



**Rozszerzony skonsolidowany raport
kwartalny Invista SA
za III kwartał 2016 r.**

Warszawa, 16 listopada 2016 r.

Spis treści

Wprowadzenie	3
1 Wybrane dane finansowe	3
1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe	3
1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	5
1.3 Informacja o przeliczeniach wybranych danych finansowych	6
2 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF	7
2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	8
2.3 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
2.5 Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania za III kwartał 2015 r.	14
3 Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe	36
3.1 Jednostkowy bilans	36
3.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat	42
3.3 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	44
3.4 Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	46
3.5 Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 r.	48
4 Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2016 r.	54
4.1 Informacje o Grupie Kapitałowej Invista	54
4.1.1 Opis Grupy Kapitałowej Invista.....	54
4.1.2 Jednostka dominująca	54
4.1.3 Aforti Securities SA.....	55
4.1.4 Projekt Okrzei Sp. z o.o.....	55
4.1.5 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	56
4.2 Informacje o działalności Grupy Kapitałowej Emitenta	56
4.2.1 Invista SA.....	56
4.2.2 Aforti Securities S.A.	60
4.3 Komentarz do wypracowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Invista .	60

4.4	Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej Invista będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału	62
4.5	Stanowisko wobec publikowanych prognoz wyników	62
4.6	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	62
4.7	Informacje o poręczeniach i gwarancjach	62
4.8	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	63
4.8.1	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność ...	63
4.8.2	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej	63
4.9	Informacje o akcjach i akcjonariacie	63
4.10	Organy Spółki	65
4.11	Informacje uzupełniające	66
4.11.1	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	66
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	66
Podpis osoby zarządzającej		67

Wprowadzenie

Rozszerzony skonsolidowany raport za III kwartał 2016 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 2016 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 2016	1.01 - 30.09 2015	1.01 - 30.09 2016	1.01 - 30.09 2015
I.	Przychody netto ze sprzedaży	5 988	655	1 371	158
II.	Koszty działalności operacyjnej	6 872	950	1 573	228
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-884	-295	-202	-71
IV.	Zysk (strata) z działalności	3 271	-296	749	-71

	operacyjnej				
V.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 918	-759	897	-183
VI.	Zysk (strata) netto	2 597	-534	594	-128
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-611	-355	-140	-85
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	276	132	63	32
XI.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	286	-2 102	65	-505
X.	Przepływy pieniężne netto, razem	-49	-2 324	-11	-559
Pozycja		tys. PLN		tys. EUR	
		stan na dzień		stan na dzień	
		30-09-2016	31-12-2015	30-09-2016	31-12-2015
XI.	Aktywa trwałe	56 063	57 643	13 002	13 526
XII.	Aktywa obrotowe	11 682	8 911	2 709	2 091
XIII.	Aktywa razem	67 745	66 553	15 711	15 617
XIV.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 476	21 610	4 749	5 071
XV.	Zobowiązania długoterminowe	8 037	8 409	1 864	1 973
XVI.	Zobowiązania krótkoterminowe	12 439	13 200	2 885	3 098
XVII.	Kapitał własny	47 269	4 944	10 962	10 547
XVIII.	Kapitał zakładowy	8 677	8 677	2 012	2 036
XIX.	Pasywa, razem	67 745	66 553	15 711	15 617
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/€)	0,21	-0,05	0,05	-0,01
XXII.	Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję (w zł/€)	0,21	-0,05	0,05	-0,01
XXIII.	Wartość księgowa na 1 akcję (w	3,27	3,11	0,76	0,73

	zł/€)				
XXIV.	Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł/€)	3,27	3,11	0,76	0,73
XXV.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł/€)	0,00	0,00	0,00	0,00

1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe

Pozycja		tys. PLN		tys. EUR	
		1.01 - 30.09 2016	1.01 - 30.09 2015	1.01 - 30.09 2016	1.01 - 30.09 2015
I.	Przychody netto ze sprzedaży	5 988	657	1 371	158
II.	Koszty działalności operacyjnej	6 872	950	1 573	228
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-883	-293	-202	-70
IV.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 271	-294	749	-71
V.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 919	-796	897	-191
VI.	Zysk (strata) netto	3 094	-757	708	-182
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-517	-1 069	-118	-257
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	275	126	63	30
XI.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-670	-2 083	-153	-501
X.	Przepływy pieniężne netto, razem	122	-3 026	28	-724
Pozycja		tys. PLN		tys. EUR	
		stan na dzień		stan na dzień	
		30-09-2016	31-12-2015	30-09-2016	31-12-2015

XI.	Aktywa trwałe	48 746	50 325	11 305	11 809
XII.	Aktywa obrotowe	12 740	10 388	2 955	2 438
XIII.	Aktywa razem	62 823	61 779	14 569	14 497
XIV.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 485	18 535	3 823	4 349
XV.	Zobowiązania długoterminowe	1 950	2 075	452	487
XVI.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 204	3 882	743	911
XVII.	Kapitał własny	46 338	43 244	10 746	10 148
XVIII.	Kapitał zakładowy	8 677	8 677	2 012	2 036
XIX.	Pasywa, razem	62 823	61 779	14 569	14 497
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/€)	0,21	-0,05	0,05	-0,01
XXII.	Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję (w zł/€)	0,21	-0,05	0,05	-0,01
XXIII.	Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/€)	3,20	2,99	0,74	0,70
XXIV.	Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł/€)	3,20	2,99	0,74	0,70
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 2016 (1 EUR = 4,3120 PLN) i na dzień 31 grudnia 2015 r. (1 EUR = 4,2615 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 2016 r. (1 EUR = 4,3688 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2015 (1 EUR = 4,1585 PLN)

2 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Układ porównawczy

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.07.2016 30.09.2016	Za okres 01.07.2015 30.09.2015	Za okres 01.01.2016 30.09.2016	Za okres 01.01.2015 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży	30 208,30	7 561,94	5 988 040,09	654 703,89
Pozostałe przychody	0,00	0,00	4 300 000,00	0,00
Zużycie surowców i materiałów	11 434,16	7 156,07	27 283,76	33 902,88
Świadczenia pracownicze	97 720,29	89 723,12	298 364,54	277 943,87
Amortyzacja	28 185,63	24 417,60	78 317,19	74 224,57
Usługi obce	129 641,91	143 209,74	621 388,88	434 056,63
Podatki i opłaty	9 835,82	26 874,98	51 758,44	37 924,43
Pozostałe koszty rodzajowe	14 654,79	23 033,85	5 794 584,20	91 892,30
Koszty rodzajowe ogółem	291 472,60	314 415,36	6 871 797,01	949 944,68
Pozostałe koszty	0,00	0,00	145 386,60	386,77
Zysk operacyjny	-261 264,30	-306 853,42	3 270 856,48	-295 627,56
Przychody finansowe	212 637,29	29 222,77	803 602,17	111 423,77
Koszty finansowe	52 462,72	198 741,47	155 981,56	575 034,80
Zysk przed opodatkowaniem	-101 089,73	-476 372,12	3 918 477,09	-759 238,59
Podatek dochodowy	40 396,18	-19 735,15	824 928,96	-38 722,01
Zysk (strata z działalności zaniechanej)	-198 634,13	354 875,23	-496 471,00	186 345,48
Zysk (strata) netto	-340 120,04	-101 761,74	2 597 077,13	-534 171,10
Całkowite dochody razem	-340 120,04	-101 761,74	2 597 077,13	-534 171,10
Zysk (strata) netto przypadający na:				
- akcjonariuszy jednostki dominującej	-320 272,08	-137 221,67	2 646 685,62	-552 791,16
- udziały mniejszości	-19 847,96	35 459,93	-49 608,49	18 620,06
Całkowite dochody przypadające na:				
- akcjonariuszy jednostki	-320 272,08	-137 221,67	2 646 685,62	-552 791,16

dominującej				
- udziały mniejszości	-19 847,96	35 459,93	-49 608,49	18 620,06
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	-0,01	-0,03	0,21	-0,05
- z działalności zaniechanej	-0,01	0,02	-0,03	0,01
Rozwodniony zysk (strata) netto (w złotych)	-340 120,04	-101 761,74	2 597 077,13	-534 171,10
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	-0,01	-0,03	0,21	-0,05
- z działalności zaniechanej	-0,01	0,02	-0,03	0,01

