| Odroczony podatek dochodowy      | 0     | -19    | -19   | -38    |
| Zysk (strata) netto              | 186   | -437   | -285  | -536   |
| Aktywa                           | 2 497 | 61 804 | 541   | 64 842 |
| Zobowiązania                     | 1 031 | 17 560 | 1 709 | 20 300 |

\*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  | 30.09.2015    | 30.06.2015    | 30.09.2014    | 31.12.2014    |
|----------|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| A        | Aktywa trwałe                                       | 45 765 452,76 | 46 200 135,21 | 42 925 989,97 | 45 995 800,38 |
| A.I      | Wartości niematerialne i prawne                     | 1 774,00      | 2 485,60      | 3 699,56      | 3 908,80      |
| A.I.1    | Koszty zakończonych prac rozwojowych                | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| A.I.2    | Wartość firmy                                       | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| A.I.3    | Inne wartości niematerialne i prawne                | 1 774,00      | 2 485,60      | 3 699,56      | 3 908,80      |
| A.I.4    | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne         | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| A.II     | Rzeczowe aktywa trwałe                              | 210 134,41    | 233 840,41    | 286 838,76    | 267 540,09    |
| A.II.1   | Środki trwałe                                       | 210 134,41    | 233 840,41    | 286 838,76    | 267 540,09    |
| A.II.1.a | Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| A.II.1.b | Budynki, lokale, obiekty                            | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| A.II.1.c | Urządzenia techniczne i maszyny                     | 55 202,62     | 58 572,94     | 19 131,47     | 55 467,75     |
| A.II.1.d | Środki transportu                                   | 135 097,22    | 154 396,85    | 212 295,74    | 192 996,11    |

|              |   |               |               |               |               |
|--------------|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| A.II.1.e     | Inne środki trwałe                              | 19 834,57     | 20 870,62     | 55 411,55     | 19 076,23     |
| A.II.2       | Środki trwałe w budowie                         | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| A.II.3       | Zaliczki na środki trwałe w budowie             | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| A.III        | Należności długoterminowe                       | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| A.III.1      | Od jednostek powiązanych                        | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| A.III.2      | Od pozostałych jednostek                        | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| A.IV         | Inwestycje długoterminowe                       | 44 272 231,50 | 44 702 231,50 | 41 074 090,08 | 44 482 193,58 |
| A.IV.1       | Nieruchomości                                   | 44 203 631,50 | 44 633 631,50 | 40 610 387,58 | 44 413 593,58 |
| A.IV.2       | Wartości niematerialne i prawne                 | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| A.IV.3       | Długoterminowe aktywa finansowe                 | 68 600,00     | 68 600,00     | 68 600,00     | 68 600,00     |
| A.IV.3.a     | W jednostkach powiązanych                       | 5 600,00      | 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      | 5 600,00      |
| A.IV.3.a.ii  | Inne papiery wartościowe                        | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| A.IV.3.a.iii | Udzielone pożyczki                              | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| A.IV.3.a.iv  | Inne długoterminowe aktywa finansowe            | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| A.IV.3.b     | W pozostałych jednostkach                       | 63 000,00     | 63 000,00     | 63 000,00     | 63 000,00     |
| A.IV.3.b.i   | Udziały lub akcje                               | 63 000,00     | 63 000,00     | 63 000,00     | 63 000,00     |
| A.IV.3.b.ii  | Inne papiery wartościowe                        | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| A.IV.3.b.iii | Udzielone pożyczki                              | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| A.IV.3.b.iv  | Inne długoterminowe aktywa finansowe            | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| A.IV.4       | Inne inwestycje długoterminowe                  | 0,00          | 0,00          | 395 102,50    | 0,00          |
| A.V          | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe       | 1 281 312,85  | 1 261 577,70  | 1 561 361,57  | 1 242 157,91  |
| A.V.1        | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 281 312,85  | 1 261 577,70  | 1 561 226,13  | 1 242 046,15  |
| A.V.2        | Inne rozliczenia międzyokresowe                 | 0,00          | 0,00          | 135,44        | 111,76        |
| B            | Aktywa obrotowe                                 | 11 515 347,32 | 11 973 607,74 | 17 445 870,54 | 14 084 459,95 |

|              |  |              |              |               |               |
|--------------|--|--------------|--------------|---------------|---------------|
| B.I          | Zapasy   | 0,00         | 0,00         | 0,00          | 0,00          |
| B.I.1        | Materiały  | 0,00         | 0,00         | 0,00          | 0,00          |
| B.I.2        | Półprodukty i produkty w toku  | 0,00         | 0,00         | 0,00          | 0,00          |
| B.I.3        | Produkty gotowe  | 0,00         | 0,00         | 0,00          | 0,00          |
| B.I.4        | Towary   | 0,00         | 0,00         | 0,00          | 0,00          |
| B.I.5        | Zaliczki na dostawy  | 0,00         | 0,00         | 0,00          | 0,00          |
| B.II         | Należności krótkoterminowe   | 4 739 424,71 | 4 468 430,15 | 5 150 180,05  | 3 962 549,71  |
| B.II.1       | Należności od jednostek powiązanych                                    | 2 159,79     | 1 975,29     | 5 929,79      | 0,00          |
| B.II.1.a     | Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłat                               | 2 159,79     | 1 975,29     | 5 929,79      | 0,00          |
| B.II.1.a.i   | do 12 miesięcy   | 2 159,79     | 1 975,29     | 5 929,79      | 0,00          |
| B.II.1.a.ii  | powyżej 12 miesięcy  | 0,00         | 0,00         | 0,00          | 0,00          |
| B.II.1.b     | Inne   | 0,00         | 0,00         | 0,00          | 0,00          |
| B.II.2       | Należności od pozostałych jednostek                                    | 4 737 264,92 | 4 466 454,86 | 5 144 250,26  | 3 962 549,71  |
| B.II.2.a     | Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłat                               | 2 871 972,28 | 2 910 350,91 | 2 604 268,80  | 2 465 239,52  |
| B.II.2.a.i   | do 12 miesięcy   | 2 871 972,28 | 2 910 350,91 | 2 604 268,80  | 2 465 239,52  |
| B.II.2.a.ii  | powyżej 12 miesięcy  | 0,00         | 0,00         | 0,00          | 0,00          |
| B.II.2.b     | Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych | 354 530,55   | 642 314,92   | 282 506,37    | 579 907,48    |
| B.II.2.c     | Inne   | 1 510 762,09 | 913 789,03   | 2 257 475,09  | 917 402,71    |
| B.II.2.d     | Dochodzone na drodze sądowej   | 0,00         | 0,00         | 0,00          | 0,00          |
| B.III        | Inwestycje krótkoterminowe   | 6 758 957,20 | 7 495 024,12 | 12 280 569,15 | 10 117 339,37 |
| B.III.1      | Krótkoterminowe aktywa finansowe                                       | 6 758 957,20 | 7 495 024,12 | 12 280 569,15 | 10 117 339,37 |
| B.III.1.a    | W jednostkach powiązanych  | 2 250 194,38 | 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  | 2 250 194,38  |
| B.III.1.a.ii | Inne papiery wartościowe   | 0,00         | 0,00         | 0,00          | 0,00          |

