



**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ INVISTA**

Za okres od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Warszawa, 28 kwietnia 2017 r.

Wprowadzenie do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

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

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest: pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych wg PKD nr klasyfikacji 64.99.Z.

Wszystkie dane finansowe w poniższym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jeśli nie zaznaczono inaczej, prezentowane są w złotych.

2. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresie objętym sprawozdaniem finansowym

Kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu:

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
EUR	4,4240	4,2615	4,2623

Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

	01.01-31.12.2016 r.	01.01-31.12.2015 r.
EUR	4,3757	4,1848

3. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną zasadą przeliczenia:

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (poza Środkami pieniężnymi na początek i koniec okresu) według kursów średnich w odpowiednim okresie obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto niżej opisane kursy euro:

- do obliczenia danych pozycji „Środki pieniężne na początek okresu za okres” 01.01-31.12.2016 r.- kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2015 r., tj. kurs 4,2615 zł/EUR,
- do obliczenia danych pozycji „Środki pieniężne na koniec okresu za okres” 01.01-31.12.2016 r.- kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2016 r., tj. kurs 4,4240 zł/EUR,
- do obliczenia danych pozycji „Środki pieniężne na początek okresu za okres” 01.01-31.12.2015 r.- kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2014 r., tj. kurs 4,2623 zł/EUR,
- do obliczenia danych pozycji „Środki pieniężne na koniec okresu za okres” 01.01-31.12.2015 r.- kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2015 r., tj. kurs 4,2615 zł/EUR.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonej w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów w przeliczeniu na euro
Stan na ostatni dzień okresu w złotych i euro.

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2016		01.01-31.12.2015	
	w złotych	w euro	w złotych	w euro
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 960 306,52	1 362 137,83	629 030,51	150 313,16
Pozostałe przychody operacyjne	4 322 651,10	987 876,48	3 616 945,74	864 305,52
Koszty rodzajowe ogółem	7 275 704,12	1 662 752,04	1 521 500,75	363 577,89
Pozostałe koszty operacyjne	145 618,20	33 278,84	584 179,09	139 595,46
Zysk operacyjny	2 861 635,30	653 983,43	2 140 296,41	511 445,33
Zysk przed opodatkowaniem	3 529 858,90	806 695,82	1 648 323,43	393 883,44
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	2 501 775,46	571 742,91	-739 161,87	-176 630,15
Zysk (strata) netto	5 198 306,99	1 187 994,38	322 178,33	76 987,75
Całkowite dochody razem	5 198 306,99	1 187 994,38	322 178,33	76 987,75

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w przeliczeniu na euro
Stan na ostatni dzień okresu w złotych i euro.

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	w złotych	w euro	w złotych	w euro
Aktywa trwałe	55 399 956,27	12 522 594,09	57 642 669,08	13 526 380,17
Aktywa obrotowe	12 020 288,87	2 717 063,49	8 910 593,21	2 090 952,30
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	3 938 910,41	890 350,45	3 373 476,18	791 617,08
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 237 113,15	731 716,35	1 336 304,83	313 576,17
Aktywa razem	67 420 245,14	15 239 657,58	66 553 262,29	15 617 332,46

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

<i>Wyszczególnienie</i>	31.12.2016		31.12.2015	
	w złotych	w euro	w złotych	w euro
Kapitał podstawowy	8 677 194,60	1 961 391,18	8 677 194,60	2 036 183,17
Kapitał własny	49 694 074,35	11 232 837,78	44 943 674,10	10 546 444,70
Zobowiązania długoterminowe	6 272 991,19	1 417 945,57	8 408 916,71	1 973 229,31
Zobowiązania krótkoterminowe	11 453 179,60	2 588 874,23	13 200 671,48	3 097 658,45

Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro.

<i>Pozycja rachunku przepływów pieniężnych</i>	1.01-31.12.2016		1.01-31.12.2015	
	w złotych	w euro	w złotych	w euro
Zysk (strata) brutto	6 031 634,36	1 378 438,73	905 803,84	216 450,93
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	646 971,96	147 855,65	21 783,71	5 205,44
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	759 260,82	173 517,57	-76 560,71	-18 294,95
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 276,53	7 147,78	-2 762 312,02	-660 082,21
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 437 509,31	328 520,99	-2 817 089,02	-673 171,72
Środki pieniężne na początek okresu	1 512 424,19	354 904,19	4 329 751,92	1 015 825,24
Środki pieniężne na koniec okresu	2 949 933,50	666 802,33	1 512 424,19	354 904,19

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(Układ porównawczy)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nota	Za rok zakończony 31.12.2016	Za rok zakończony 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	11.1	5 960 306,52	629 030,51
Pozostałe przychody	11.2	4 322 651,10	3 616 945,74
Zużycie surowców i materiałów		33 758,50	44 598,67
Świadczenia pracownicze		403 310,49	394 137,78
Amortyzacja		103 037,41	100 183,98
Usługi obce		752 404,40	589 606,52
Podatki i opłaty		176 721,28	287 065,40
Pozostałe koszty rodzajowe		5 806 472,04	105 908,40
Koszty rodzajowe ogółem		7 275 704,12	1 521 500,75
Pozostałe koszty	12.1	145 618,20	584 179,09
Zysk operacyjny		2 861 635,30	2 140 296,41
Przychody finansowe	11.3	875 405,78	155 823,86
Koszty finansowe	12.2	207 182,18	651 154,56
Zysk przed opodatkowaniem		3 529 858,90	1 644 965,71
Podatek dochodowy	13	833 327,37	657 484,22
Zysk (strata z działalności zaniechanej)		2 501 775,46	-739 161,87
Zysk (strata) netto		5 198 306,99	248 319,62
Całkowite dochody razem		5 198 306,99	248 319,62
Zysk (strata) netto przypadający na:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		5 198 306,99	322 178,33
- udziały mniejszości		0,00	-73 858,71
Całkowite dochody przypadające na:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		5 198 306,99	322 178,33
- udziały mniejszości		0,00	-73 858,71
Liczba akcji (w szt.)		14 461 991	14 461 991
Zysk (strata) netto przypadający na akcję (w złotych)	14		
- z działalności kontynuowanej		0,19	0,07
- z działalności zaniechanej		0,17	-0,05
Rozwodniony zysk (strata) netto (w złotych)		5 198 306,99	248 319,62
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		14 461 991	14 461 991
Rozwodniony zysk (strata) netto przypadający na akcję (w złotych)			
- z działalności kontynuowanej		0,19	0,07
- z działalności zaniechanej		0,17	-0,05