2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015
AKTYWA		
Aktywa trwałe	56 063 310,35	57 642 669,08
Wartości niematerialne i prawne	70,76	1 062,72
Rzeczowe aktywa trwałe	118 925,18	190 257,38
Aktywa finansowe	63 000,00	63 000,00
Nieruchomości inwestycyjne	54 869 636,00	56 129 736,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 011 678,41	1 258 612,98
Aktywa obrotowe	11 681 810,13	8 910 593,21
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 667 107,97	3 373 476,18
Należności z tytułu rozrachunków publicznoprawnych	394 396,73	140 664,93
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	3 654 370,24	3 277 565,08
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 457 999,70	1 336 304,83
Rozliczenia międzyokresowe	1 312 797,76	7 477,03
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 195 137,73	775 105,16
Aktywa razem	67 745 120,48	66 553 262,29

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	8 677 194,60	8 677 194,60
Kapitał zapasowy	29 566 418,41	28 593 816,73
Kapitał rezerwowy	5 000 000,00	5 000 000,00
Zyski zatrzymane	2 732 523,07	3 382 946,42
Akcje własne	-1 337 109,72	-1 065 391,48
Wynik finansowy roku obrotowego	2 646 685,62	322 178,33
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	47 285 711,98	44 910 744,60
Udziały niekontrolujące	-16 678,99	32 929,50
Razem kapitał własny	47 269 032,99	44 943 674,10
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe	8 036 632,00	8 408 916,71
Zobowiązania finansowe długoterminowe	1 950 255,95	2 075 312,40
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	0,00	10 000,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 086 376,05	6 323 604,31
Zobowiązania krótkoterminowe	12 439 455,49	13 200 671,48
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	211 923,20	316 086,07
Zobowiązania z tytułu rozrachunków publicznoprawnych	223 743,91	2 037,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 113 333,69	10 908 597,29
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	1 000 000,00
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	890 454,69	973 951,12
Kapitał własny i zobowiązania razem	67 745 120,48	66 553 262,39
Wartość księgowa (w złotych)	47 285 711,98	44 943 674,10
Liczba akcji (w szt.)	14 461 991	14 461 991
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	3,27	3,11
Rozwodniona liczba akcji	14 461 991	14 461 991
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	3,27	3,11

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/ (straty) niepokryte	Wynik za okres sprawozdawczy	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	8 677 194,60	28 593 816,73	5 000 000,00	-1 065 391,48	3 382 946,42	322 178,33	44 910 744,60	32 929,50	44 943 674,10
Zysk / strata okresu						2 646 685,62	2 646 685,62	-49 608,49	2 597 077,13
Pokrycie strat z lat ubiegłych i przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy		972 601,68			-650 423,35	-322 178,33	0		0
Skup akcji własnych				-271 718,24			-271 718,24		-271 718,24
Na dzień 30 września 2016 roku	8 677 194,60	29 566 418,41	5 000 000,00	-1 337 109,72	2 732 523,07	2 646 685,62	47 285 711,98	-16 678,99	47 269 032,99

	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	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						322 178,33	322 178,33	-73 858,71	248 319,62
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				-154 128,46			-154 128,46		-154 128,46
Utworzenie kapitału rezerwowego									
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	8 677 194,60	28 593 816,73	5 000 000,00	-1 065 391,48	3 382 946,42	322 178,33	44 910 744,60	32 929,50	44 943 674,10

	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 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

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres kończący się 30.09.2016	Za okres kończący się 30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	3 422 456,09	-572 893,11
Amortyzacja	117 563,64	107 188,08
Różnice kursowe	-145 375,00	0,00
Odsetki	155 241,82	238 858,78
Udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-629 101,23	271 263,06
Zmiana stanu rezerw	-194 700,81	-27 730,03
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
Zmiana stanu należności	-1 245 288,28	-1 556 242,29
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-1 443 888,58	954 241,18
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 299 280,11	-8 827,58
Inne korekty	651 018,36	239 473,70
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-611 354,10	-354 668,21
- w tym przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia (działalność zaniechana)	-1 128 147,90	729 887,23
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	608,34	3 646,29
Zbycie aktywów finansowych	281 334,67	166 147,15
Dywidendy	0,00	0,00
Odsetki	247,34	3 246,39
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-5 993,03	-14 684,09
Nabycie aktywów finansowych	0,00	-25 908,48
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	276 197,32	132 447,26
- w tym przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia (działalność zaniechana)	855,68	-8 749,70
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 000 000,00	0,00
Skup akcji własnych	-271 718,24	-137 172,62

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres kończący się 30.09.2016	Za okres kończący się 30.09.2015
Kredyty i pożyczki	-187 499,97	369 833,35
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	-1 979 169,04
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-70 157,80	-82 337,16
Dywidendy	0,00	0,00
Odsetki	-184 789,00	-273 414,46
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	285 834,99	-2 102 259,93
- w tym przepływy pieniężne netto z działalności finansowej z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia (działalność zaniechana)	956 275,56	-19 562,94
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-49 321,79	-2 324 480,88
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 512 424,19	4 329 751,92
- w tym środki pieniężne i ich aktywa z dotyczącej aktywów przeznaczonych do zbycia	176 119,36	449 195,24
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 463 102,40	2 005 271,04
- w tym środki pieniężne i ich aktywa z dotyczącej aktywów przeznaczonych do zbycia	5 102,70	1 150 769,83

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. Aforti Securities SA dawniej: Invista Dom Maklerski SA (Aforti Securities) oraz Projekt Okrzei Sp. z o.o. (Projekt Okrzei).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres zakończony dnia 30 września 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 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 Aforti Securities 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 2016 r oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

<i>Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta</i>					
Nazwa	Siedziba	Przedmiot działalności	Sąd prowadzący rejestr	% udziałów	Kapitał podstawowy (w złotych)
Aforti Securities S.A.	Warszawa, Chałubińskiego 8	działalność doradcza	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	spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy	100,00	5 000,00

W okresie III kwartału 2016 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Pan Jan Bazyl pełniący funkcję Prezesa Zarządu Invista SA pełnił również funkcję Prezesa Zarządu spółki Projekt Okrzei Sp. z o.o.