|               |  |               |               |               |               |
|---------------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| B.III.1.a.iii | Udzielone pożyczki                         | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| B.III.1.a.iv  | Inne krótkoterminowe aktywa finansowe      | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| B.III.1.b     | W pozostałych jednostkach                  | 3 654 261,61  | 3 730 591,04  | 5 527 427,54  | 3 986 827,02  |
| B.III.1.b.i   | Udziały lub akcje                          | 1 054 349,11  | 1 159 891,04  | 2 384 948,14  | 1 474 552,02  |
| B.III.1.b.ii  | Inne papiery wartościowe                   | 2 599 912,50  | 2 570 700,00  | 2 483 062,50  | 2 512 275,00  |
| B.III.1.b.iii | Udzielone pożyczki                         | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| B.III.1.b.iv  | Inne krótkoterminowe aktywa finansowe      | 0,00          | 0,00          | 659 416,90    | 0,00          |
| B.III.1.c     | Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 854 501,21    | 1 514 238,70  | 4 502 947,23  | 3 880 317,97  |
| B.III.1.c.i   | Środki pieniężne w kasie i na rachunkach   | 854 501,21    | 1 514 238,70  | 4 502 947,23  | 3 880 317,97  |
| B.III.1.c.ii  | Inne środki pieniężne                      | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| B.III.1.c.iii | Inne aktywa pieniężne                      | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| B.III.2       | Inne inwestycje krótkoterminowe            | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| B.IV          | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 16 965,41     | 10 153,47     | 15 121,34     | 4 570,87      |
|               | Aktywa Razem                               | 57 280 800,08 | 58 173 742,95 | 60 371 860,51 | 60 080 260,33 |

## Pasywa

| Numer | Opis   | 30.09.2015    | 30.06.2015    | 30.09.2014    | 31.12.2014    |
|-------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| A     | Kapitał (fundusz) własny                               | 40 465 471,58 | 40 983 755,07 | 40 865 169,57 | 41 359 748,31 |
| A.I   | Kapitał (fundusz) podstawowy                           | 8 677 194,60  | 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          | 0,00          |
| A.III | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)               | -1 048 435,64 | -986 639,12   | -526 247,26   | -911 263,02   |
| A.IV  | Kapitał (fundusz) zapasowy                             | 28 593 816,73 | 28 593 816,73 | 25 918 048,44 | 25 918 048,44 |
| A.V   | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| A.VI  | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                | 5 000 000,00  | 5 000 000,00  | 5 000 000,00  | 5 000 000,00  |

|              |   |               |               |               |               |
|--------------|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| A.VII        | Zysk /Strata z lat ubiegłych                            | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| A.VIII       | Zysk/Strata netto                                       | -757 104,11   | -300 617,14   | 1 796 173,79  | 2 675 768,29  |
| A.IX         | Odpisy z zysku netto w roku obrotowym (wielkość ujemna) | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| B            | Zobowiązania i rezerwy na Zobowiązania                  | 16 815 328,50 | 17 189 987,88 | 19 506 690,94 | 18 720 512,02 |
| B.I          | Rezerwy na zobowiązania                                 | 10 894 424,15 | 10 894 424,15 | 10 916 846,45 | 10 903 879,46 |
| B.I.1        | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego        | 4 962 696,95  | 4 962 696,95  | 4 980 119,25  | 4 962 152,26  |
| B.I.2        | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne             | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| B.I.2.a      | Długoterminowa  | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| B.I.2.b      | Krótkoterminowa   | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| B.I.3        | Pozostałe rezerwy                                       | 5 931 727,20  | 5 931 727,20  | 5 936 727,20  | 5 941 727,20  |
| B.I.3.a      | Długoterminowe  | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| B.I.3.b      | Krótkoterminowe   | 5 931 727,20  | 5 931 727,20  | 5 936 727,20  | 5 941 727,20  |
| B.II         | Zobowiązania długoterminowe                             | 2 138 479,06  | 2 208 105,78  | 1 026 143,73  | 120 547,36    |
| B.II.1       | Wobec jednostek powiązanych                             | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| B.II.2       | Wobec pozostałych jednostek                             | 2 138 479,06  | 2 208 105,78  | 1 026 143,73  | 120 547,36    |
| B.II.2.a     | kredyty i pożyczki                                      | 147 257,15    | 211 368,45    | 0,00          | 0,00          |
| B.II.2.b     | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych         | 1 941 614,37  | 1 929 442,46  | 889 305,87    | 0,00          |
| B.II.2.c     | inne zobowiązania finansowe                             | 49 607,54     | 67 294,87     | 136 837,86    | 120 547,36    |
| B.II.2.d     | inne  | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| B.III        | Zobowiązania krótkoterminowe                            | 3 782 425,29  | 4 087 457,95  | 7 563 700,76  | 7 696 085,20  |
| B.III.1      | Wobec jednostek powiązanych                             | 0,00          | 0,00          | 43 237,43     | 0,00          |
| B.III.1.a    | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności         | 0,00          | 0,00          | 43 237,43     | 0,00          |
| B.III.1.a.i  | do 12 miesięcy  | 0,00          | 0,00          | 43 237,43     | 0,00          |
| B.III.1.a.ii | powyżej 12 miesięcy                                     | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |

|              |   |               |               |               |               |
|--------------|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| B.III.1.b    | inne  | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| B.III.2      | Wobec pozostałych jednostek                                       | 3 782 425,29  | 4 087 457,95  | 7 520 463,33  | 7 696 085,20  |
| B.III.2.a    | kredyty i pożyczki  | 237 795,10    | 227 516,71    | 791 168,32    | 0,00          |
| B.III.2.b    | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                   | 899 055,38    | 896 070,55    | 3 819 197,52  | 4 732 349,69  |
| B.III.2.c    | inne zobowiązania finansowe                                       | 87 230,31     | 85 392,82     | 60 873,03     | 62 565,41     |
| B.III.2.d    | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności                   | 278 569,67    | 553 177,39    | 570 046,77    | 623 445,47    |
| B.III.2.d.i  | do 12 miesięcy  | 278 569,67    | 553 177,39    | 570 046,77    | 623 445,47    |
| B.III.2.d.ii | powyżej 12 miesięcy   | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| B.III.2.e    | zaliczki otrzymane na dostawy                                     | 2 270 000,00  | 2 270 000,00  | 2 270 000,00  | 2 270 000,00  |
| B.III.2.f    | zobowiązania wekslowe   | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| B.III.2.g    | Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych | 5 282,00      | 53 934,85     | 5 223,07      | 4 840,00      |
| B.III.2.h    | z tytułu wynagrodzeń  | 3 459,76      | 0,00          | 3 600,01      | 2 530,01      |
| B.III.2.i    | inne  | 1 033,07      | 1 365,63      | 354,61        | 354,62        |
| B.III.3      | Fundusze specjalne  | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| B.IV         | Rozliczenia międzyokresowe  | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| B.IV.1       | Ujemna wartość firmy  | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| B.IV.2       | Inne rozliczenia międzyokresowe                                   | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| B.IV.2.a     | długoterminowe  | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| B.IV.2.b     | krótkoterminowe   | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
|              | Pasywa Razem  | 57 280 800,08 | 58 173 742,95 | 60 371 860,51 | 60 080 260,33 |

### 3.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat

#### Wariant porównawczy

| Numer | Opis   | Za okres od<br>01.07.2015 do<br>30.09.2015 | Za okres od<br>01.07.2014 do<br>30.09.2014 | Za okres od<br>01.01.2015 do<br>30.09.2015 | Za okres od<br>01.01.2014 do<br>30.09.2014 |
|-------|--|--|--|--|--|
| A     | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | 7 711,94                                   | 494 379,89                                 | 656 653,89                                 | 7 830 990,46                               |
| A.I   | w tym od jednostek powiązanych                 | 150,00                                     | 900,00                                     | 1 950,00                                   | 2 700,00                                   |
| A.II  | Przychody netto ze sprzedaży usług             | 150,00                                     | 501 400,00                                 | 646 121,11                                 | 7 826 411,59                               |



|        |  |             |             |             |              |
|--------|--|-------------|-------------|-------------|--------------|
| A.III  | Zmiana stanu produktów -<br>zwiększenie wartość dodatnia,<br>zmniejszenie wartość ujemna | 7 561,94    | -7 020,11   | 10 532,78   | 4 578,87     |
| A.IV   | Koszt wytworzenia produktów na<br>własne potrzeby jednostki                              | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00         |
| A.V    | Przychody netto ze sprzedaży<br>towarów i materiałów                                     | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00         |
| B      | Koszty działalności operacyjnej  | 314 415,36  | 598 925,46  | 949 944,68  | 4 612 622,50 |
| B.I    | Amortyzacja  | 24 417,60   | 22 113,51   | 74 224,57   | 62 832,10    |
| B.II   | Zużycie materiałów i energii   | 7 156,07    | 11 107,55   | 33 902,88   | 26 020,64    |
| B.III  | Usługi obce  | 143 209,74  | 156 896,10  | 434 056,63  | 500 897,65   |
| B.IV   | Podatki i opłaty   | 26 874,98   | 3 238,62    | 37 924,43   | 39 794,10    |
| B.V    | w tym podatek akcyzowy   | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00         |
| B.VI   | Wynagrodzenia  | 81 818,00   | 89 607,84   | 253 812,58  | 229 077,7    |
| B.VII  | Ubezpieczenia społeczne i inne<br>świadczenia  | 7 905,12    | 8 415,55    | 24 131,29   | 19 970,66    |
| B.VIII | Pozostałe koszty rodzajowe   | 23 033,85   | 7 546,29    | 51 996,22   | 28 809,65    |
| B.IX   | Wartość sprzedanych towarów i<br>materiałów  | 0,00        | 300 000,00  | 39 896,08   | 3 705 220,00 |
| C      | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)   | -306 703,42 | -104 545,57 | -293 290,79 | 3 218 367,96 |
| D      | Pozostałe przychody operacyjne   | 0,00        | 400,00      | 0,00        | 6 884 671,02 |
| D.I    | Zysk ze zbycia niefinansowych<br>aktywów trwałych  | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 100,00       |
| D.II   | Dotacje  | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00         |
| D.III  | Inne przychody operacyjne  | 0,00        | 400,00      | 0,00        | 6 884 671,02 |
| E      | Pozostałe koszty operacyjne  | 0,00        | 243 000,00  | 386,77      | 6 232 842,09 |
| E.I    | Strata ze zbycia niefinansowych<br>aktywów trwałych                                      | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00         |
| E.II   | Aktualizacja wartości aktywów<br>niefinansowych  | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 300 000,00   |
| E.III  | Inne koszty operacyjne   | 0,00        | 243 000,00  | 386,77      | 5 932 842,09 |
| F      | Zysk (strata) z działalności<br>operacyjnej (CD-E)                                       | -306 703,42 | -347 145,57 | -293 677,56 | 3 870 196,89 |
| G      | Przychody finansowe  | 29 277,70   | 60 258,09   | 111 423,77  | 158 038,62   |
| G.I    | Dywidendy i udziały w zyskach  | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 2 206,87     |
| G.II   | w tym od jednostek powiązanych   | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00         |
| G.III  | Odsetki  | 29 222,77   | 60 258,09   | 111 423,77  | 155 831,75   |
| G.IV   | w tym jednostek powiązanych  | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00         |
| G.V    | Zysk ze zbycia inwestycji  | 54,93       | 0,00        | 0,00        | 0,00         |
| G.VI   | Aktualizacja wartości inwestycji   | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00         |
| G.VII  | Inne   | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00         |
| H      | Koszty finansowe   | 198 796,40  | 784 038,91  | 613 572,33  | 1 431 386,45 |
| H.I    | Odsetki  | 94 927,22   | 173 922,37  | 348 202,58  | 490 173,94   |
| H.II   | w tym dla jednostek powiązanych  | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00         |