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nota	31.12.2016	31.12.2015
AKTYWA			
Aktywa trwałe		55 399 956,27	57 642 669,08
Wartości niematerialne i prawne	16	0,00	1 062,72
Rzeczowe aktywa trwałe	17	95 147,78	190 257,38
Aktywa finansowe		63 000,00	63 000,00
Nieruchomości inwestycyjne	18	54 869 636,00	56 129 736,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.2	372 172,49	1 258 612,98
Aktywa obrotowe		12 020 288,87	8 910 593,21
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	3 938 910,41	3 373 476,18
Należności z tytułu rozrachunków publicznoprawnych	20	615 365,12	140 664,93
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	21	3 237 113,15	3 277 565,08
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22	2 949 933,50	1 336 304,83
Rozliczenia międzyokresowe	23	1 278 966,69	7 477,03
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0,00	775 105,16
Aktywa razem		67 420 245,14	66 553 262,29

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nota	31.12.2016	31.12.2015
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	24.1	8 677 194,60	8 677 194,60
Kapitał zapasowy	24.4	29 566 418,41	28 593 816,73
Kapitały rezerwowe		5 000 000,00	5 000 000,00
Akcje własne		-1 480 368,72	-1 065 391,48
Zyski zatrzymane		2 732 523,07	3 382 946,42
Wynik finansowy roku obrotowego		5 198 306,99	322 178,33
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		49 694 074,35	44 910 744,60
Udziały niekontrolujące		0,00	32 929,50
Razem kapitał własny		49 694 074,35	44 943 674,10
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania finansowe długoterminowe	25	0,00	2 075 312,40
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	26	7 500,00	10 000,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	6 265 491,19	6 323 604,31
Zobowiązania krótkoterminowe		11 453 179,60	13 200 671,48
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	27	2 108 073,36	316 086,07
Zobowiązania z tytułu rozrachunków publicznoprawnych		1 814,00	2 037,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	7 843 292,24	10 908 597,29

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

<i>WYSZCZEGÓLNIENIE</i>	Nota	31.12.2016	31.12.2015
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	29	1 500 000,00	1 000 000,00
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		0,00	973 951,12
Kapitał własny i zobowiązania razem		67 420 245,14	66 553 262,39
Wartość księgowa (w złotych)		49 694 074,35	44 943 674,10
Liczba akcji (w szt.)		14 461 991	14 461 991
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)		3,44	3,11
Rozwodniona liczba akcji		14 461 991	14 461 991
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)		3,44	3,11

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

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 01 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						5 198 306,99	5 198 306,99		5 198 306,99
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				-414 977,24			-414 977,24		-414 977,24
Sprzedaż akcji Aforti Securities S.A.								-32 929,50	-32 929,50
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	8 677 194,60	29 566 418,41	5 000 000,00	-1 480 368,72	2 732 523,07	5 198 306,99	49 694 074,35	0	49 694 074,35

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały akcjonariuszy niekontrolujący ch	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Wynik za okres	Razem		
Na dzień 01 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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych - metoda pośrednia

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za rok zakończony 31.12.2016	Za rok zakończony 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	6 031 634,36	902 583,28
Amortyzacja	142 283,86	145 232,84
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-762,19	-700 869,80
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 873 191,45	251 561,83
Zmiana stanu rezerw	-15 585,67	908 303,47
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
Zmiana stanu należności	-1 738 209,11	192 746,03
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-1 674 258,35	819 716,13
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 265 449,04	-713,35
Podatek dochodowy	833 327,37	669 143,47
Odsetki zapłacone	207 182,18	-436 476,99
Inne korekty	0,00	-2 729 443,20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	646 971,96	21 783,71
- w tym przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia (działalność zaniechana)	-1 128 147,90	-532 948,26
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	608,34	3 646,29
Zbycie aktywów finansowych	774 736,40	591 659,05
Dywidendy	0,00	0,00
Odsetki	0,00	3 285,91
Inne wpływy inwestycyjne	247,35	0,00
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 865,09	49 443,48
Inwestycje w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne	0,00	599 800,00
Nabycie aktywów finansowych	9 466,18	25 908,48
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	759 260,82	-76 560,71
- w tym przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia (działalność zaniechana)	855,68	-22 456,09
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
Nabycie akcji własnych i innych instrumentów kapitałowych oraz zwrot dopłat do kapitału	414 977,24	154 128,46
Kredyty i pożyczki	229 166,63	307 333,36
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	2 203 300,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	4 670 000,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	88 589,98	109 870,47
Dywidendy	0,00	0,00

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za rok zakończony 31.12.2016	Za rok zakończony 31.12.2015
Odsetki	235 989,62	338 946,45
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 276,53	-2 762 312,02
- w tym przepływy pieniężne netto z działalności finansowej z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia (działalność zaniechana)	956 275,56	282 328,47
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 437 509,31	-2 817 089,02
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 512 424,19	4 329 513,21
- 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	2 949 933,50	1 512 424,19
- w tym środki pieniężne i ich aktywa z dotyczącej aktywów przeznaczonych do zbycia	0,00	176 119,36

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Invista („Grupa”) składa się z Invista S.A. („Spółka”) – „jednostka dominująca” i jej spółek zależnych patrz Nota 2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000290233. Data dokonania wpisu: 8 października 2007 r.