Jednostka dominująca

Nazwa (firma): **INVISTA Spółka Akcyjna**
Nazwa (skrótowa): INVISTA S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Siedziba, kraj siedziby: Warszawa, Polska
Adres: ul. Emilii Plater 14/14-18, 00-669 Warszawa
Numer telefonu: (22) 127 54 22
Numer faksu: (22) 121 12 04
Adres e-mail: invista@invista.com.pl
Strona www: www.invista.com.pl

REGON: 016448159
NIP: 526-24-83-290
KRS: 0000290233
Oznaczenie sądu: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy: 8.677.194,60 zł

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

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

Jednostki zależne

Nazwa (firma): **AFORTI SECURITIES Spółka Akcyjna**
Nazwa (skrótowa): AFORTI SECURITIES 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

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

Na dzień 01 stycznia 2016 r. spółka ta działała pod firmą Invista Dom Maklerski S.A. W dniu 26 stycznia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie tej spółki podjęło decyzję o zmianie nazwy na Aforti Securities SA. Zmiana nazwy została zarejestrowana przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 15 marca 2016 r. 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 2016 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 odroczonego

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

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

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

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

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, - MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
- zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego

niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub 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 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

- zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne

- zmiany stosowane są retrospektywnie i wyjaśniają, że:

- jednostka powinna ujawnić osąd Zarządu w procesie stosowania kryteriów łączenia segmentów operacyjnych opisanych w paragrafie 12 MSSF 8, włączając krótki opis segmentów, które zostały połączone oraz opis cech ekonomicznych segmentów wykorzystanych podczas analizy podobieństwa segmentów,

- uzgodnienie aktywów segmentu z całkowitymi aktywami jednostki wymagane tylko wtedy, gdy dane te są przedstawiane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.

- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne i wyjaśniają, że składnik aktywów może zostać przeszacowany na podstawie pozyskanych danych obserwowalnych poprzez skorygowanie wartości bilansowej brutto składnika aktywów do wartości rynkowej lub przez określenie wartości bilansowej brutto proporcjonalnie tak, że uzyskana wartość bilansowa odpowiada wartości rynkowej. Dodatkowo, umorzenie stanowi różnicę między wartością brutto a wartością bilansową aktywa. Zmiana dotyczy wyceny rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych zgodnie z modelem wartości przeszacowanej. Grupa nie stosuje tego modelu wyceny.

- zmiany do MSSF 13 Wycena do wartości godziwej. Zmiany doprecyzowują, że usunięcie paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena nie miało na celu zmiany wymagań dotyczących wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań. W związku z powyższym, jednostki w dalszym ciągu posiadają możliwość wyceny krótkoterminowych nieoprocentowanych zobowiązań i należności w wartości nominalnej, jeżeli efekt dyskonta nie miałby istotnego wpływu na prezentowane dane finansowe.

- zmiany do MSR 24 Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne i wyjaśniają, że jednostka zarządzająca (świadcząca usługi kluczowego personelu kierowniczego) jest traktowana jako jednostka powiązana na potrzeb ujawnień dotyczących jednostek powiązanych. Dodatkowo jednostka, która korzysta z usług świadczonych przez jednostkę zarządzającą jest zobowiązana do ujawnienia kosztów poniesionych z tego tytułu. Grupa nie korzysta z usług świadczonych przez jednostkę zarządzającą.

- zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące:
- zmiany do MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana. Aktywa (lub grupy do zbycia) są zazwyczaj zbyte przez sprzedaż lub wydanie właścicielom. Zmiany precyzują, że zmiana jednej z metod na inną nie będzie traktowana jako nowy plan zbycia, a będzie kontynuacją pierwotnego planu.
- zmiany do MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa Zmiany wyjaśniają, że wymogi dotyczące ujawnień śródrocznych mogą zostać spełnione zarówno poprzez zamieszczenie odpowiednich ujawnień w śródrocznym sprawozdaniu finansowym bądź dodanie referencji pomiędzy śródrocznym sprawozdaniem finansowym a innym raportem (np. sprawozdaniem z działalności Zarządu). Pozostałe informacje w ramach śródrocznego sprawozdania finansowego muszą być dostępne dla użytkowników na tych samych zasadach oraz w tym samym czasie, w jakim dostępne jest śródroczne sprawozdanie finansowe.
- zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji. Zmiany wyjaśniają zasady zawarte w MSR 16 i MSR 38 mówiące o tym, że metoda amortyzacji oparta na przychodach odzwierciedla sposób, w jaki jednostka osiąga korzyści ekonomiczne generowane przez składnik aktywów, a nie oczekiwany sposób wykorzystywania przyszłych korzyści ekonomicznych wynikających ze składnika aktywów. W rezultacie, metoda oparta na przychodach nie może być stosowana do amortyzacji środków trwałych i tylko w pewnych okolicznościach jej zastosowanie może być poprawne w odniesieniu do amortyzacji aktywów niematerialnych. Zmiany mają zastosowanie prospektywne.
- zmiany do MSR 1 Ujawnienia Zmiany doprecyzowują istniejące wymogi MSR 1 dotyczące: istotności, agregacji i sum częściowych, kolejności not, agregacji informacji o udziale w pozostałych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych według metody praw własności – ujawnienie w jednej linii. Ponadto, zmiany wyjaśniają wymogi, które mają zastosowanie, gdy dodatkowe sumy częściowe są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

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 trwale 5–10 lat

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

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

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

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

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

Wartość bilansowa środka trwałego podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi zgodnie z punktem „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 01.01.2016 do 30.09.2016 roku

(w złotych)	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<u>Wartość początkowa</u>					
Saldo otwarcia	112 810,01	385 992,41	32 770,63	0,00	531 573,05
Zwiększenia, w tym:	5 993,03	0,00	0,00	0,00	5 993,03
Nabycie	5 993,03	0,00	0,00	0,00	5 993,03
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	118 803,04	385 992,41	32 770,63	0,00	537 566,08
<u>Umorzenie</u>					
Saldo otwarcia	57 148,74	270 194,82	13 972,11	0,00	341 315,67
Zwiększenia, w tym:	16 317,92	57 898,89	3 108,42	0,00	77 325,23
Amortyzacja okresu	16 317,92	57 898,89	3 108,42	0,00	77 325,23
Saldo zamknięcia,	73 466,66	328 093,71	17 080,53	0,00	418 640,90
<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>	45 336,38	57 898,70	15 690,10	0,00	118 925,18

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 01.01.2016 do 30.09.2016 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	6 251,68	0,00	6 251,68
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	6 251,68	0,00	6 251,68
<u>Umorzenie</u>					
Saldo otwarcia	0,00	0,00	5 188,96	0,00	5 188,96
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	991,96	0,00	991,96
Amortyzacja okresu	0,00	0,00	991,96	0,00	991,96
Saldo zamknięcia,	0,00	0,00	6 180,92	0,00	6 180,92
<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	70,76	0,00	70,76

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 umożliwiającą 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 księgowe); 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>	30.09.2016	31.12.2015
Podatek dochodowy od osób prawnych	601 037,00	0,00

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	30.09.2016	31.12.2015
Strata podatkowa z lat ubiegłych	0,00	157 133,65
Aktualizacja wartości aktywów	1 011 678,41	1 124 179,20
Razem	1 011 678,41	1 281 312,85

<i>Odroczony podatek dochodowy wchodzący w skład grupy do zbycia</i>	30.09.2016	31.12.2015
Strata podatkowa z lat ubiegłych	198 335,98	209 995,23
Razem	198 335,98	209 995,23

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	30.09.2016	31.12.2015
Wycena aktywów	5 403 975,05	5 650 097,95
Razem	5 403 975,05	5 650 097,95

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	5 636 203,31	1 228 897,82	996 669,56	5 403 975,05
Pozostałe rezerwy	5 941 727,20	15 000,00	0,00	5 926 727,20
Razem	11 577 930,51	1 243 897,82	996 669,56	11 330 702,25

