



**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ INVISTA**

Za okres od 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

Warszawa, 26 kwietnia 2018 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:

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
EUR	4,1709	4,4240

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

	01.01-31.12.2017 r.	01.01-31.12.2016 r.
EUR	4,2447	4,3757

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 2017*

- 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” 01.01-31.12.2017 r.– kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2016 r., tj. kurs 4,4240 zł/EUR,
- do obliczenia danych pozycji „Środki pieniężne na koniec okresu za okres” 01.01-31.12.2017 r.– kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2017 r., tj. kurs 4,1709 zł/EUR,
- 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.

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	01.01-31.12.2017		01.01-31.12.2016	
	w złotych	w euro	w złotych	w euro
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 954 060,44	460 353,01	5 960 306,52	1 362 137,83
Pozostałe przychody operacyjne	21 890,15	5 157,05	4 322 651,10	987 876,48
Koszty rodzajowe ogółem	1 927 046,45	453 988,84	7 275 704,12	1 662 752,04
Pozostałe koszty operacyjne	1 572 237,75	370 400,20	145 618,20	33 278,84
Zysk operacyjny	-1 523 333,61	-358 878,98	2 861 635,30	653 983,43
Zysk przed opodatkowaniem	-3 677 218,27	-866 308,17	3 529 858,90	806 695,82
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	2 501 775,46	571 742,91
Zysk (strata) netto	-3 860 167,98	-909 408,91	5 198 306,99	1 187 994,38
Całkowite dochody razem	-3 860 167,98	-909 408,91	5 198 306,99	1 187 994,38

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

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	w złotych	w euro	w złotych	w euro
Aktywa trwałe	55 910 561,87	13 404 915,45	55 399 956,27	12 522 594,09
Aktywa obrotowe	6 902 369,24	1 654 887,25	12 020 288,87	2 717 063,49
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

<i>Wyszczególnienie</i>	31.12.2017		31.12.2016	
	w złotych	w euro	w złotych	w euro
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	1 287 439,85	308 671,95	3 938 910,41	890 350,45
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 705 770,42	408 969,39	2 949 933,50	674 162,65
Aktywa razem	62 812 931,11	15 059 802,71	67 420 245,14	15 239 657,58
Kapitał podstawowy	8 677 194,60	2 080 413,00	8 677 194,60	1 961 391,18
Kapitał własny	43 940 891,55	10 535 110,30	49 694 074,35	11 232 837,78
Zobowiązania długoterminowe	9 619 422,81	2 306 318,26	6 272 991,19	1 417 945,57
Zobowiązania krótkoterminowe	9 252 616,75	2 218 374,15	11 453 179,60	2 588 874,23

Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro.

<i>Pozycja rachunku przepływów pieniężnych</i>	1.01-31.12.2017		1.01-31.12.2016	
	w złotych	w euro	w złotych	w euro
Zysk (strata) brutto	-3 677 218,27	-866 308,17	6 031 634,36	1 378 438,73
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-693 206,81	-163 311,15	646 971,96	147 855,65
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	521 224,48	122 794,19	759 260,82	173 517,57
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 072 180,75	-252 592,82	31 276,53	7 147,77
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 244 163,08	-293 109,78	1 437 509,31	328 520,99
Środki pieniężne na początek okresu	2 949 933,50	666 802,33	1 512 424,19	354 904,19
Środki pieniężne na koniec okresu	1 705 770,42	408 969,39	2 949 933,50	666 802,33

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(Układ porównawczy)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nota	Za rok zakończony 31.12.2017	Za rok zakończony 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	11.1	1 954 060,44	5 960 306,52
Pozostałe przychody	11.2	21 890,15	4 322 651,10
Zużycie surowców i materiałów		36 508,23	33 758,50
Świadczenia pracownicze		340 033,15	403 310,49
Amortyzacja		54 785,09	103 037,41
Usługi obce		926 897,13	752 404,40
Podatki i opłaty		19 676,78	176 721,28
Pozostałe koszty rodzajowe		549 146,07	5 806 472,04
Koszty rodzajowe ogółem		1 927 046,45	7 275 704,12
Pozostałe koszty	12.1	1 572 237,75	145 618,20
Zysk operacyjny		-1 523 333,61	2 861 635,30
Przychody finansowe	11.3	9 314,33	875 405,78
Koszty finansowe	12.2	2 163 198,99	207 182,18
Zysk przed opodatkowaniem		-3 677 218,27	3 529 858,90
Podatek dochodowy	13	182 949,71	833 327,37
Zysk (strata z działalności zaniechanej)		0,00	2 501 775,46
Zysk (strata) netto		-3 860 167,98	5 198 306,99
Całkowite dochody razem		-3 860 167,98	5 198 306,99
Zysk (strata) netto przypadający na:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		-3 860 167,98	5 198 306,99
- udziały mniejszości		0,00	0,00
Całkowite dochody przypadające na:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		-3 860 167,98	5 198 306,99
- udziały mniejszości		0,00	0,00
Liczba akcji (w szt.)		14 461 991	14 461 991
Zysk (strata) netto przypadający na akcję (w złotych)	14		
- z działalności kontynuowanej		-0,27	0,19
- z działalności zaniechanej		0,00	0,17
Rozwodniony zysk (strata) netto (w złotych)		-3 860 167,98	5 198 306,99
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		14 461 991	14 461 991
Rozwodniony zysk (strata) netto przypadający na akcję (w złotych)			
-z działalności kontynuowanej		-0,27	0,19
- z działalności zaniechanej		0,00	0,17