Forma prawna: Spółka Akcyjna.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 016448159.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- oferowanie instrumentów finansowych,
- doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw.

2. Spółki zależne

<i>Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Invista w roku 2016</i>					
Nazwa	Siedziba	Przedmiot działalności	Sąd prowadzący rejestr	% udziałów	Kapitał podstawowy (w tys. złotych)
Aforti Securities S.A.*	Warszawa, Chałubińskiego 8	działalność maklerska	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy	90,01	7 716 000,00
Projekt Okrzei sp. z o.o.	Warszawa, Emilii Plater 14/14	nie prowadzi działalności	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy	100	5 000,00

*Objęta konsolidacją do dnia utraty kontroli tj. do 28 grudnia 2016 roku.

<i>Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Invista na dzień 31.12.2016 r.</i>					
Nazwa	Siedziba	Przedmiot działalności	Sąd prowadzący rejestr	% udziałów	Kapitał podstawowy (w tys. złotych)
Projekt Okrzei sp. z o.o.	Warszawa, Emilii Plater 14/14	nie prowadzi działalności	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy	100	5 000,00

3. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Grupa nie posiada jednostek stowarzyszonych.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

4. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

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

5. Skład organów podmiotu dominującego

Na dzień 31.12.2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu podmiotu dominującego wchodziły następujące osoby:

Jan Bazyl – Prezes Zarządu.

Na dzień 31.12.2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

Tomasz Szczerbatko - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Krzysztof Józwik - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Tomasz Winciorek - Członek Rady Nadzorczej,
Tomasz Żabczyński – Członek Rady Nadzorczej,
Artur Soliński - Członek Niezależny Rady Nadzorczej.

6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 28 kwietnia 2017 roku.

7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone ze względu na fakt notowania akcji podmiotu dominującego na rynku regulowanym.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

7.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Invista zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonych przez Unię Europejską.

Spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z politykami (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”, „PSR”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

7.2. Zasada wyceny zastosowana przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

7.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Uzyskane w ten sposób wartości często nie będą pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami.

8.1. Niepewność szacunków

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Utrata wartości aktywów

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa Kapitałowa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 10.8.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Na dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej dana jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa Invista nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską do stosowania:

- 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016

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.

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Zakres i metoda konsolidacji

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Transakcje wewnątrz Grupy oraz rozrachunki między spółkami Grupy, jak również niezrealizowane zyski na transakcjach wewnątrzgrupowych zostały wyeliminowane. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.

Tam gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

10.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe, które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie świadczenia usług lub też w celach administracyjnych, którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres, w stosunku do których istnieje

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016

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 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, niepodlegające odliczeniu podatki, pomniejszona o upusty i rabaty handlowe. Wartość ta zwiększana jest o wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych ośrodków, używając metody liniowej. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Urządzenia techniczne i maszyny 3–7 lat

Środki transportu 5 lat

Pozostałe środki trwałe 5–10 lat

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

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

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

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

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

Wartość bilansowa środka trwałego podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w nocie 10.5 „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych”.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016

10.3. Wartości niematerialne

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

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

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

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub 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 – 2-5 lat,
- koncesje, patenty i licencje – 5 lat.

10.4. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

10.5. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów,

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016

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.

10.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych bądź jako koszty w zysku lub stracie w przypadku gdy nie dotyczą nabycia aktywów.

Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego.

10.7. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

10.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016

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

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

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

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, ujmuje się w kapitale własnym. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy, przy czym w pierwszej kolejności zmniejsza się kapitał własny, którego wzrost nastąpił w wyniku powstania wcześniejszej dodatniej różnicy pomiędzy wartością ich godziwą a ceną nabycia.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

10.9. Pozostałe aktywa niefinansowe

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016

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 następných okresów sprawozdawczych.

10.10. Należności handlowe

Należności handlowe oraz pozostałe należności ujmuje się początkowo według wartości faktycznie zafakturowanej. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowej tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub wystąpi o postępowanie układowe, opóźnienia w spłatach są przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Należności nieściągalne oraz odpisy aktualizujące należności wątpliwe są odpisywane w rachunek zysków i strat.

W przypadku należności krótkoterminowych, z uwagi na szybki termin ich realizacji, za wartość godziwą uznaje się wartość księgową tych pozycji.

Należności podlegają spisaniu z bilansu, kiedy ich nieściągalność została udokumentowana:

- postanowieniem o nieściągalności, uznanym przez wierzyciela jako odpowiadającym stanowi faktycznemu, wydanym przez właściwy organ postępowania egzekucyjnego, albo
- postanowieniem sądu o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku, gdy majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, lub umorzeniu postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku, gdy majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie roszczeń wierzycieli lub ukończeniu postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku, albo
- protokołem stwierdzającym, że przewidywane koszty procesowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem wierzytelności byłyby równe albo wyższe od jej kwoty.

10.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

10.12. Kapitał własny Grupy

Na kapitał własny Grupy składają się kapitał podstawowy (akcyjny) jednostki dominującej, wykazany w wartości nominalnej, kapitał zapasowy tworzony z zysków lat ubiegłych, zyski zatrzymane, tj. niepodzielone zyski z lat ubiegłych, wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

W roku 2014 utworzony został kapitał rezerwowy w związku z rozpoczęciem skupu akcji własnych oraz zagregowana została pozycja wykazująca wartość nabytych akcji własnych.

10.13. Podatek dochodowy

Na podatek dochodowy składają się podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, z wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w odpowiednim składniku kapitału własnego.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółki Grupy posiadają możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

10.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

10.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości.