|       |  |             |               |             |              |
|-------|--|-------------|---------------|-------------|--------------|
| H.III | Strata ze zbycia inwestycji                      | 0,00        | 210 024,73    | 30 483,27   | 105 982,09   |
| H.IV  | Aktualizacja wartości inwestycji                 | 103 869,18  | 400 091,81    | 234 886,48  | 835 230,42   |
| H.V   | Inne   | 0,00        | 0,00          | 0,00        | 0,00         |
| I     | Zysk (strata) z działalności gospodarczej (FG-H) | -476 222,12 | -1 070 926,39 | -795 826,12 | 2 596 849,06 |
| J     | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)          | 0,00        | 0,00          | 0,00        | 0,00         |
| J.I   | Zyski nadzwyczajne                               | 0,00        | 0,00          | 0,00        | 0,00         |
| J.II  | Straty nadzwyczajne                              | 0,00        | 0,00          | 0,00        | 0,00         |
| K     | Zysk (strata) brutto (IJ)                        | -476 222,12 | -1 070 926,39 | -795 826,12 | 2 596 849,06 |
| L     | Podatek dochodowy                                | -19 735,15  | -70 467,06    | -38 722,01  | 800 675,27   |
| M     | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku         | 0,00        | 0,00          | 0,00        | 0,00         |
| N     | Zysk(strata) netto (K-L-M)                       | -456 735,15 | -1 000 459,33 | -757 104,11 | 1 796 173,79 |

### 3.3 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

| Rachunek przepływów pieniężnych  | Za okres od<br>01.07.2015 do<br>30.09.2015 | Za okres od<br>01.07.2014 do<br>30.09.2014 | Za okres od<br>01.01.2015 do<br>30.09.2015 | Za okres od<br>01.01.2014 do<br>30.09.2014 |
|--|--|--|--|--|
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)               | -451 519,54                                | -444 680,97                                | -1 068 674,35                              | 4 562 926,56                               |
| I. Zysk (strata) netto   | -456 486,97                                | -1 000 459,33                              | -757 104,11                                | 1 796 173,79                               |
| II. Korekty razem  | 4 967,43                                   | 555 778,36                                 | -311 570,24                                | 2 766 752,77                               |
| 1. Amortyzacja   | 24 417,60                                  | 22 113,51                                  | 74 224,57                                  | 62 832,10                                  |
| 2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                     | 65 74,45                                   | 113 664,28                                 | 236 778,81                                 | 334 342,19                                 |
| 3. Zysk ( strata) z działalności inwestycyjnej                                 | 265 368,75                                 | 506 073,90                                 | 265 756,52                                 | 941 212,51                                 |
| 4. Zmiana stanu rezerw   | 0,00                                       | 251 464,81                                 | -9 455,31                                  | 6 724 196,79                               |
| 5. Zmiana stanu zapasów  | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       |
| 6. Zmiana stanu należności   | -270 994,56                                | -534 783,75                                | -776 875,00                                | -3 036 898,85                              |
| 7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów  | -320 133,37                                | -209 175,01                                | -342 825,60                                | 684 342,47                                 |
| 8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                     | -6 811,94                                  | 7 066,88                                   | -12 394,54                                 | -4 564,68                                  |
| 9. Inne korekty  | 247 416,50                                 | 399 353,74                                 | 253 220,31                                 | -2 938 709,76                              |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)               | 1 796,90                                   | 165 065,61                                 | 125 554,58                                 | 604 439,54                                 |
| I. Wpływy  | 7 234,15                                   | 470 783,60                                 | 166 147,15                                 | 3 412 042,54                               |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne      | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       |
| 3. Z aktywów finansowych   | 7 234,15                                   | 470 783,60                                 | 166 147,15                                 | 3 412 042,54                               |
| w jednostkach powiązanych  | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       | 2 270 000,00                               |

|  |             |             |               |               |
|--|-------------|-------------|---------------|---------------|
| w pozostałych jednostkach  | 7 234,15    | 470 783,60  | 166 147,15    | 1 142 042,54  |
| - zbycie aktywów finansowych   | 7 234,15    | 470 783,60  | 166 147,15    | 1 139 835,67  |
| - dywidendy  | 0,00        | 0,00        | 0,00          | 2 206,87      |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne  | 0,00        | 0,00        | 0,00          | 0,00          |
| II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej  | 5 437,25    | 305 717,99  | 40 592,57     | 2 807 603,00  |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 0,00        | 36 957,18   | 14 684,09     | 60 254,78     |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne   | 0,00        | 0,00        | 0,00          | 603 326,00    |
| 3. Na aktywa finansowe   | 5 437,25    | 741 836,10  | 25 908,48     | 2 144 022,22  |
| w jednostkach powiązanych  | 0,00        | 0,00        | 0,00          | 0,00          |
| w pozostałych jednostkach  | 5 437,25    | 741 836,10  | 25 908,48     | 2 144 022,22  |
| - nabycie aktywów finansowych  | 5 437,25    | 741 836,10  | 25 908,48     | 2 144 022,22  |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne   | 0,00        | 0,00        | 0,00          | 0,00          |
|  |             |             |               |               |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)  | -210 014,85 | -477 790,12 | -2 082 696,99 | -1 711 900,27 |
| I. Wpływy  | 0,00        | 0,00        | 2 367 300,00  | 0,00          |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00        | 0,00        | 0,00          | 0,00          |
| 2. Kredyty i pożyczki  | 0,00        | 0,00        | 474 000,00    | 0,00          |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych  | 0,00        | 0,00        | 1 893 300,00  | 0,00          |
| 4. Inne wpływy finansowe   | 0,00        | 0,00        | 0,00          | 0,00          |
| II. Wydatki  | 210 014,85  | 477 790,12  | 4 449 996,99  | 1 711 900,27  |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych lub jednostek powiązanych   | 61 796,52   | 0,00        | 137 172,62    | 0,00          |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | 0,00        | 0,00        | 0,00          | 0,00          |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0,00        | 0,00        | 0,00          | 0,00          |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek  | 62 499,99   | 0,00        | 104 166,65    | 626 341,87    |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych   | 0,00        | 0,00        | 3 872 469,04  | 0,00          |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | 0,00        | 0,00        | 0,00          | 0,00          |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 22 754,34   | 23 013,17   | 68 100,58     | 69 137,20     |
| 8. Odsetki   | 62 964,00   | 173 922,37  | 268 088,10    | 490 173,94    |
| 9. Inne wydatki finansowe  | 0,00        | 0,00        | 0,00          | 0,00          |
|  |             |             |               |               |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)   | -659 737,49 | -757 405,48 | -3 025 816,76 | 3 455 465,83  |
|  |             |             |               |               |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:  | -659 737,49 | -757 405,48 | -3 025 816,76 | 3 455 465,83  |