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nota	31.12.2017	31.12.2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe		55 910 561,87	55 399 956,27
Wartości niematerialne i prawne	16		0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	17	43 698,69	95 147,78
Aktywa finansowe		63 000,00	63 000,00
Nieruchomości inwestycyjne	18	55 406 942,04	54 869 636,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.2	396 921,14	372 172,49
Aktywa obrotowe		6 902 369,24	12 020 288,87
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	1 287 439,85	3 938 910,41
Należności z tytułu rozrachunków publicznoprawnych	20	730 459,84	615 365,12
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	21	550 236,20	3 237 113,15
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22	1 705 770,42	2 949 933,50
Rozliczenia międzyokresowe	23	2 628 462,93	1 278 966,69
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			0,00
Aktywa razem		62 812 931,11	67 420 245,14

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nota	31.12.2017	31.12.2016
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	24.1	8 677 194,60	8 677 194,60
Kapitał zapasowy	24.4	32 283 355,56	29 566 418,41
Kapitały rezerwowe		5 000 000,00	5 000 000,00
Akcje własne		-3 373 383,54	-1 480 368,72
Zyski zatrzymane		5 213 892,91	2 732 523,07
Wynik finansowy roku obrotowego		-3 860 167,98	5 198 306,99
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		43 940 891,55	49 694 074,35
Udziały niekontrolujące		0,00	0,00
Razem kapitał własny		43 940 891,55	49 694 074,35
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe		9 619 422,81	6 272 991,19
Zobowiązania finansowe długoterminowe	25	3 106 093,83	0,00
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	26	37 878,84	7 500,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	6 475 450,14	6 265 491,19
Zobowiązania krótkoterminowe		9 252 616,75	11 453 179,60
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	27	20,09	2 108 073,36
Zobowiązania z tytułu rozrachunków publicznoprawnych		1 533,00	1 814,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	7 751 063,66	7 843 292,24

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	29	1 500 000,00	1 500 000,00
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		0,00	0,00
Kapitał własny i zobowiązania razem		62 812 931,11	67 420 245,14
Wartość księgowa (w złotych)		43 940 891,55	49 694 074,35
Liczba akcji (w szt.)		14 461 991	14 461 991
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)		3,04	3,44
Rozwodniona liczba akcji		14 461 991	14 461 991
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)		3,04	3,44

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

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 2017 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
Zysk / strata okresu						-3 860 167,98	-3 860 167,98		-3 860 167,98
Pokrycie strat z lat ubiegłych i przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy		2 716 937,15			2 481 369,84	-5 198 306,99	0		0
Skup akcji własnych				-1 893 014,82			-1 893 014,82		-1 893 014,82
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	8 677 194,60	32 283 355,56	5 000 000,00	-3 373 383,54	5 213 892,91	-3 860 167,98	43 940 891,55	0	43 940 891,55

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

	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 2017*

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych - metoda pośrednia

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za rok zakończony 31.12.2017	Za rok zakończony 31.12.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	-3 677 218,27	6 031 634,36
Amortyzacja	54 785,09	142 283,86
Odsetki	0,00	-762,19
Dywidendy	-8 877,36	0,00
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 550 784,03	-1 873 191,45
Zmiana stanu rezerw	240 337,79	-15 585,67
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
Zmiana stanu należności	2 536 237,84	-1 738 209,11
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-92 371,58	-1 674 258,35
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 349 496,24	-1 265 449,04
Podatek dochodowy	-182 949,71	833 327,37
Odsetki zapłacone	235 561,60	207 182,18
Inne korekty	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-693 206,81	646 971,96
- w tym przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia (działalność zaniechana)	0,00	-1 128 147,90
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	608,34
Zbycie aktywów finansowych	1 173 459,98	774 736,40
Dywidendy	8 877,36	0,00
Odsetki		0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	247,35
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 336,00	6 865,09
Inwestycje w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Nabycie aktywów finansowych	420 470,82	9 466,18
Inne wydatki inwestycyjne	237 306,04	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	521 224,48	759 260,82
- w tym przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia (działalność zaniechana)	0,00	855,68
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	1 000 000,00
Nabycie akcji własnych i innych instrumentów kapitałowych oraz zwrot dopłat do kapitału	1 893 014,82	414 977,24
Kredyty i pożyczki	0,00	229 166,63
Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 093 000,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 975 000,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	61 604,33	88 589,98
Dywidendy	0,00	0,00