10.16. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania o charakterze publiczno – prawnym, zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujemowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

10.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujemowane jako koszty finansowe.

10.18. Przychody

Przychody są ujemowane 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 ujemowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów

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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

10.19. Koszty

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

10.20. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są w między innymi pozycje związane ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi lub odnoszonymi w koszty operacyjne, z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych, z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami nie związanymi ze zwykłą działalnością.

10.21. Zysk netto na akcję

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

10.22. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

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

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

11. Przychody

11.1. Przychody ze sprzedaży

<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Zbycie nieruchomości lub praw do roszczeń do nieruchomości	5 000 000,00	404 250,00
Wynajem nieruchomości	70 878,86	3 154,49
Usługi doradcze i pośrednictwa finansowego	892 766,03	221 626,02
Razem	5 963 644,89	629 030,51

Wszystkie przychody ze sprzedaży generowane są na terenie Polski. Wartość przychodów pomniejszona jest o zmianę stanu produktów w kwocie 2 738,37 zł.

11.2. Pozostałe przychody

<i>Pozostałe przychody</i>	31.12.2016	31.12.2015
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	4 300 000,00	3 616 944,53

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

Inne	22 651,10	1,21
Razem	4 322 651,10	3 616 945,74

11.3. Przychody finansowe

<i>Przychody finansowe</i>	31.12.2016	31.12.2015
Odsetki	29 322,29	140 657,26
Zysk ze zbycia inwestycji	128 955,31	15 166,60
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	571 753,18	0,00
Dodatnie różnice kursowe	145 375,00	0,00
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	875 405,78	155 823,86

11.4. Sprawozdawczość według segmentów operacyjnych

Podstawowym podziałem na segmenty operacyjne w Grupie jest podział według podstawowych rodzajów działalności, z których Grupa osiąga przychody ze sprzedaży.

W związku z tym Zarząd Spółki wyodrębnił następujące segmenty:

- usługi doradcze,
- działalność maklerska,
- inwestycyjna.

Z podziałem na wyżej opisane segmenty wiąże się przypisywanie ryzyk dla poszczególnych rodzajów działalności oraz możliwości przewidywania niekorzystnych zjawisk w poszczególnych segmentach poprzez monitorowanie wyników działalności i podejmowanie stosownych działań zarządczych.

Dla poszczególnych segmentów operacyjnych jednostka stosuje spójne zasady rachunkowości. W związku z powyższym nie występują różnice w:

- pomiarze zysków lub strat segmentów sprawozdawczych,
- wycenie aktywów segmentów sprawozdawczych a wyceną aktywów Grupy,
- wycenie zobowiązań segmentów sprawozdawczych a wyceną zobowiązań Grupy.

Pomiędzy poszczególnymi segmentami nie występują żadne transakcje, oprócz tych, które zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i uległy w nich wyłączeniu ze względów konsolidacyjnych.

Wszystkie prezentowane poniżej przychody segmentów operacyjnych uzyskane zostały od klientów zewnętrznych zlokalizowanych na terenie kraju, w związku z czym jedynym obszarem geograficznym uzyskanych przez Grupę przychodów jest kraj miejsca siedziby.

Z uwagi na charakterystykę przychodów poszczególnych segmentów nie występuje uzależnienie od żadnego z klientów. Przy czym podkreślić należy, że przychody od poszczególnych klientów mają charakter jednostkowy.

Poniższe dane są danymi szacunkowymi wyliczono stosując proporcję przychód segmentu do całej przychód i w tej podstawie rozliczając koszty operacyjne. Uzyskanie informacji w inny sposób stanowiłoby nadmierny koszt. Z uwagi na zastosowane szacunki dane zaprezentowano w tysiącach złotych.

Segmenty branżowe za okres 01-12.2016 (w tys. zł)

<i>Rodzaj segmentu*</i>	Usługi doradcze	Działalność inwestycyjna	Ogółem
Przychody	960	5 000	5 960
Koszty segmentu, w tym:	822	6 453	7 275
- amortyzacja	51	52	103
Wynik segmentu	138	-1 453	-1 315
Przychody operacyjne	0	4 323	4 323

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

Koszty operacyjne	0	146	146
Przychody finansowe, w tym:	0	3 377	3 377
- odsetki	0	29	29
Koszty finansowe, w tym:	0	207	207
- odsetki	0	207	207
Zysk z działalności gospodarczej	138	5 894	6 032
Podatek dochodowy	0	0	0
Odroczony podatek dochodowy	26	807	833
Zysk (strata) netto	112	5 087	5 199
Aktywa	1 274	66 146	67 420
Zobowiązania	453	17 273	17 726

*W związku ze zbyciem akcji podmiotu zależnego Aforti Securities S.A. uznano za bezcelowe prezentowanie danych finansowych segmentu działalności maklerskiej

Segmenty branżowe za okres 01-12.2015 (w tys. zł)

Rodzaj segmentu	Usługi doradcze	Działalność maklerska*	Działalność inwestycyjna	Ogółem
Przychody	222	2 568	407	3 197
Koszty segmentu, w tym:	741	3 143	781	4 665
- amortyzacja	50	45	50	145
Wynik segmentu	-519	-575	-374	-1 468
Przychody operacyjne	0	1 159	3 617	4 776
Koszty operacyjne	0	1 303	584	1 887
Przychody finansowe, w tym:	0	3	156	159
- odsetki	0	3	141	144
Koszty finansowe, w tym:	0	11	651	662
- odsetki	0	11	387	398
Zysk z działalności gospodarczej	-519	-727	2 164	918
Podatek dochodowy	0	0	0	0
Odroczony podatek dochodowy	0	12	657	669
Zysk (strata) netto	-519	-739	1 507	249
Aktywa	764	775	65 014	66 553
Zobowiązania	223	974	20 412	21 609

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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

12. Koszty

12.1. Pozostałe koszty

<i>Pozostałe koszty</i>	31.12.2016	31.12.2015
Odpis aktualizujący nieruchomości	145 375,00	177 701,00
Uгода dotycząca wierzytelności	0,00	400 000,00
Odpisy aktualizujące należności	0,00	5 637,52
Inne	243,20	840,57
Razem	145 618,20	584 179,09

12.2. Koszty finansowe

<i>Koszty finansowe</i>	31.12.2016	31.12.2015
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	260 864,26
Odsetki	207 182,19	390 290,30
Razem	207 182,19	651 154,56

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

W prezentowym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej nie wystąpiło obciążenie z tytułu podatku dochodowego w związku z odnotowaniem straty podatkowej.