|  |              |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych |              | 0,00         |              |              |
| F. Środki pieniężne na początek okresu                                     | 1 514 238,70 | 5 260 352,71 | 3 880 317,97 | 1 047 481,40 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:                       | 854 501,21   | 4 502 947,23 | 854 501,21   | 4 502 947,23 |
| o ograniczonej możliwości dysponowania                                     | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |

### 3.4 Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

| Zestawienie zmian w kapitale własnym                          | Za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 | Za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 | Za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 | Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO)                     | 40 983 755,07                        | 41 359 748,31                        | 39 595 180,52                        | 39 595 180,52                        |
| korekty błędów podstawowych                                   | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 |
| I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach     | 40 983 755,07                        | 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                         | 8 677 194,60                         |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego                              | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                     | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 |
| emisji akcji  | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                    | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 |
| umorzenie akcji   | 0,00                                 | 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                         | 8 677 194,60                         |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu     | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 |
| 2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy              | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 |
| a) zwiększenie z tytułu nabycia akcji                         | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                    | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu     | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 |
| 3. Akcje własne na początek okresu                            | -986 639,12                          | -911 263,02                          | 0,00                                 | 0,00                                 |
| a) zwiększenie  | -61 796,52                           | -137 172,62                          | -526 247,26                          | 911 263,02                           |
| b) zmniejszenie   | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 |
| 3.1. Akcje własne na koniec okresu                            | -1 048 435,64                        | -1 048 435,64                        | -526 247,26                          | -911 263,02                          |
| 4. Kapitał zapasowy na początek okresu                        | 28 593 816,73                        | 25 918 048,44                        | 30 861 200,39                        | 30 861 200,39                        |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego                               | 0,00                                 | 2 675 768,29                         | -4 943 151,95                        | -4 943 151,95                        |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                     | 0,00                                 | 2 675 768,29                         | 56 848,05                            | 56 848,05                            |
| emisji akcji powyżej wartości nominalnej                      | 0,00                                 | 0,00                                 |                                      | 0,00                                 |
| odwrócenia błędnych transakcji dokonanych przez dom maklerski | 0,00                                 | 0,00                                 | 62,52                                | 62,52                                |

|  |               |               |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| podziału zysku (ustawowo)                                    | 0,00          | 0,00          |               | 0,00          |
| podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)   | 0,00          | 2 675 768,29  | 56 785,53     | 56 785,53     |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                   | 0,00          | 0,00          | 5 000 000,00  | 5 000 000,00  |
| błędnych transakcji dokonanych przez dom maklerski           | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| utworzenie kapitału rezerwowego – skup akcji własnych        | 0,00          | 0,00          | 5 000 000,00  | 5 000 000,00  |
| 4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu                       | 28 593 816,73 | 28 593 816,73 | 25 918 048,44 | 25 918 048,44 |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                   | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                    | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| aktualizacji wartości inwestycji                             | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                   | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| 5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu           | 0,00          | 0,00          | 0,00          |               |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych                | 5 000 000,00  | 5 000 000,00  | 5 000 000,00  | 5 000 000,00  |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                    | 0,00          | 0,00          | 5 000 000,00  | 5 000 000,00  |
| utworzenie kapitału rezerwowego – skup akcji własnych        | 0,00          | 0,00          | 5 000 000,00  | 5 000 000,00  |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                   | 0,00          | 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  | 5 000 000,00  |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu          |               |               | 56 785,53     | 56 785,53     |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                 | 0,00          | 2 675 768,29  | 56 785,53     | 56 785,53     |
| korekty błędów podstawowych                                  | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| 7.2. Zyska z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach  | 0,00          | 2 675 768,29  | 56 785,53     | 56 785,53     |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                    | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| podziału zysku   | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| b) zmniejszenie z tyt. podziału zysków                       | 0,00          | 2 675 768,29  | 56 785,53     | 56 785,53     |
| zwiększenie kapitału zapasowego                              | 0,00          | 2 675 768,29  | 0,00          | 0,00          |
| przeniesienie na kapitał zapasowy                            | 0,00          | 0,00          | 56 785,53     | 56 785,53     |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                   | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu               | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| korekty błędów podstawowych                                  | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                    | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia             | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                   | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |

|  |               |               |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| podziału zysku   | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu   | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| 7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                  | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| 8. Wynik netto   | -456 486,97   | -300 617,14   | 1 796 173,79  | 2 675 768,29  |
| a) zysk netto  | 0,00          | 0,00          | 1 796 173,79  | 2 675 768,29  |
| b) strata netto  | 456 486,97    | 300 617,14    | 0,00          | 0,00          |
| c) odpisy z zysku  | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)   | 40 465 471,58 | 40 983 755,07 | 40 865 169,57 | 41 359 748,31 |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 40 465 471,58 | 40 983 755,07 | 40 865 169,57 | 41 359 748,31 |

### **3.5 Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za III 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 (Dz.U. z 2013 r., poz. 330 i 613, z 2014 r. poz. 768) [„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.