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

<i>WYSZCZEGÓLNIENIE</i>	Za rok zakończony 31.12.2017	Za rok zakończony 31.12.2016
Odsetki	235 561,60	235 989,62
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 072 180,75	31 276,53
- w tym przepływy pieniężne netto z działalności finansowej z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia (działalność zaniechana)	0,00	956 275,56
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 244 163,08	1 437 509,31
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek 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
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 705 770,42	2 949 933,50
- w tym środki pieniężne i ich aktywa z dotyczącej aktywów przeznaczonych do zbycia	0,00	0,00

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

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 spółki zależnej patrz Nota 2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 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 na dzień 31.12.2017 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.

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 31.12.2017 r. w skład Zarządu podmiotu dominującego wchodziły następujące osoby:

Jan Bazyl – Prezes Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu podmiotu dominującego wchodziły następujące osoby:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017

Michał Gabrylewicz – Prezes Zarządu.

Na dzień 31.12.2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

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

6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 26 kwietnia 2018 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.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017

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

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- 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 odroczonej przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” zatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- MSSF 15 „Przychody z umów z Klientami” zatwierdzony w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017

-MSSF 16 „Leasing” zatwierdzony w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie,
-zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z Klientami”, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- zmiany do różnych standardów wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do MSSF 1 i MSR 28 do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- zmiany do KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”, nie zatwierdzony w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie,
- interpretacja KIMSF 23 „Ujęcie niepewności w podatku dochodowym”, nie zatwierdzona w UE; obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie,
- zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie,
- zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie,
- zmiany do różnych standardów wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie,
- zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

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 przejęcia 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017

niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.

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

10.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- urządzenia techniczne, maszyny,
- 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 środków, używając metody liniowej.

Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Urządzenia techniczne i maszyny 3–7 lat

Środki transportu 5 lat

Pozostałe środki trwałe 5–10 lat

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017

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.

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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

10.5. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa dostępne do sprzedaży

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

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017

przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

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

10.9. Pozostałe aktywa niefinansowe

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

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

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

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

W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

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

10.10. Należności handlowe

Należności handlowe oraz pozostałe należności ujmuje się początkowo według wartości faktycznie zafakturowanej. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartość 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017

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.

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.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

10.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

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

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

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

10.16. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

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

10.17. Rezerwy

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

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

10.18. Przychody

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

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

Sprzedaż towarów

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017

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

Świadczenie usług

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

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

10.19. Koszty

Koszty grupuje się w rachunku zysków i strat zgodnie z ich rodzajem i nie są one rozliczane na różne działy i działalności jednostki. Koszty, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez jednostki, wpływają na wynik finansowy w części, w 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 usług, mających jednolity charakter.

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

11. Przychody

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

11.1. Przychody ze sprzedaży

<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Zbycie nieruchomości lub praw do roszczeń do nieruchomości	0,00	5 000 000,00
Sprzedaż towarów	406 004,77	0,00
Wynajem nieruchomości	70 405,43	70 878,86
Usługi doradcze i pośrednictwa finansowego	1 222 766,03	892 766,03
Razem	1 699 176,23	5 963 644,89

Wszystkie przychody ze sprzedaży generowane są na terenie Polski. Wartość przychodów pomniejszona jest o zmianę stanu produktów w kwocie 254 884,21 zł.