13.2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	31.12.2016	31.12.2015
Strata podatkowa z lat ubiegłych	291 207,78	112 726,56
Aktualizacja wartości aktywów	80 964,71	1 145 886,16
Razem	372 172,49	1 258 612,72

13.3. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	31.12.2016	31.12.2015
Wycena aktywów	6 265 491,19	5 636 203,31
Razem	6265 491,19	5 636 203,31

14. Zysk przypadający na jedną akcję

<i>Zysk netto na jedną akcję</i>	31.12.2016	31.12.2015
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 696 531,53	987 481,49
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	2 501 775,46	-739 161,87
Liczba akcji (szt.)	14 461 991	14 461 991
Zysk (strata) netto na jedną akcję	0,36	0,07
Rozwodniona liczba akcji (szt.)	14 461 991	14 461 991
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję, w tym:	0,36	0,02

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

- z działalności kontynuowanej	0,19	0,07
- z działalności zaniechanej	0,17	-0,05

Zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

15. Wynik na działalności zaniechanej (zbywanej)

W dniu 12 grudnia 2013 roku Zarząd Invista S.A., podjął uchwałę nr 1 zgodnie z którą postanowił, że dokona wszelkich niezbędnych czynności mających na celu zbycia posiadanych akcji spółki Aforti Securities SA stanowiących 90,01 % udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Aforti Securities SA. W związku z powyższym stanowiskiem Zarządu dokonano wydzielenia aktywów i zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi o zbycia oraz wydzielenia wyniku na działalności zaniechanej. W dniu 28 grudnia 2016 roku zawarta została umowa zbycia akcji posiadanych przez Invista S.A. W wyniku powyższej umowy Invista S.A. sprzedała wszystkie posiadane akcje spółki zależnej i utraciła nad nią kontrolę. W wyniku sprzedaży osiągnięty został wynik na poziomie konsolidacyjnym w kwocie 2 502 tys. złotych.

16. Wartości niematerialne

<i>Wartości niematerialne 31.12.2016 rok</i>					
Wyszczególnienie	koszty prac rozwojowych	koncesje, patenty, licencje	oprogramowanie komputerowe	inne aktywa niematerialne i prawne	Razem
wartość brutto na dzień 01 stycznia 2016 roku	0,00	0,00	6 251,68	0,00	6 251,68
zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	0,00	0,00	6 251,68	0,00	6 251,68
umorzenie i odpisy aktualizujące na 01 stycznia 2016 roku	0,00	0,00	5 188,96	0,00	5 188,96
odpis amortyzacyjny za okres	0,00	0,00	1 062,72	0,00	1 062,72
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku	0,00	0,00	6 251,68	0,00	6 251,68
wartość netto na dzień 01 stycznia 2016 roku	0,00	0,00	1 062,72	0,00	1 062,72
wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

<i>Wartości niematerialne 31.12.2015 rok</i>					
Wyszczególnienie	koszty prac rozwojowych	koncesje, patenty, licencje	oprogramowanie komputerowe	inne aktywa niematerialne i prawne	Razem
wartość brutto na dzień 01 stycznia 2015 roku	0,00	0,00	5 692,68	0,00	5 692,68
zwiększenia	0,00	0,00	559,00	0,00	559,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku	0,00	0,00	6 251,68	0,00	6 251,68
umorzenie i odpisy aktualizujące na 01 stycznia 2015 roku	0,00	0,00	1 783,88	0,00	1 783,88
odpis amortyzacyjny za okres	0,00	0,00	3 405,08	0,00	3 405,08
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku	0,00	0,00	5 188,96	0,00	5 188,96
wartość netto na dzień 01 stycznia 2015 roku	0,00	0,00	3 908,80	0,00	3 908,80
wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	0,00	0,00	1 062,72	0,00	1 062,72

17. Rzeczowe aktywa trwałe

<i>Środki trwałe 31.12.2016 rok</i>							
Wyszczególnienie	grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Razem
wartość brutto na dzień 01 stycznia 2016 roku	0,00	0,00	112 810,01	385 992,41	32 770,63	0,00	531 573,05
zwiększenia	0,00	0,00	6 865,09	0,00	0,00	0,00	6 865,09
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	0,00	0,00	119 675,10	385 992,41	32 770,63	0,00	538 438,14
umorzenie i odpisy aktualizujące na 01 stycznia 2016 roku	0,00	0,00	57 148,74	270 194,82	13 972,11	0,00	341 315,67
odpis amortyzacyjny za okres	0,00	0,00	20 631,61	77 198,52	4 144,56	0,00	101 974,69
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku	0,00	0,00	77 780,35	347 393,34	18 116,67	0,00	443 290,36
wartość netto na dzień 01 stycznia 2016 roku	0,00	0,00	55 661,27	115 797,59	18 798,52	0,00	190 257,38
wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	0,00	0,00	41 894,75	38 599,07	14 653,96	0,00	95 147,78

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku na mocy umów leasingu finansowego przez Jednostkę dominującą wynosi 39 tysięcy złotych.