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

Przychody

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

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

Sprzedaż towarów

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

Świadczenie usług

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

realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)</i>	30.09.2016	30.09.2015
Zbycie praw majątkowych do roszczeń w zakresie nieruchomości	0,00	404 250,00
Sprzedaż nieruchomości	5 000 000,00	0,00
Usługi doradcze	922 216,03	239 921,11
Najem	18 292,50	0,00
Zmiana stanu produktów	31 092,70	10 532,78
Pozostałe	16 888,86	0,00
Razem	5 988 490,09	654 703,89

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>	30.09.2016	30.09.2015
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	4 300 000,00	0,00
Transakcje dotyczące wierzytelności	0,00	0,00
Wygaśnięcie umowy	0,00	0,00
Zbycie środków trwałych	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
Razem	4 300 000,00	0,00

Zysk netto na akcję

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

Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

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

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

Segmenty branżowe za okres 01.01-31.09.2016 (w tys. zł)

Rodzaj segmentu	Działalność maklerska*	Działalność inwestycyjna	Działalność doradcza	Ogółem
Przychody	621	5 066	922	6 609
Koszty segmentu, w tym:	1 160	6 315	557	8 032
- amortyzacja	39	39	39	117
Wynik segmentu	-539	-1 249	365	-1 423
Przychody operacyjne	70	4 300	0	4 370
Koszty operacyjne	0	145	0	145
Przychody finansowe, w tym:	1	789	15	805
- odsetki	1	15	15	31
Koszty finansowe, w tym:	29	78	78	185
- odsetki	29	78	78	185
Zysk z działalności gospodarczej	-297	3 576	443	3 422
Podatek dochodowy	0	601	0	601
Odroczony podatek dochodowy	0	79	145	224
Zysk (strata) netto	-497	2 937	157	2 597
Aktywa	1 195	64 252	2 298	67 745
Zobowiązania	890	18 393	1 193	20 476

*Aktywa trwale przeznaczone do zbycia (działalność zaniechana), na którą składa się ośrodek wypracowujący przepływy pieniężne stanowiący majątek i zobowiązania podmiotu zależnego Aforti Securities S.A.

3 Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

3.1 Jednostkowy bilans

Aktywa

Numer	Opis	30.09.2016	30.06.2016	30.09.2015	31.12.2015
A	Aktywa trwałe	48 745 790,35	48 843 077,33	45 765 452,76	50 325 149,08
A.I	Wartości niematerialne i prawne	70,76	177,02	1 774,00	1 062,72
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	70,76	177,02	1 774,00	1 062,72
A.I.4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
A.II	Rzeczowe aktywa trwałe	118 925,18	142 702,58	210 134,41	190 257,38
A.II.1	Środki trwałe	118 925,18	142 702,58	210 134,41	190 257,38
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	45 336,38	48 778,01	55 202,62	55 661,27
A.II.1.d	Środki transportu	57 898,70	77 198,33	135 097,22	115 797,59
A.II.1.e	Inne środki trwałe	15 690,10	16 726,24	19 834,57	18 798,52
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
A.III.3	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
A.IV	Inwestycje długoterminowe	47 615 116,00	47 615 116,00	44 272 231,50	48 875 216,00

A.IV.1	Nieruchomości	47 546 516,00	47 546 516,00	44 203 631,50	48 806 616,00
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	63 000,00	63 000,00	0,00	63 000,00
A.IV.3.b.i	Udziały lub akcje	63 000,00	63 000,00	0,00	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.3.c	W pozostałych jednostkach	0,00	0,00	63 000,00	0,00
A.IV.3.c.i	Udziały lub akcje	0,00	0,00	63 000,00	0,00
A.IV.3.c.ii	Inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
A.IV.3.c.iii	Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
A.IV.3.c.iv	Inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
A.IV.4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
A.V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 011 678,41	1 085 081,73	1 281 312,85	1 258 612,98
A.V.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 011 678,41	1 085 081,73	1 281 312,85	1 258 612,98
A.V.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B	Aktywa obrotowe	12 739 661,07	13 118 456,58	11 515 347,32	10 388 026,72
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	4 064 298,99	3 828 766,77	4 739 424,71	3 516 485,40
B.II.1	Należności od jednostek powiązanych	2 897,79	2 713,29	2 159,79	2 344,29
B.II.1.a	Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłat	2 897,79	2 713,29	2 159,79	2 344,29
B.II.1.a.i	do 12 miesięcy	2 897,79	2 713,29	2 159,79	2 344,29
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.2.a	Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłat	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.2.a.i	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.2.a.ii	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.2.b	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.3	Należności od pozostałych jednostek	4 061 401,20	3 826 053,48	4 737 264,92	3 514 141,11
B.II.3.a	Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłat	3 178 059,15	2 960 277,26	2 871 972,28	2 878 606,93
B.II.3.a.i	do 12 miesięcy	3 178 059,15	2 960 277,26	2 871 972,28	2 878 606,93
B.II.3.a.ii	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.3.b	Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	394 293,23	355 057,67	354 530,55	140 664,93
B.II.3.c	Inne	489 048,82	510 718,55	1 510 762,09	494 869,25
B.II.3.d	Dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00

B.III	Inwestycje krótkoterminowe	7 362 564,32	7 972 002,85	6 758 957,20	6 864 064,29
B.III.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 362 564,32	7 972 002,85	6 758 957,20	6 864 064,29
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	3 654 370,24	3 441 758,76	3 654 261,61	3 277 565,08
B.III.1.b.i	Udziały lub akcje	996 032,74	783 421,26	1 054 349,11	648 440,08
B.III.1.b.ii	Inne papiery wartościowe	2 658 337,50	2 658 337,50	2 599 912,50	2 629 125,00
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	0,00	0,00
B.III.1.c	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 457 999,70	2 280 049,71	854 501,21	1 336 304,83
B.III.1.c.i	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 457 999,70	2 280 049,71	854 501,21	1 336 304,83
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	1 312 797,76	1 317 686,96	16 965,41	7 477,03
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	1 337 109,72	1 241 245,00	1 048 435,64	1 065 391,48
	Aktywa Razem	62 822 561,14	63 202 778,91	58 329 235,72	61 778 567,28

Pasywa

Numer	Opis	30.09.2016	30.06.2016	30.09.2015	31.12.2015
A	Kapitał (fundusz) własny	46 337 611,14	46 478 947,05	41 513 907,22	43 243 613,01
A.I	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 677 194,60	8 677 194,60	8 677 194,60	8 677 194,60
A.IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	29 566 418,41	29 566 418,41	28 593 816,73	28 593 816,73
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	18 084 126,22	18 084 126,22	18 084 126,22	18 084 126,22
A.V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	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
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	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	3 093 998,13	3 235 334,04	-757 104,11	972 601,68
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	16 484 950,00	16 723 831,86	16 815 328,50	18 534 954,27
B.I	Rezerwy na zobowiązania	11 330 702,25	11 363 709,39	10 894 424,15	11 577 930,51
B.I.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 403 975,05	5 436 982,19	4 962 696,95	5 636 203,31
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	5 926 727,20	5 926 727,20	5 931 727,20	5 941 727,20
B.I.3.a	Długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B.I.3.b	Krótkoterminowe	5 926 727,20	5 926 727,20	5 931 727,20	5 941 727,20