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 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, pomniejszych 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.

- Przejęciowa 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 umarzony 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. Odpisów dokonuje się dla należności przeterminowanych powyżej 180 dni.

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

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

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 III 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).

#### **4.1.2 Jednostka dominująca**

##### **Podstawowe dane identyfikujące Invista SA**

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

Siedziba Invista S.A. mieści się w Warszawie przy ul. Emilii Plater 14/14-18.

##### **Opis działalności**

Spółka prowadzi działalność o charakterze inwestycyjnym oraz doradczym. Prowadzona działalność zbliżoną jest do modelu funkcjonowania funduszu inwestycyjnego, a ściślej do formy funduszy private equity oraz funduszy specjalnych sytuacji (opportunity fund).

Spółka posiada portfel inwestycji, w skład którego wchodzi akcje, wierzytelności i nieruchomości. Spółka specjalizuje się w obszarze roszczeń pobierutowskich i akcji rynku pierwotnego. Opracowana strategia zakłada dywersyfikację portfela inwestycyjnego.

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

### **4.1.3 Invista Dom Maklerski SA**

#### **Podstawowe dane identyfikujące Invista Dom Maklerski SA**

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

#### **Opis działalności**

W III 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 od do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego zaprezentowano w punkcie *Informacje o działalności Grupy Kapitałowej*.

#### **Potencjalne zmiany właścicielskie**

W dniu 24 września 2012 r. Invista SA zawiadomiła Komisję Nadzoru Finansowego (Komisja, KNF) o zamiarze zbycia akcji Invista DM.

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.

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. W III kwartale 2015 r. został zawarty kolejny aneks do Umowy na mocy, którego wskazany powyżej udział pozostałych 6.945.000 akcji objętych umową sprzedaży ulegnie zmniejszeniu do nie mniej niż 82,52% co związane jest z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Invista DM, o czym mowa poniżej.

Jednocześnie niezależnie od 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, tj. doradztwa w zakresie struktury kapitałowej, łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw. Kontynuowane będą usługi oferowania instrumentów finansowych.

W dniu 22 lipca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Invista Dom Maklerski S.A. o nie więcej niż 10% kapitału zakładowego tej spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Domu Maklerskiego ma na celu dokapitalizowanie tego podmiotu w związku z zapewnieniem

wymogów kapitałowych. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu podwyższenie kapitału zakładowego Invista DM, o którym mowa powyżej nie zostało zrealizowane.

#### **4.1.4 Projekt Okrzei Sp. z o.o.**

##### **Podstawowe dane identyfikujące Projekt Okrzei Sp. z o.o.**

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

##### **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 tej spółki.

#### **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 Informacje o działalności Grupy Kapitałowej Emitenta**

#### **4.2.1 Invista SA**

##### **Działalność w zakresie świadczenia usług na rzecz byłych właścicieli nieruchomości objętych „dekretami Bieruta”**

W trzecim kwartale Spółka kontynuowała swoją działalność w związku ze świadczeniem usług doradczych na rzecz właścicieli lub spadkobierców nieruchomości objętych dekretem bierutowskim. W związku z powyższym Spółka zawarła w roku bieżącym kolejne umowy, których przedmiotem jest podjęcie wszelkich koniecznych czynności celem uzyskania korzystnego rozstrzygnięcia postępowań w zakresie ustalenia odszkodowania za przejęte nieruchomości oraz wypłatę tego odszkodowania. Jednocześnie żadna z zawartych umów nie spełniała stosowanego przez Emitenta kryterium istotności.

Zawarte umowy oprócz wynagrodzenia, którego wysokość uzależniona jest o uzyskane korzyści Zleceniodawców, gwarantują Spółce zwrot kosztów ponoszonych, w związku z prowadzonymi postępowaniami.

##### **Nieruchomość przy ul. Emilii Plater 15**

W dniu 26 lutego 2015 roku Spółka 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). O zawarciu ww. umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2015 z dnia 27 lutego 2015 roku.

W sierpniu 2015 r. Emitent zawarł Umowę Zmieniającą do Umowy Przedwstępnej z Real 2B sp. z o.o.. O zawarciu ww. umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2015 z dnia 27 sierpnia 2015 roku. Spółka Real 2B sp. z o.o. zbyła wszelkich wierzytelności (prawa) z tytułu Umowy Przedwstępnej przysługujących temu podmiotowi na rzecz Emili Plater Butique Sp. z o.o. (EPB).

Zgodnie z warunkami Umowy Przedwstępnej zawarcie Umowy Przymierzonej było uzależnione od nabycia przez Sprzedającego pozostałej części tj. 3/64 części w Nieruchomości od aktualnego jej właściciela (rb 4/2015 z dn. 27 lutego 2015 roku). W związku z powyższym Emitent nabył ww. część w lipcu 2015 roku.

W związku z brakiem terminowej zapłaty zadatku ze strony Kupującego w dniu 7 września 2015 roku Emitent odstąpił od Umowy Przedwstępnej. Zgodnie z postanowieniami Umowy Zmieniającej, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2015 z 27 sierpnia 2015 r. termin zapłaty zadatku przez Kupującego upłynął w dniu 4 września 2015 r.

Jednocześnie w związku z odstąpieniem od Umowy Przedwstępnej Spółka podjęła działania zmierzające do wykreślenia przez właściwy sąd rejestrowy hipoteki o ustanowieniu, której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 32/2015 z 12 sierpnia 2015 r. W dniu 1 października 2015 roku hipoteka została wykreślona.

Intencją Spółki pozostaje przeprowadzenie transakcji zbycia ww. Nieruchomości.

### **Nieruchomość przy ul. Nowogrodzkiej 18**

W dniu 5 listopada 2015 roku Spółka zawarła ugodę dotyczącą przedwstępnej umowy sprzedaży praw do nieruchomości przy ulicy Nowogrodzkiej 18 za kwotę ok. 600 tys. zł, na mocy której rozwiązaniu uległa umowa przedwstępna zawarta w 2008 roku. W związku z zawarciem ww. ugody w IV kwartale 2015 r. utworzony zostanie odpis na część ww. kwoty tj. ok. 400 tys. zł.