<i>Środki trwałe 31.12.2015 rok</i>							
Wyszczególnienie	grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Razem
wartość brutto na dzień 01 stycznia 2015 roku	0,00	0,00	99 469,01	385 992,41	26 615,44	0,00	512 076,86
zwiększenia	0,00	0,00	13 341,00	0,00	6 155,19	0,00	19 496,19
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku	0,00	0,00	112 810,01	385 992,41	32 770,63	0,00	531 573,05
umorzenie i odpisy aktualizujące na 01 stycznia 2015 roku	0,00	0,00	44 001,26	192 996,30	7 539,21	0,00	244 536,77
odpis amortyzacyjny za okres	0,00	0,00	13 147,48	77 198,52	6 432,90	0,00	96 778,90
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku	0,00	0,00	57 148,74	270 194,82	13 972,11	0,00	341 315,67
wartość netto na dzień 01 stycznia 2015 roku	0,00	0,00	55 467,75	192 996,11	19 076,23	0,00	267 540,09
wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	0,00	0,00	55 661,27	115 797,59	18 798,52	0,00	190 257,38

18. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	31.12.2016	31.12.2015
Łomianki	26 761 399,00	26 761 399,00
Emilii Plater 15	0,00	5 757 800,00
Okrzei/Kłopotowskiego	8 004 027,00	7 828 427,00
Aleksandrów gm. Czosnów	3 047 936,00	3 047 936,00
Zielna	4 263 154,00	4 241 054,00
Noakowskiego	5 470 000,00	1 170 000,00
Emfiteutyczna Kolonia Wsi Wola	7 323 120,00	7 323 120,00
Razem	54 869 636,00	56 129 736,00

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	3 456 531,24	2 878 606,93
Inne	482 379,17	494 869,25
Razem	3 938 910,41	3 373 476,18

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności zawierający się od 7 do 14 dni.

Poniżej przedstawiono zestawienie odpisów od należności wątpliwych i przeterminowanych:

<i>Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych</i>	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	344 597,14	338 959,62
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	5 637,52
- należności wątpliwych	0,00	5 637,52
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- rozwiązanie	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	344 597,14	344 597,14

20. Należności z tytułu rozrachunków publicznoprawnych

<i>Należności z tytułu rozrachunków publicznoprawnych</i>	31.12.2016	31.12.2015
Należności publicznoprawne z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	601 037,00	0,00
Należności publicznoprawne z tytułu VAT	14 328,12	140 664,93
Razem	615 365,12	140 664,93

21. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe

<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	31.12.2016	31.12.2015
Udziały lub akcje	578 775,65	648 440,08
Obligacje	2 658 337,50	2 629 125,00
Razem	3 237 113,15	3 277 565,08

Grupa wykazuje w pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych udziały lub akcje, które nabywane są na aktywnym rynku. W związku z tym, że są to aktywa nabywane w celu odsprzedaży w bliskim terminie i uzyskania z tego typu transakcji korzyści, ich prezentacja i wycena dokonywana jest zgodnie z definicją aktywów przeznaczonych do obrotu tj. w wartości godziwej przez wynik finansowy.

22. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane zwykle na okres dwóch tygodni, co wynika z zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 2 950 tysięcy złotych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

<i>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w banku i na rachunkach bankowych	2 948 347,77	1 335 873,88
Środki pieniężne w kasie	1 585,73	430,95
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	2 949 933,50	1 336 304,83

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

23. Rozliczenia międzyokresowe

<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	31.12.2016	31.12.2015
Niefakturowane przychody z niezakończonych umów doradczych	892 766,03	0,00
Koszty z tytułu niezakończonych umów doradczych	381 462,00	0,00
Opłacone ubezpieczenie	3 372,32	3 574,54
Prenumerata i abonament	1 366,34	3 902,49
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 278 966,69	7 477,03

24. Kapitał własny

24.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	31.12.2016	31.12.2015
	8 677 194,60	8 677 194,60

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał podstawowy składał się z 14 461 991 akcji o wartości nominalnej 0,60 złotych każda.

24.2. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,60 złotych i zostały w pełni opłacone.

24.3. Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

24.4. Kapitał zapasowy i inne kapitały

<i>Kapitał zapasowy</i>	31.12.2016	31.12.2015
Nadwyżka sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej i wynik lat ubiegłych	29 566 418,41	28 593 816,73
Kapitał rezerwowy	5 000 000,00	5 000 000,00
Akcje własne	-1 480 368,72	-1 065 391,48
Razem	33 086 049,69	32 528 425,25

Kapitał zapasowy na dzień 31 grudnia 2016 roku w kwocie 29 566 418,41 złotych został utworzony z odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych pomniejszonych o straty z lat ubiegłych oraz z emisji akcji powyżej wartości nominalnej. Kapitał zapasowy na dzień 31 grudnia 2015 roku w kwocie 28 593 816,73 złotych został utworzony z odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych pomniejszonych o straty z lat ubiegłych oraz z emisji akcji powyżej wartości nominalnej.

25. Zobowiązania finansowe

<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	31.12.2016	31.12.2015
Kredyty i pożyczki	0,00	83 748,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	1 940 835,69
Leasing	0,00	50 728,71

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

Razem	0,00	2 075 312,40
--------------	-------------	---------------------

26. Rezerwy

26.1. Rozliczenia międzyokresowe

<i>Rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	31.12.2016	31.12.2015
Badane sprawozdania finansowego	7 500,00	10 000,00
Razem	7 500,00	10 000,00

26.2. Zmiana stanu rezerw

<i>Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw</i>	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu (z tytułu)	10 000,00	0,00
- badane sprawozdania finansowego	10 000,00	0,00
Zwiększenia (z tytułu)	7 500,00	10 000,00
- badane sprawozdania finansowego	7 500,00	10 000,00
Wykorzystanie (z tytułu)	10 000,00	0,00
- badane sprawozdania finansowego	10 000,00	0,00
Rozwiązanie (z tytułu)	0,00	0,00
Stan na koniec okresu (z tytułu)	7 500,00	10 000,00
- badane sprawozdania finansowego	7 500,00	10 000,00

27. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe

<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	31.12.2016	31.12.2015
Kredyty i pożyczki	100 848,78	246 267,41
Obligacje	1 955 704,72	0,00
Leasing	51 519,86	69 818,66
Razem	2 108 073,36	316 086,07

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	499 767,88	1 289 772,93
Otrzymane zaliczki na dostawy	7 341 320,00	9 611 320,00
Inne	2 204,36	2 504,36
Razem	7 843 292,24	10 903 597,29

Przedstawione powyżej zobowiązania krótkoterminowe w pozycji Otrzymane zaliczki na dostawy dotyczą otrzymanych środków na poczet zapłaty za prawa do roszczeń do nieruchomości.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 7 bądź 14 dniowych.

29. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	31.12.2016	31.12.2015
Umowa przedwstępna sprzedaży nieruchomości przy ulicy Kłopotowskiego / Okrzei	1 500 000,00	1 000 000,00

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

Razem	1 500 000,00	1 000 000,00
--------------	---------------------	---------------------

30. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Grupa Kapitałowa nie posiada zarówno zobowiązań warunkowych jak również nie prowadzi obecnie spraw sądowych.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów.

Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki dominującej mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Zarządu Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

31. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

W celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań Grupa Kapitałowa może stosować wiele form zabezpieczeń. Do najpowszechniejszych należą hipoteki oraz zastawy rejestrowe.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy Kapitałowej w zakresie skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku dotyczą:

- zobowiązanie z tytułu emisji obligacji serii D,
- zobowiązanie z tytułu kredytu bankowego,
- zobowiązanie z tytułu umowy leasingowej.

32. Informacje o podmiotach powiązanych

32.1. Kwoty dotyczące transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi

<i>Podmiot powiązany</i>	31.12.2016	31.12.2015
<i>Aforti Securities S.A.</i>		
- sprzedaż na rzecz podmiotu	0,00	0,00
- zakupy od podmiotu	0,00	0,00
- należności od podmiotu	0,00	0,00
- zobowiązania wobec podmiotu	0,00	0,00
<i>Projekt Okrzei Sp. z o.o.</i>		
- sprzedaż na rzecz podmiotu	600,00	2 100,00
- zakupy od podmiotu	0,00	0,00
- należności od podmiotu	0,00	0,00
- zobowiązania wobec podmiotu	0,00	0,00

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

32.2. Zestawienie umów

Poniżej przedstawiono istotne umowy zawarte w Grupie Kapitałowej pomiędzy podmiotami zależnymi oraz powiązanymi. Kryterium istotności stanowiła kwota pięciu tysięcy złotych generowana w jednostkowej transakcji bądź przy umowie ciągłej w okresie roku obrotowego.

Umowy w roku 2016

Spółka korzystała z usług Kancelarii Adwokackiej Tomasza Żabczyńskiego będącego Członkiem Rady Nadzorczej Spółki. Wartość transakcji z tytułu realizacji umowy o współpracę osiągnęły w 2016 roku wartość 120 tys. zł.

Spółka korzystała z usług Plater Sp. z o.o. należącej do Mirosława Bieńka będącego największym akcjonariuszem Spółki. Wartość transakcji z tytułu realizacji umowy o współpracę osiągnęły w 2016 roku wartość 450 tys. zł.

Umowy w roku 2015

Spółka dominująca podpisała z panem Michałem Gabrylewiczem – akcjonariuszem posiadającym ponad 5% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym – umowę sprzedaży praw i roszczeń do nieruchomości. Na mocy ww. umowy Spółka dominująca sprzedała prawa i roszczenia do nieruchomości za cenę 404 tys. zł.

Spółka dominująca podpisała z panem Michałem Gabrylewiczem – akcjonariuszem posiadającym ponad 5% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym – umowę na doradztwo. Na mocy ww. umowy Spółka dominująca kupiła usługi za łączną kwotę 43 tys. zł.

32.3. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej

<i>Nazwa grupy (w tysiącach złotych)</i>	2016	2015
Zarząd jednostki dominującej	120	120
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	36	15
Zarząd jednostki zależnej	0	500
Rada Nadzorcza jednostki zależnej	0	0
RAZEM	156	635

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa, należą kredyty bankowe, obligacje, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy Kapitałowej obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko cen rynkowych oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

33.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Grupa Kapitałowa korzysta ze zobowiązań finansowych w formie emisji dłużnych papierów wartościowych, umów leasingowych i kredytów o oprocentowaniu zmiennym.

W celu zminimalizowania ryzyka stopy procentowej, Zarząd Grupy Kapitałowej analizuje koszty długu o różnych terminach zapadalności i dostosowuje finansowanie zewnętrzne do potrzeb Grupy Kapitałowej, tak by koszty krańcowe dotyczące odsetek były optymalne.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

33.2. Ryzyko związane z płynnością

Grupa Kapitałowa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy okresowego planowania płynności. Planowanie to uwzględnia terminy wymagalności prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zarówno kont należności jaki i aktywów finansowych.

Celem Grupy Kapitałowa jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy.

<i>Wyszczególnienie(jednostka dominująca)</i>	2016	2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o terminie wymagalności poniżej trzech miesięcy	499 767,88	1 289 772,93
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o terminie wymagalności powyżej trzech miesięcy do jednego roku	0,00	0,00
Zobowiązania o nieokreślonym terminie zapadalności	7 343 524,36	9 611 320,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 955 704,72	1 940 835,69
Kredyty bankowe	100 848,78	330 015,41
- krótkoterminowe	100 848,78	246 267,41
- długoterminowe	0,00	83 748,00
Leasing finansowy, w tym:	51 519,86	120 547,37
- krótkoterminowe	51 519,86	69 818,66
- długoterminowe	0,00	50 728,71
RAZEM	9 951 365,60	13 292 491,40

33.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może zmaterializować się w postaci następujących czynników: niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego nieprzewidzianego odstępstwa od warunków kontraktowych.