B.II	Zobowiązania długoterminowe	1 950 255,95	1 945 419,45	2 138 479,06	2 075 312,40
B.II.1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,00	0,00	0,00
B.II.3	Wobec pozostałych jednostek	1 950 255,95	1 945 419,45	2 138 479,06	2 075 312,40
B.II.3.a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	147 257,15	83 748,00
B.II.3.b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 950 255,95	1 945 419,45	1 941 614,37	1 940 835,69
B.II.3.c	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	49 607,54	50 728,71
B.II.3.d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
B.III	Zobowiązania krótkoterminowe	3 203 991,80	3 414 703,02	3 782 425,29	3 881 711,36
B.III.1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
B.III.1.a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00	0,00	0,00
B.III.1.a.i	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
B.III.2.a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00	0,00	0,00
B.III.2.a.i	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
B.III.2.a.ii	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
B.III.2.b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
B.III.3	Wobec pozostałych jednostek	3 203 991,80	3 414 703,02	3 782 425,29	3 881 711,36
B.III.3.a	kredyty i pożyczki	142 515,44	205 015,43	237 795,10	246 267,41
B.III.3.b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	899 055,38	0,00
B.III.3.c	inne zobowiązania finansowe	69 407,76	87 095,09	87 230,31	69 818,66
B.III.3.d	z tytułu dostaw i usług, o okresie	494 809,23	626 568,70	278 569,67	1 289 772,93

	wymagalności				
B.III.3.d.i	do 12 miesięcy	494 809,23	626 568,70	278 569,67	1 289 772,93
B.III.3.d.ii	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
B.III.3.e	zaliczki otrzymane na dostawy	2 270 000,00	2 270 000,00	2 270 000,00	2 270 000,00
B.III.3.f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B.III.3.g	Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	225 054,91	217 581,97	5 282,00	3 348,00
B.III.3.h	z tytułu wynagrodzeń	0,00	8 134,25	3 459,76	0,00
B.III.3.i	Inne	2 204,46	307,58	1 033,07	2 504,36
B.III.4	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
B.IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	1 000 000,00
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	1 000 000,00
B.IV.2.a	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B.IV.2.b	krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	1 000 000,00
	Pasywa Razem	62 822 561,14	63 202 778,91	58 329 235,72	61 778 567,28

3.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat

Wariant porównawczy

Numer	Opis	Za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	Za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	30 358,30	7 711,94	5 988 490,09	656 653,89
A.I	w tym od jednostek powiązanych	150,00	150,00	450,00	1 950,00
A.II	Przychody netto ze sprzedaży usług	35 247,50	150,00	5 957 397,39	646 121,11
A.III	Zmiana stanu produktów - zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna	-4 889,20	7 561,94	31 092,70	10 532,78
A.IV	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
A.V	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	291 472,60	314 415,36	6 871 797,01	949 944,68
B.I	Amortyzacja	28 185,63	24 417,60	78 317,19	74 224,57
B.II	Zużycie materiałów i energii	11 434,16	7 156,07	27 283,76	33 902,88
B.III	Usługi obce	129 641,91	143 209,74	621 388,88	434 056,63

B.IV	Podatki i opłaty	9 835,82	26 874,98	51 758,44	37 924,43
B.V	w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
B.VI	Wynagrodzenia	88 017,40	81 818,00	268 596,21	253 812,58
B.VII	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 702,89	7 905,12	29 768,33	24 131,29
	- emerytalne	2 612,25	2 420,83	28 346,05	23 582,51
B.VIII	Pozostałe koszty rodzajowe	14 654,79	23 033,85	36 884,20	51 996,22
B.IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	5 757 800,00	39 896,08
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-261 114,30	-306 703,42	-883 306,92	-293 290,79
D	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	4 300 000,00	0,00
D.I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
D.II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
D.III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
D.IVI	Inne przychody operacyjne	0,00	0,00	4 300 000,00	0,00
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	145 386,60	386,77
E.I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
E.II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	145 375,00	0,00
E.III	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00	11,60	386,77
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-261 114,30	-306 703,42	3 271 306,48	-293 677,56
G	Przychody finansowe	212 637,29	29 277,70	803 602,17	111 423,77
G.I	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
G.II	Odsetki, w tym:	25,81	29 222,77	29 299,84	111 423,77
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
G.III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	54,93	106 455,77	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
G.VI	Aktualizacja wartości inwestycji	212 611,48	0,00	522 471,56	0,00
G.VII	Inne	0,00	0,00	145 375,00	0,00
H	Koszty finansowe	52 462,72	198 796,40	155 981,56	613 572,33
H.I	Odsetki, w tym:	52 462,72	94 927,22	155 981,56	348 202,58
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

H.II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	30 483,27
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
H.III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	103 869,18	0,00	234 886,48
H.IV	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-100 939,73	-476 222,12	3 918 927,09	-795 826,12
J	Podatek dochodowy	40 396,18	-19 735,15	824 928,96	-38 722,01
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Zysk(strata) netto (I-J-K)	-141 335,91	-456 486,97	3 093 998,13	-757 104,11

3.3 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	Za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	Za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-588 490,54	-451 519,54	-516 793,80	-1 068 674,35
I. Zysk (strata) netto	-141 335,91	-456 486,97	3 093 998,13	-757 104,11
II. Korekty razem	-447 154,63	4 967,43	-2 577 204,33	-311 570,24
1. Amortyzacja	28 185,63	24 417,60	78 317,19	74 224,57
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	-145 375,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	52 436,91	65 74,45	126 681,72	236 778,81
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-212 611,48	265 368,75	-628 927,33	265 756,52
5. Zmiana stanu rezerw	-33 007,14	0,00	-232 228,26	-9 455,31
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-235 532,22	-270 994,56	-547 813,59	-776 875,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-130 523,90	-320 133,37	-573 556,69	-342 825,60
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 889,20	-6 811,94	-1 305 320,73	-12 394,54
10. Inne korekty	79 008,37	247 416,50	651 018,36	253 220,31
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 301,97	1 796,90	275 341,64	125 554,58
I. Wpływy	0,00	7 234,15	281 334,67	166 147,15
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	0,00	7 234,15	281 334,67	166 147,15
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	7 234,15	281 334,67	166 147,15
- zbycie aktywów finansowych	0,00	7 234,15	281 334,67	166 147,15
- dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00

4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	4 301,97	5 437,25	5 993,03	40 592,57
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 301,97	0,00	5 993,03	14 684,09
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	0,00	5 437,25	0,00	25 908,48
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	5 437,25	0,00	25 908,48
- nabycie aktywów finansowych	0,00	5 437,25	0,00	25 908,48
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-229 257,50	-210 014,85	-670 440,57	-2 082 696,99
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	2 367 300,00
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	0,00	474 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	1 893 300,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	229 257,50	210 014,85	670 440,57	4 449 996,99
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych lub jednostek powiązanych	95 864,72	61 796,52	271 718,24	137 172,62
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	62 499,99	187 499,97	104 166,65
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	3 872 469,04
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	18 430,07	22 754,34	55 240,80	68 100,58
8. Odsetki	52 462,72	62 964,00	155 981,56	268 088,10
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	-822 050,01	-659 737,49	121 694,87	- 3 025 816,76
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-822 050,01	-659 737,49	121 694,87	- 3 025 816,76
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych				