### **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 30 września 2015 roku:

| <b>Inwestycja</b>                                      | <b>Na dzień 30.09.2015 r.<br/>(w tys. zł)</b> | <b>Na dzień 31.12.2014 r.<br/>(w tys. zł)</b> |
|--|---|---|
| akcje Invista DM                                       | 2 250   | 2 250   |
| udziały w Projekt Okrzei                               | 6   | 6   |
| akcje spółek publicznych                               | 1 054   | 1 474   |
| nieruchomość w Łomiankach                              | 26 938  | 26 938  |
| użytkowanie wieczyste gruntu przy ul. Emilii Plater 15 | 5 500   | 5 500   |
| nieruchomość w Aleksandrowie                           | 3 047   | 3 047   |
| roszczenia dotyczące nieruchomości                     | 8 719   | 8 929   |
| obligacje  | 2 600   | 2 512   |

## Obligacje

W dniu 1 czerwca 2015 r. Zarząd Invista SA podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych serii D. Zgodnie z warunkami Emisji, cel ich emisji nie został określony.

Przydział obligacji został dokonany w dniu 25 czerwca 2015 roku. W ramach oferty prywatnej inwestorzy objęli 1.975 obligacji serii D o łącznej wartości nominalnej 1,975 mln zł, ze stałą stopą procentową w wysokości 9%. Termin wykupu obligacji serii D przypada na 19 lutego 2017 r. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu na rynek Catalyst w dniu 2 listopada 2015 roku.

Emitent dokonał zabezpieczenia roszczeń wynikających z emisji Obligacji poprzez ustanowienie hipoteki do kwoty 3 mln zł na nieruchomości gruntowej, położonej w Dąbrowie (gmina Łomianki) stanowiącej własność Emitenta.

Obligacje (nazwa skrócona „INV1217”, kod „PLECMNG00084”) zostaną wykupione w dniu 19 grudnia 2017 r.

Ponadto Spółka posiada zobowiązanie w postaci obligacji serii C w kwocie 900 tys. złotych, oprocentowanych zmienną stopą procentową w wysokości stawki WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 6,30%. Termin wykupu obligacji serii C przypada na 21 grudnia 2015 r. (nazwa skrócona „INV1215”, kod „PLECMNG00076”)

Poza emisją obligacji Jednostki Dominującej o której mowa powyżej w 2015 roku spółki z Grupy Kapitałowej Invista nie emitowały obligacji.

## Umowy kredytowe

W dniu 30 kwietnia 2015 roku Spółka zawarła z Alior Bank SA dwie umowy kredytowe na łączną kwotę 1.000 tys. złotych, w tym:

- kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 500 tys. zł, oprocentowanie na dzień zawarcia umowy 3,85% w skali roku,
- kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności 500 tys. zł, oprocentowanie na dzień zawarcia umowy 3,85% w skali roku.

Termin wymagalności kredytów przypada odpowiednio na dzień 29 kwietnia 2016 roku i 29 kwietnia 2017 roku. Zabezpieczeniem obu kredytów jest pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez Alior Bank SA oraz gwarancja bankowa wystawiona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w wysokości 300 tys. zł.

### **4.2.2 Invista Dom Maklerski S.A.**

W III kwartale 2015 r. Invista Dom Maklerski S.A. kontynuował działalność operacyjną koncentrującą się na plasowaniu emisji obligacji korporacyjnych skierowanych do inwestorów indywidualnych.

Emitentami obligacji oferowanych przez Invista Dom Maklerski S.A., podobnie jak w poprzednich kwartałach, były wyselekcjonowane podmioty, których sytuacja operacyjno-finansowa została przeanalizowana przez analityków Invista Domu Maklerskiego S.A., zaś



decyzja o współpracy z nimi została zaakceptowana przez Komitet Inwestycyjny składający się z kluczowych pracowników Invista Domu Maklerskiego S.A.

W III kwartale 2015 r. Invista Dom Maklerski S.A. zrealizował projekty emisji obligacji dla następujących spółek: Legimi Sp. z o.o., Capital Service S.A., Prodigio Recykling Sp. z o.o., Eco Energy Sp. z o.o.

Ponadto, w opisywanym powyżej okresie, Zarząd Invista Domu Maklerskiego S.A., prowadził intensywne działania w zakresie pozyskiwania nowych emitentów, mające na celu zbudowanie portfela emisyjnego na 4Q 2015 r. oraz 1Q 2016 r.

#### **4.3 Komentarz do wypracowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Invista**

W trzecim 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.

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

| Opis  | Za okres od<br>01.01.2015 do<br>30.09.2015 | Za okres od<br>01.01.2014 do<br>30.09.2014 | Zmiana  | Dynamika |
|---|--|--|---------|----------|
|   |  |  |         | %        |
| Przychody netto ze sprzedaży i<br>zrównane z nimi | 657  | 312  | 345     | 111      |
| Koszty rodzajowe ogółem                           | 950  | 608  | 342     | 56       |
| Pozostałe przychody                               | 0  | 10 202                                     | -10 202 | -100     |
| Pozostałe koszty                                  | 0  | 301  | -301    | -100     |
| Zysk (strata) z działalności<br>operacyjnej       | -294                                       | 9 604                                      | -9 898  | -103     |
| Przychody finansowe                               | 111  | 202  | -91     | -45      |
| Koszty finansowe                                  | 14   | 727  | -713    | -98      |
| Zysk (strata) brutto                              | -796                                       | 9 079                                      | -9 875  | -109     |
| Zysk(strata) netto                                | -553                                       | 7 490                                      | -8 043  | -107     |

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów po trzech kwartałach 2015 roku wyniosły 657 tys. złotych i w stosunku do 2014 roku wzrosły o 345 tys. złotych, tj. o 111%. Na wzrost przychodów wpłynęła przede wszystkim sprzedaż części roszczeń z tytułu nieruchomości zajętych na mocy „dekretu Bieruta”.