11.2. Pozostałe przychody

<i>Pozostałe przychody</i>	31.12.2017	31.12.2016
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	0,00	4 300 000,00
Inne	21 890,15	22 651,10
Razem	21 890,15	4 322 651,10

11.3. Przychody finansowe

<i>Przychody finansowe</i>	31.12.2017	31.12.2016
Dywidendy i udziały w zyskach	8 877,36	0,00
Odsetki	436,97	29 322,29
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	128 955,31
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	571 753,18
Dodatnie różnice kursowe	0,00	145 375,00
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	9 314,33	875 405,78

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,
- 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.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

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 01-12.2017 (w tys. zł)

<i>Rodzaj segmentu</i>	Usługi doradcze i handlowa	Działalność inwestycyjna	Ogółem
Przychody	1 894	60	1 954
Koszty segmentu, w tym:	1 158	769	1 927
- amortyzacja	27	27	54
Wynik segmentu	736	-709	27
Przychody operacyjne	0	22	22
Koszty operacyjne	0	1 572	1 572
Przychody finansowe, w tym:	0	9	9
- odsetki	0	0	0
Koszty finansowe, w tym:	118	2 045	2 163
- odsetki	118	118	236
Zysk z działalności gospodarczej	618	-4 295	-3 677
Podatek dochodowy	0	0	0
Odroczony podatek dochodowy	208	-25	183
Zysk (strata) netto	410	-4 270	-3 860
Aktywa	2 365	60 448	62 813
Zobowiązania	208	18 664	18 872

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
Koszty operacyjne	0	146	146
Przychody finansowe, w tym:	0	3 377	3 377
- odsetki	0	29	29

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

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

12. Koszty

12.1. Pozostałe koszty

<i>Pozostałe koszty</i>	31.12.2017	31.12.2016
Odpis aktualizujący nieruchomości	0,00	145 375,00
Uгода dotycząca wierzytelności	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
Umorzenie	1 527 500,00	0,00
Spisanie należności	44 280,00	0,00
Inne	457,75	243,20
Razem	1 572 237,75	145 618,20

12.2. Koszty finansowe

<i>Koszty finansowe</i>	31.12.2017	31.12.2016
Aktualizacja wartości inwestycji	141 597,78	0,00
Odsetki	235 561,60	207 182,19
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	1 785 338,46	0,00
Inne	701,15	0,00
Razem	2 163 198,99	207 182,19

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

W prezentowanym 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>	31.12.2017	31.12.2016
Strata podatkowa z lat ubiegłych	291 207,78	291 207,78

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	31.12.2017	31.12.2016
Aktualizacja wartości aktywów	105 713,36	80 964,71
Razem	396 921,14	372 172,49

13.3. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	31.12.2017	31.12.2016
Wycena aktywów	6 475 450,14	6 265 491,19
Razem	6 475 450,14	6 265 491,19

14. Zysk przypadający na jedną akcję

<i>Zysk netto na jedną akcję</i>	31.12.2017	31.12.2016
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-3 860 167,98	2 696 531,53
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	2 501 775,46
Liczba akcji (szt.)	14 461 991	14 461 991
Zysk (strata) netto na jedną akcję	-0,27	0,36
Rozwodniona liczba akcji (szt.)	14 461 991	14 461 991
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję, w tym:	-0,27	0,36
- z działalności kontynuowanej	-0,27	0,19
- z działalności zaniechanej	0,00	0,17

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

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

15. Wynik na działalności zaniechanej (zbywanej)

Zaniechanie działalności w 2017 roku nie wystąpiło.

16. Wartości niematerialne

<i>Wartości niematerialne 31.12.2017 rok</i>					
Wyszczególnienie	koszty prac rozwojowych	koncesje, patenty, licencje	oprogramowanie komputerowe	inne aktywa niematerialne i prawne	Razem
wartość brutto na dzień 01 stycznia 2017 roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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 2017 roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
umorzenie i odpisy aktualizujące na 01 stycznia 2017 roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

<i>Wartości niematerialne 31.12.2017 rok</i>					
Wyszczególnienie	koszty prac rozwojowych	koncesje, patenty, licencje	oprogramowanie komputerowe	inne aktywa niematerialne i prawne	Razem
odpis amortyzacyjny za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wartość netto na dzień 01 stycznia 2017 roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

<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

17. Rzeczowe aktywa trwałe

<i>Środki trwałe 31.12.2017 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 2017 roku	0,00	0,00	119 675,10	385 992,41	32 770,63	0,00	538 438,14
zwiększenia	0,00	0,00	3 047,97	0,00	0,00	0,00	3 047,97
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	0,00	0,00	122 723,07	385 992,41	32 770,63	0,00	541 486,11

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

<i>Środki trwałe 31.12.2017 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
umorzenie i odpisy aktualizujące na 01 stycznia 2017 roku	0,00	0,00	77 780,35	347 393,34	18 116,67	0,00	443 290,36
odpis amortyzacyjny za okres	0,00	0,00	12 041,46	38 599,07	4 144,56	0,00	54 785,09
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku	0,00	0,00	89 821,81	385 992,41	22 261,23	0,00	498 075,45
wartość netto na dzień 01 stycznia 2017 roku	0,00	0,00	41 894,75	38 599,07	14 653,96	0,00	95 147,78
wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	0,00	0,00	32 901,26	0,00	10 509,40	0,00	43 410,66

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku na mocy umów leasingu finansowego przez Jednostkę dominującą nie wystąpiła.