F. Środki pieniężne na początek okresu	2 280 049,71	1 514 238,70	1 336 304,83	3 880 317,97
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 457 999,70	854 501,21	1 457 999,70	854 501,21
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 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	40 983 755,07	43 243 613,01	41 359 748,31	42 271 011,33
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	40 983 755,07	43 243 613,01	41 359 748,31	42 271 011,33
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. Kapitał zapasowy na początek okresu	29 566 418,41	28 593 816,73	28 593 816,73	25 918 048,44
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	972 601,68	0,00	2 675 768,29
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	972 601,68	0,00	2 675 768,29
emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
odwrócenia błędnych transakcji dokonanych przez dom maklerski	0,00	0,00	0,00	0,00
podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	972 601,68	0,00	2 675 768,29
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
błędnych transakcji dokonanych przez dom maklerski	0,00	0,00	0,00	0,00
utworzenia kapitału rezerwowego w związku ze skupem akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	29 566 418,41	29 566 418,41	28 593 816,73	28 593 816,73
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. 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
korekta wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	5 000 000,00	5 000 000,00	5 000 000,00	5 000 000,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	5 000 000,00	5 000 000,00	5 000 000,00	5 000 000,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	972 601,68	0,00	2 675 768,29
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	972 601,68	0,00	2 675 768,29
korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	972 601,68	0,00	2 675 768,29
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	972 601,68	0,00	2 675 768,29
zwiększenie kapitału zapasowego	0,00	972 601,68	0,00	2 675 768,29
przeniesienie na kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.5. 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
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Wynik netto	-141 335,91	3 093 998,13	-300 617,14	972 601,68
a) zysk netto	0,00	3 093 998,13	0,00	972 601,68
b) strata netto	61 048,43	0,00	300 617,14	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	46 417 898,62	46 417 898,62	40 983 755,07	43 243 613,01
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	46 417 898,62	46 417 898,62	40 983 755,07	43 243 613,01

3.5 Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 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 2016 r., poz. 1047) [„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, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej.

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

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

Inne papiery wartościowe są to z reguły tzw. dłużne papiery wartościowe, zaliczane do długoterminowych aktywów finansowych, tj. płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w okresie przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przeciwnym razie traktuje się je i wykazuje w aktywach bilansu jako inwestycje krótkoterminowe.

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

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

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

Są to na przykład:

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

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

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

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

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

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

W roku obrotowym 2016 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 2016 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. Aforti Securities SA dawniej: Invista Dom Maklerski SA (Aforti Securities) 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 2016 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 zbliżona jest do modelu funkcjonowania funduszu inwestycyjnego, a ściśle 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.

Invista SA nie prowadzi tradycyjnej działalności wytwórczej i handlowej.

Spółka jest podmiotem o profilu inwestycyjnym rozszerzającym swoją działalność w kierunku świadczenia usług.

4.1.3 Aforti Securities SA

Podstawowe dane identyfikujące Aforti Securities SA

Dane identyfikacyjne zostały zamieszczone w punkcie 2.5 *Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 r.*

Opis działalności

Podmiot zależny Aforti Securities jest aktywem przeznaczonym do sprzedaży.

W 2014 roku Aforti Holding S.A. zakupiła 9,99% udziałów Aforti Securities S.A., pozostałe 90,01% udziałów zostało zakupione warunkowo tj. pod warunkiem uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego (KNF), udziały zakupione warunkowo są w całości opłacone na rzecz Invista SA. Warunek zawieszający Umowy, dotyczy uzyskania pozytywnego stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) zezwalającego kupującemu na nabycie wszystkich akcji Domu Maklerskiego 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.

Jednocześnie w dniu 31 maja 2016 roku Komisja Nadzoru Finansowego cofnęła w całości zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej przez spółkę Aforti Securities SA w związku z naruszeniem przez Aforti Securities przepisów prawa zawierających normy adekwatności kapitałowej. W decyzji o cofnięciu zezwolenia KNF wyznaczyła termin zakończenia prowadzenia działalności maklerskiej przez Aforti Securities na 30 dni od dnia jej doręczenia tj. na dzień 30 czerwca 2016 r. W czerwcu 2016 r. spółka Aforti Securities złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy do KNF. W listopadzie 2016 roku spółka Aforti Securities SA została poinformowana przez KNF o utrzymaniu w mocy wcześniej wydanej decyzji.

Niezależnie od powyższych okoliczności Aforti Securities prowadzi działalność doradczą.

W pierwszym półroczu 2016 roku Aforti Securities dokonała podwyższenia kapitału w drodze emisji 500 szt. akcji serii F o łącznej wartości 1 mln zł. Do dnia publikacji niniejszego raportu podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy.

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 2016 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

W okresie trzech kwartałów 2016 roku Spółka prowadziła działalność w zakresie świadczenia usług doradczych. Ponadto w 2016 roku Spółka prowadziła działania związane ze sprzedażą nieruchomości przy ul. Emilii Plater 15 oraz przy ul. Okrzei i Kłopotowskiego.

a) Nieruchomość przy ulicy ul. Emilii Plater 15 w Warszawie

Począwszy od lipca 2015 roku Spółka była jedynym właścicielem prawa użytkowania wieczystego do nieruchomości gruntowej oraz posadowionego budynku w nieruchomości przy ul. Emilii Plater 15.

W dniu 16 listopada 2015 r. Emitent zawarł ze spółką Emilii Plater 15 sp. z o.o. (Kupujący) umowę przedwstępną (Umowa Przedwstępna) sprzedaży użytkowania wieczystego gruntu wraz z posadowionym na tym gruncie budynkiem przy ul. Emilii Plater 15 (Nieruchomość).

Umowa Przedwstępna przewidywała sprzedaż Nieruchomości za cenę:

- 6 mln zł netto w przypadku uchwalenia i uprawnomocnienia się do końca kwietnia 2016 r. planu zagospodarowania przestrzennego spełniającego parametry wskazane w Umowie Przedwstępnej;
- 5 mln zł netto w przypadku gdy plan, o którym mowa powyżej nie zostanie uchwalony w ww. terminie lub nie będzie spełniać parametrów wskazanych w Umowie Przedwstępnej, przy czym Kupujący został uprawniony do rezygnacji w każdym czasie z oczekiwania na spełnienie ww. warunków i w takim przypadku cena sprzedaży wyniesie 6 mln zł netto. (rb nr 38/2015 z dn. 16 listopada 2015 r.).

W dniu 14 kwietnia 2016 roku Emitent zawarł ze spółką Emilii Plater 15 sp. z o.o. umowę sprzedaży Nieruchomości (Umowa) za cenę 5 mln zł netto/brutto (Cena). Płatność Ceny została rozliczona w ten sposób, że 1 mln zł został zapłacony Emitentowi w formie zaliczki, a pozostała część Ceny w kwocie 4 mln zł została zapłacona w dniu zawarcia Umowy. Wydanie nieruchomości nastąpiło w terminie 7 dni od zawarcia Umowy. Szczegółowe informacje nt. ww. umowy przedwstępnej zostały zamieszczone w rb nr 16/2016 z dn. 15 maja 2016 r.

b) Nieruchomość przy ulicy Okrzei i Kłopotowskiego w Warszawie

Na nieruchomość przy ulicy Okrzei i Kłopotowskiego (Nieruchomość) składają się:

- **nieruchomość przy ul Okrzei i Kłopotowskiego 26**, w której Emitent posiada 1/2 prawa użytkowania wieczystego nieruchomości o powierzchni 1.705 m² tj. oraz
- **nieruchomość przy ul Okrzei i Kłopotowskiego 24**, do której Emitent posiada całość praw i roszczeń do nieruchomości o powierzchni ok. 1279 m², stanowiącej część działki nr 98/2.

W dniach 14 czerwca 2016 roku oraz 12 lipca 2016 roku Emitent nabył brakujący udział 2/4 części w prawach i roszczeniach do nieruchomości przy ul. Okrzei i Kłopotowskiego 24.