Koszty działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym wyniosły 950 tys. złotych i w stosunku do 2014 roku wzrosły o 342 tys. złotych, tj. o 56%.

Strata netto w ujęciu skonsolidowanym wyniosła po trzech kwartałach 2015 roku 553 tys. złotych w przeciwieństwie do 2014 roku, w którym odnotowano zysk.

Suma bilansowa Spółki na dzień 30 września 2015 roku wyniosła 64 843 tys. złotych i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 roku zmniejszyła się o 1 351 tys. złotych, tj. 2%.

Tabela 2 Wybrane aktywa bilansu (w tys. zł)

| Opis                                     | 30.09.2015 | 31.12.2014 | Zmiana | Dynamika |
|--|------------|------------|--------|----------|
|  |            |            |        | %        |
| Aktywa trwałe                            | 53 083     | 53 313     | -230   | 0        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                   | 210        | 268        | -58    | -22      |
| Nieruchomości inwestycyjne               | 51 527     | 51 737     | -210   | 0        |
| Aktywa obrotowe                          | 11 760     | 12 881     | -1 121 | -9       |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe         | 3 654      | 3 987      | -333   | -8       |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 855        | 3 881      | -3 026 | -78      |
| Aktywa razem                             | 64 843     | 66 194     | -1 351 | -2       |

Po stronie aktywów największe zmiany po trzech kwartałach 2015 roku nastąpiły w pozycji środków pieniężnych, które zmniejszyły się o 3 881 tys. złotych, tj. 61% w stosunku do roku 2014. Spadek wynikał w głównej mierze z faktu wykupienia obligacji serii B.

Tabela 3 Wybrane pasywa (w tys. zł)

| Opis                         | 30.09.2015 | 31.12.2014 | Zmiana | Dynamika |
|------------------------------|------------|------------|--------|----------|
|                              |            |            |        | %        |
| Kapitał (fundusz) własny     | 44 178     | 44 849     | -671   | -2       |
| Zobowiązania długoterminowe  | 7 789      | 5 770      | 2 019  | 35       |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 12 876     | 15 574     | -2 698 | -17      |

W pasywach wartościowo największe zwiększenie po trzech kwartałach 2015 roku w stosunku do 2014 roku nastąpiło w pozycji zobowiązań długoterminowych w wysokości 2 088 tys. złotych, tj. o 36% co wynikało w głównej mierze z emisji obligacji serii D. Istotna

zmiana (spadek) nastąpiła również w pozycji zobowiązań krótkoterminowych w związku z wykupem obligacji serii B.

Spadek kapitałów własnych wynikał z wygenerowania ujemnego wyniku finansowego w okresie trzech kwartałów 2015 r.

#### ***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 30 września 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 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego***

##### **4.8.1 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

#### **4.8.2 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

Szczegółowy opis powyższego ryzyka został zamieszczony w Sprawozdaniu Zarządu za I półrocze 2015 r. (str. 18-24).

### **4.9 Informacje o akcjach i akcjonariacie**

#### **4.9.1 Kapitał zakładowy Emitenta**

Na dzień 1 stycznia 2015 roku kapitał zakładowy Invista SA wynosił 8.677.194,60 zł i dzielił 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.

Po przeprowadzeniu operacji w obrocie na rynku regulowanym notowanych jest łącznie 13.161.991 akcji spółki Invista SA o wartości 0,60 zł każda.

#### 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. Powodem przekroczenia limitu 25% jest niski poziom płynności akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 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 465.737 akcji własnych, stanowiących 3,2204% kapitału zakładowego uprawniających do 465.737 głosów co odpowiada 3,2204% ogólnej liczby głosów w Spółce.

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

| Akcjonariusz               | Stan na dzień 15.05.2015 |   | Stan na dzień 12.11.2015 |   |
|----------------------------|--------------------------|---|--------------------------|---|
|                            | Liczba akcji/głosów      | Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów | Liczba akcji/głosów      | Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów |
| Jan Bazyl - Prezes Zarządu | 1.312.509                | 9,08  | 1.650.629                | 11,41   |

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania osoby nadzorujące nie posiadają akcji Emitenta jak również w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego nie nabywały oraz zbywały akcji Emitenta. Osoba zarządzająca i osoby nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

#### 4.9.4 Struktura własności akcji Emitenta

Poniżej zaprezentowano informacje nt. znaczących akcjonariuszy Spółki.

| Akcjonariusz       | Stan na dzień 15.05.2015 |   | Stan na dzień 12.11.2015 |   |
|--------------------|--------------------------|---|--------------------------|---|
|                    | Liczba akcji/głosów      | Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów (w %) | Liczba akcji/głosów      | Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów (w %) |
| Mirosław Bieniek   | 3.786.666                | 26,18   | 3.786.666                | 26,18   |
| Jan Bazyl          | 1.312.509                | 9,08  | 1.650.629                | 11,41   |
| Jerzy Staszowski   | 1.313.333                | 9,08  | 1.313.333                | 9,08  |
| Marzena Pacanowska | 1.313.333                | 9,08  | 1.313.333                | 9,08  |
| Michał Gabrylewicz | 1.266.666                | 8,76  | 1.266.666                | 8,76  |

W dniu 25 września 2015 roku Zarząd Invista SA otrzymał od Prezesa Zarządu Pana Jana Bazyla zawiadomienie, w którym poinformował o nabyciu 166.660 akcji Invista SA.

W dniu 1 października 2015 roku Pan Jan Bazyl zawiadomił Spółkę o nabyciu kolejnych 171.460 akcji Emitenta.

O powyższych zmianach stanu posiadania akcji Spółka informowała w raportach bieżących nr 36/2015 z dnia 25 września 2015 r. i 37/2015 z dnia 1 października 2015 r.

#### 4.10 Organy Spółki

##### Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2015 roku oraz na dzień publikacji raportu Zarząd Spółki działał jednoosobowo. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Jan Bazyl.

##### Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2015 roku oraz na dzień publikacji raportu Rada Nadzorcza Invista SA 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.

Data zatwierdzenia: 12 listopada 2015 r.

## **Podpis osoby zarządzającej**

-----

**Jan Bazyl**

Prezes Zarządu