Grupa Kapitałowa zawiera transakcje wyłącznie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy Kapitałowej, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

33.4. Ryzyko cen

Grupa Kapitałowa narażona jest na działanie i niekorzystny wpływ czynników ryzyka związanego ze zmiennością przepływów pieniężnych oraz wyniku finansowego z tytułu zmian cen aktywów. Ekspozycję na ryzyko cen odzwierciedla portfel inwestycyjny.

34. Informacja o instrumentach finansowych

Grupa Kapitałowa ujmuje aktywa finansowe w wartości nabycia, tj. w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe wyceniane są w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Określenie wartości godziwej wszystkich aktywów finansowych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w tabelach ujętych

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

w nocy 33 nastąpiło poprzez odniesienie do publikowanych notowań cen z aktywnego rynku. Zobowiązania wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

W przypadku aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Grupa Kapitałowa nie dokonuje analizy wrażliwości, co jest związane z faktem, że wartość otwieranych pozycji, w przypadku danych historycznych, była nieistotna. Inwestycje te stanowiły tylko czasowe zdywersyfikowanie posiadanych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, i ze względu na wysokie ryzyko wynikające z możliwych dużych zmian wartości posiadanych aktywów finansowych, Grupa Kapitałowa nie angażowała w nie istotnych wielkości swoich aktywów.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży analizie wrażliwości podlega ryzyko spadku wartości instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Grupy Kapitałowej. Dla celów analizy wrażliwości wykorzystywane są historyczne dane w zakresie cen notowanych instrumentów finansowych z okresu ostatnich 24 miesięcy lub krótszego w przypadku, gdy dany instrument finansowy nie jest notowany w takim horyzoncie czasowym.

<i>Wyszczególnienie na 31.12.2016 r. (w złotych)</i>	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (zgodnie z MSR 39 wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	Pożyczki udzielone i należności własne (zgodnie z MSR 39 pożyczki i należności)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (zgodnie z MSR 39 utrzymywane do terminu wymagalności)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (zgodnie z MSR 39 aktywa finansowe dostępne do sprzedaży)
Aktywa finansowe				
- środki pieniężne	2 949 933,50	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	578 775,65	0,00	2 658 337,50	0,00
- długoterminowe aktywa finansowe	63 000,00	0,00	0,00	0,00
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0,00	3 938 910,41	0,00	0,00
Razem	3 591 709,15	3 938 910,41	2 658 337,50	0,00
Zysk (strata) netto, w tym:	571 753,18	-	29 212,50	-
- zysk	808 349,00	-	29 212,50	-
- strata	236 595,82	-	-	-

<i>Wyszczególnienie na 31.12.2016 r. (w złotych)</i>	Kredyty bankowe i pożyczki (zgodnie z MSR 39 wyceniane według zamortyzowanego kosztu)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (zgodnie z MSR 39 wyceniane według zamortyzowanego kosztu)	Zobowiązania finansowe (zgodnie z MSR 39 wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania finansowe	100 848,78	2 007 224,58	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0,00	7 843 292,24	0,00
Razem	100 848,78	9 850 516,82	0,00

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

<i>Wyszczególnienie na 31.12.2015 r. (w złotych)</i>	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (zgodnie z MSR 39 wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	Pożyczki udzielone i należności własne (zgodnie z MSR 39 pożyczki i należności)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (zgodnie z MSR 39 utrzymywane do terminu wymagalności)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (zgodnie z MSR 39 aktywa finansowe dostępne do sprzedaży)
Aktywa finansowe				
- środki pieniężne	1 336 304,83	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	3 277 565,08	0,00	0,00	0,00
- długoterminowe aktywa finansowe	63 000,00	0,00	0,00	0,00
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0,00	3 373 476,18	0,00	0,00
Razem	4 676 869,91	3 373 476,18	0,00	0,00
Zysk (strata) netto, w tym:	-128 847,66	-	-	-
- zysk	132 016,60	-	-	-
- strata	-260 864,26	-	-	-

<i>Wyszczególnienie na 31.12.2015 r. (w złotych)</i>	Kredyty bankowe i pożyczki (zgodnie z MSR 39 wyceniane według zamortyzowanego kosztu)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (zgodnie z MSR 39 wyceniane według zamortyzowanego kosztu)	Zobowiązania finansowe (zgodnie z MSR 39 wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania finansowe	2 391 398,47	1 289 772,93	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0,00	9 613 824,36	0,00
Razem	2 391 398,47	10 903 597,29	0,00

35. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Żadne znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nie wystąpiły.

36. Wynagrodzenie biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Podmiotem badającym skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok 2016 była spółka „Eureka-Auditing” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Wartość wynagrodzenia z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosła 5 000,00 zł. Ponadto w ciągu roku Spółka zawarła umowę dotyczącą przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w kwocie 2 500,00 zł.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2016*

37. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy Kapitałowej i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany.

W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2016 roku oraz dnia 31 grudnia 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa Kapitałowa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy Kapitałowej stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20 - 60 %. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

38. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2016 roku oraz dnia 31 grudnia 2015 roku kształtowało się następująco:

	2016	2015
Zarząd jednostki dominującej	1	1
Zarząd spółek zależnych	1	3
Pracownicy	5	21

Warszawa, 28 kwietnia 2017 r.

Osoba sporządzająca sprawozdanie:

Zarząd Invista SA:

Dariusz Bułyszko – Główny księgowy

Jan Bazyl – Prezes Zarządu