Decyzją Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Warszawie z dnia 21 lipca 2016 roku potwierdzono prawa spadkobierców byłych właścicieli i skutkuje koniecznością przyznania następcom prawnym byłych właścicieli prawa użytkowania wieczystego nieruchomości.

Rozwiązanie umowy z Yawa sp. z o.o. 25 sp. k.

Zawarta z Yawa sp. z o.o. 25 sp. k. w dniu 10 grudnia 2015 roku Przedwstępna umowa sprzedaży, o której Emitent informował w rb. nr 39/2015 z dn. 10 grudnia 2015 r. została rozwiązana w czerwcu br. w związku z nieosiągnięciem przez strony uzgodnień w przedmiocie trybu i sposobu procedowania stosownych uzgodnień i pozwoleń określających ostateczny kształt inwestycji. Emitent informował o tym fakcie w rb. nr 26/2016 w dniu 8 czerwca 2016 roku

List intencyjny ze Skanska Residential Development Poland sp. z o.o.

W dniu 27 czerwca 2016 r. Emitent zawarł z podmiotem niepowiązanym osobowo oraz kapitałowo z Emitentem (Współwłaściciel a łącznie z Emitentem jako Sprzedający) oraz Skanska Residential Development Poland sp. z o.o. (Kupujący) list intencyjny (List Intencyjny) określający wstępne warunki sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Okrzei i Kłopotowskiego w Warszawie (Nieruchomość). W związku z upływem terminu obowiązywania listu intencyjnego i związanego z tym okresu wyłączności określonego na podstawie kolejnych aneksów do ww. listu intencyjnego, w dniu 3 października 2016 r. Emitent zawarł przedwstępną umowę sprzedaży tej Nieruchomości z innym podmiotem tj. spółką Matexi Polska Sp. z o.o.

Umowa Przedwstępna z Matexi Polska sp. z o.o.

W dniu 3 października 2016 r. zawarta została trójstronna przedwstępna umowa sprzedaży (Umowa Przedwstępna) nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Okrzei i Kłopotowskiego w Warszawie (Nieruchomość).

Umowa Przedwstępna została zawarta pomiędzy Emitentem, podmiotem niepowiązanym osobowo oraz kapitałowo z Emitentem (Współwłaściciel a łącznie z Emitentem jako Sprzedający) oraz Matexi Polska Sp. z o.o. (Kupujący).

Zawarcie Umowy Warunkowej oraz umowy przenoszącej wymaga spełnienia warunku wstępnego, którym jest wyrażenie przez zgromadzenie wspólników Kupującego zgody na ich zawarcie co nastąpiło w dniu 28 października 2016 r. Niezależnie od powyższego zawarcie Umowy Warunkowej poprzedzone będzie dodatkowo koniecznością wystąpienia określonych okoliczności oraz wypełnienia zobowiązań obejmujących w szczególności nabycie przez Emitenta prawa użytkowania wieczystego do części Nieruchomości o powierzchni 364m², o której mowa powyżej czy też oddaniu Emitentowi ww. nieruchomości w użytkowanie wieczyste o określonych parametrach, przy czym Kupujący może w dowolnym momencie zrzec się z konieczności wypełnienia określonych zobowiązań poprzedzających zawarcie Umowy Warunkowej. W przypadku niespełnienia ww. okoliczności lub zrzeczenia się przez Kupującego z konieczności ich spełnienia do końca 2017 r. Umowa Przedwstępna wygaśnie. Zawarcie Umowy Warunkowej nastąpi po spełnieniu ww. okoliczności nie później jednak niż do końca lipca 2018 r.

Cena Nieruchomości została ustalona na 15 mln zł netto przy czym na Emitenta przypada kwota netto 8,8 mln zł a na Współwłaściciela przypada kwota netto 6,2 mln zł. Część ceny w wysokości łącznie 3,0 mln zł tj. po 1,5 mln zł została zapłacona Sprzedającym w formie zaliczek po spełnieniu się warunku wstępnego. Pozostała część ceny w kwocie 12 mln zł zostanie zapłacona w dniu zawarcia umowy przenoszącej.

Szczegółowe informacje zostały zamieszczone w rb. 47/2016 z dn. 3 października 2016 r.

c) Nieruchomość przy ul. Zielnej i Królewskiej w Warszawie

W dniu 2 czerwca 2016 roku Spółka nabyła prawo i roszczenia do nieruchomości położonej przy ulicy Zielnej i Królewskiej. Całkowita powierzchnia nieruchomości wynosi około 600 m². Zawarta umowa nie spełnia stosowanego przez Emitenta kryteriów przyjętych dla oceny istotności zawieranych umów.

d) Działalność w zakresie świadczenia usług

W okresie trzech kwartałów 2016 r. Spółka kontynuowała działalność związaną ze świadczeniem usług doradczych. Zostały zawarte 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.

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

Żadna z zawartych umów nie spełniała stosowanego przez Emitenta kryteriów przyjętych dla oceny istotności zawieranych umów.

e) Zawarcie przedwstępnej umowy udzielenia pożyczki

W dniu 28 września 2016 r. Emitent zawarł z Semav Stones sp. z o.o. (Semav) przedwstępną umowę pożyczki na podstawie, której Emitent udzieli Semav pożyczki w kwocie 5 mln zł, po spełnieniu nie później niż do końca marca 2017 r., warunku polegającego na zawarciu przez Semav umowy dofinansowania wskazanego projektu inwestycyjnego obejmującego zakup przez ten podmiot określonych środków trwałych. Po otrzymaniu potwierdzenia ziszczenia się ww. warunku Spółka oraz Semav zawrą umowę przyrzeczoną udzielenia pożyczki, w której m.in. uzgodnione zostaną jej zabezpieczenia. Oprocentowanie pożyczki wyniesie 8% w skali roku. Okres udzielenia pożyczki został określony na 36 miesięcy. Jednocześnie w przypadku nie ziszczenia się warunku, o którym mowa powyżej umowa przedwstępna ulegnie rozwiązaniu bez jakichkolwiek skutków prawnych dla jej stron. Przedwstępna umowa pożyczki nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych, a jej pozostałe postanowienia nie odbiegają od warunków standardowych dla tego rodzaju umów. Semav jest podmiotem niepowiązanym osobowo jak również kapitałowo z Emitentem oraz osobami nim nadzorującymi i zarządzającą. Zawarcie ww. umowy związane jest z dywersyfikacją źródeł przychodów w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności o charakterze

inwestycyjnym. O zawarciu ww. umowy Emitent informował w rb 44/2016 z dn. 28 września 2016 r.

f) Nabywanie praw i roszczeń do nieruchomości gruntowej

W dniu 24 października 2016 roku Invista SA nabyła prawa i roszczenia, w tym odszkodowawcze nieruchomości gruntowej położonej w Warszawie Kolonia Wsi Wola, w skład której wchodzi działki nr 11 i nr 12, za cenę 300.000 zł. Cenę zapłacono.

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 2016 roku:

Inwestycja	Na dzień 30.09.2016 r. (w tys. zł)	Na dzień 31.12.2015 r. (w tys. zł)
akcje Aforti Securities	2 250	2 250
udziały w Projekt Okrzei	6	6
akcje spółek publicznych	996	648
nieruchomość w Łomiankach	26 938	26 938
użytkowanie wieczyste gruntu przy ul. Emilii Plater 15	0	5 758
nieruchomość w Aleksandrowie	3 047	3 047
roszczenia dotyczące nieruchomości	17 737	12 499
obligacje	2 658	2 629

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%. 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.

W 2016 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, z terminem wymagalności przypadającym na dzień 29 kwietnia 2016 roku. Umowa została zakończona.
- kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności 500 tys. zł, oprocentowanie na dzień zawarcia umowy 3,85% w skali roku, z terminem wymagalności przypadającym na dzień 29 kwietnia 2017 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest pełnomocnictwo do rachunku bankowego prowadzonych przez Alior Bank SA oraz gwarancja bankowa wystawiona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w wysokości 300 tys. zł.

4.2.2 Aforti Securities S.A.

W I półroczu 2016 roku spółka Aforti Securities przeprowadziła emisje obligacji spółek Classcom sp. z o.o. (0,5 mln) oraz Grupa Saternus SKA (1,3 mln).

Z kolei w związku z decyzją KNF w sprawie cofnięcia licencji na prowadzenie działalności maklerskiej w III kwartale 2016 r. w spółce Aforti Securities SA nie wystąpiły istotne zdarzenia związane z działalnością operacyjną tej spółki.

4.3 Komentarz do wypracowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Invista

W okresie trzech kwartał 2016 r. Grupa Kapitałowa Invista kontynuowała działalność inwestycyjną w zakresie budowy portfela nieruchomości i roszczeń. Invista S.A. zawarła kolejne umowy inwestorskie z klientami.

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

Opis	Za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 988	655	5 333
Koszty rodzajowe ogółem	6 872	950	5 922
Pozostałe przychody	4 300	0	4 300
Pozostałe koszty	145	0	145

Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 271	-296	3 567
Przychody finansowe	804	111	693
Koszty finansowe	156	575	-419
Zysk (strata) brutto	3 918	-759	4 677
Zysk(strata) netto	2 597	-534	3 131

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów po trzech kwartałach 2016 roku wyniosły 5 988 tys. złotych i w stosunku do tego samego okresu 2015 roku wzrosły o 5 333 tys. złotych, tj. o 814%. Na wzrost przychodów wpłynęła przede wszystkim sprzedaż części nieruchomości przy ulicy Emilii Plater w Warszawie.

Koszty działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym wyniosły 6 872 tys. złotych i w stosunku do tego samego okresu 2015 roku wzrosły o 5 922 tys. złotych, tj. o 613%.

Zysk netto w ujęciu skonsolidowanym wyniósł po trzech kwartałach 2016 roku 2 597 tys. złotych w przeciwieństwie do straty na poziomie 534 tys. zł wygenerowanej w analogicznym okresie 2015 roku.

Suma bilansowa Spółki na dzień 30 września 2016 roku wyniosła 67 745 tys. złotych i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 roku zmniejszyła się o 1 580 tys. złotych, tj. 3%.

Tabela 2 Wybrane aktywa bilansu (w tys. zł)

Opis	30.09.2016	31.12.2015	Zmiana	Dynamika
				%
Aktywa trwałe	56 063	57 643	-1 580	-3%
Rzeczowe aktywa trwałe	119	190	-71	-37%
Nieruchomości inwestycyjne	54 870	56 130	-1 260	-2%
Aktywa obrotowe	11 682	8 911	2 771	31%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 654	3 278	376	11%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 458	1 336	122	9%
Aktywa razem	67 745	66 553	1 192	2%

Po stronie aktywów największe zmiany po trzech kwartałach 2016 roku nastąpiły w pozycji nieruchomości inwestycyjnych, które zmniejszyły się o 1 260 tys. złotych, tj. 2% w stosunku do roku 2015. Spadek wynikał w głównej mierze z faktu zbycia nieruchomości przy ulicy Emilii Plater w Warszawie.

Tabela 3 Wybrane pasywa (w tys. zł)

Opis	30.09.2016	31.12.2015	Zmiana	Dynamika
				%
Kapitał (fundusz) własny	47 286	44 911	2 375	5%
Zobowiązania długoterminowe	9 987	10 484	-497	-5%
Zobowiązania krótkoterminowe	12 439	13 201	-762	-6%

W pasywach wartościowo największe zwiększenie po trzech kwartałach 2016 roku w stosunku do 2015 roku nastąpiło w pozycji kapitałów własnych w wysokości 2 375 tys. złotych, tj. o 5% co wynikało w głównej mierze z dodatniego wyniku finansowego.

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 2016.

4.6 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Emitent oraz jednostki zależne nie zawierał z podmiotami powiązanymi 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 2016 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

Szczegółowy opis powyższego ryzyka został zamieszczony w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Invista za 2015 rok (str. 19-24).

4.9 Informacje o akcjach i akcjonariacie

4.9.1 Kapitał zakładowy Emitenta

Na dzień 1 stycznia 2016 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 programu skupu akcji własnych Emitent informował w treści raportu bieżącego 18/2014 z dnia 12 kwietnia 2014 roku.

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

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

W okresie od dnia rozpoczęcia skupu akcji własnych do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego Spółka nabyła łącznie 648.778 akcji własnych, stanowiących 4,4861 % kapitału zakładowego uprawniających do 648.778 głosów co odpowiada 4,4861 % ogólnej liczby głosów w Spółce.

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

<i>Akcjonariusz</i>	Stan na dzień 13.05.2016		Stan na dzień 16.11.2016	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów
Jan Bazyl - Prezes Zarządu	1.694.478	11,72%	1.748.739	12,09%

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.

W dniu 30 czerwca 2016 r. Emitent otrzymał od Prezesa Zarządu Pana Jana Bazyla zawiadomienie, w którym poinformował o nabyciu 21.000 akcji Invista SA. Spółka informowała o ww. zmianie posiadania akcji w rb. nr 31/2016 z dn. 30 czerwca 2016 r.

W dniu 12 października 2016 r. Emitent otrzymał od Prezesa Zarządu Pana Jana Bazyla zawiadomienie, w którym poinformował o nabyciu 14.961 akcji Invista SA. Spółka informowała o ww. zmianie posiadania akcji w rb. nr 50/2016 z dn. 12 października 2016 r.

W dniu 14 października 2016 r. Emitent otrzymał od Prezesa Zarządu Pana Jana Bazyla zawiadomienie, w którym poinformował o nabyciu 18.300 akcji Invista SA. Spółka informowała o ww. zmianie posiadania akcji w rb. nr 53/2016 z dn. 14 października 2016 r.

4.9.4 Struktura własności akcji Emitenta

Poniżej zaprezentowano informacje nt. znaczących akcjonariuszy Spółki.

Akcjonariusz	Stan na dzień 13.05.2016		Stan na dzień 16.11.2016	
	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	1.694.478	11,72	1.748.739	12,09
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 okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. od dnia 13 maja 2016 r. do dnia publikacji niniejszego raportu półrocznego nie miały miejsca zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy Spółki poza wymienioną w pkt. 4.9.3 zmianą posiadania akcji przez Pana Jana Bazyla.

4.10 Organy Spółki

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2016 roku oraz na dzień publikacji raportu Zarząd Spółki działał jednoosobowo. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Jan Bazyl. Rada Nadzorcza w dniu 20 czerwca

2016 roku powołała Pana Jana Bazyla Prezesa Zarządu na nową trzyletnią kadencję, która rozpoczęła się w dniu 20 czerwca 2016 roku.

Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2016 roku 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.

W dniu 25 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na nową kadencję Radę Nadzorcza w następującym składzie:

- Tomasz Szczerbatko – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Józwik – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Żabczyński – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Winciorek – Członek Rady Nadzorczej,
- Artur Soliński – Członek 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: 16 listopada 2016 r.

Podpis osoby zarządzającej

Jan Bazyl

Prezes Zarządu