<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

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

18. Nieruchomości inwestycyjne

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

Nieruchomości inwestycyjne	31.12.2017	31.12.2016
Łomianki	26 761 399,00	26 761 399,00
Okrzei/Kłopotowskiego	8 004 027,00	8 004 027,00
Aleksandrów gm. Czosnów	3 047 936,00	3 047 936,00
Zielna	4 263 154,00	4 263 154,00
Noakowskiego	5 470 000,00	5 470 000,00
Emfiteutyczna Kolonia Wsi Wola	7 860 426,04	7 323 120,00
Razem	55 406 942,04	54 869 636,00

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług	823 894,05	3 456 531,24
Inne	463 545,80	482 379,17
Razem	1 287 439,85	3 938 910,41

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>	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	367 349,87	367 349,87
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- należności wątpliwych	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- rozwiązanie	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	367 349,87	367 349,87

20. Należności z tytułu rozrachunków publicznoprawnych

<i>Należności z tytułu rozrachunków publicznoprawnych</i>	31.12.2017	31.12.2016
Należności publicznoprawne z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	601 037,00	601 037,00
Należności publicznoprawne z tytułu VAT	129 284,84	14 328,12
Razem	730 321,84	615 365,12

21. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe

<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	31.12.2017	31.12.2016
Udziały lub akcje	550 236,20	578 775,65
Obligacje	0,00	2 658 337,50

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	31.12.2017	31.12.2016
Razem	550 236,20	3 237 113,15

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 2017 roku wynosi 1 706 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>	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w banku i na rachunkach bankowych	1 703 832,61	2 948 347,77
Środki pieniężne w kasie	1 937,81	1 585,73
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	1 705 770,42	2 949 933,50

23. Rozliczenia międzyokresowe

<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	31.12.2017	31.12.2016
Niefakturowane przychody z niezakończonych umów doradczych	2 115 532,06	892 766,03
Koszty z tytułu niezakończonych umów doradczych	254 308,00	381 462,00
Opłacone ubezpieczenie	2 657,49	3 372,32
Prenumerata i abonament	995,38	1 366,34
Usługi marketingowe	254 970,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	2 628 462,93	1 278 966,69

24. Kapitał własny

24.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał (fundusz) podstawowy	8 677 194,60	8 677 194,60

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

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

24.4. Kapitał zapasowy i inne kapitały

<i>Kapitał zapasowy</i>	31.12.2017	31.12.2016
Nadwyżka sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej i wynik lat ubiegłych	32 283 355,56	29 566 418,41
Kapitał rezerwowy	5 000 000,00	5 000 000,00
Akcje własne	-3 373 383,54	-1 480 368,72
Razem	33 909 972,02	33 086 049,69

Kapitał zapasowy na dzień 31 grudnia 2017 roku w kwocie 32 283 355,56 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 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.

25. Zobowiązania finansowe

<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 106 093,83	0,00
Leasing	0,00	0,00
Razem	3 106 093,83	0,00

26. Rezerwy

26.1. Rozliczenia międzyokresowe

<i>Rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	31.12.2017	31.12.2016
Badanie sprawozdania finansowego	22 500,00	7 500,00
Razem	22 500,00	7 500,00

26.2. Zmiana stanu rezerw

<i>Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw</i>	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu (z tytułu)	7 500,00	10 000,00
- badane sprawozdania finansowego	7 500,00	10 000,00
Zwiększenia (z tytułu)	56 826,43	7 500,00
- badane sprawozdania finansowego	22 500,00	7 500,00
Wykorzystanie (z tytułu)	26 447,59	10 000,00
- badane sprawozdania finansowego	7 500,00	10 000,00
Rozwiązanie (z tytułu)	0,00	0,00
Stan na koniec okresu (z tytułu)	37 878,84	7 500,00
- badane sprawozdania finansowego	15 000,00	7 500,00

27. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty i pożyczki	20,09	100 848,78
Obligacje	0,00	1 955 704,72
Leasing	0,00	51 519,86
Razem	20,09	2 108 073,36

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	405 539,30	499 767,88
Otrzymane zaliczki na dostawy	7 341 320,00	7 341 320,00
Inne	4 204,36	2 204,36
Razem	7 751 063,66	7 843 292,24

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>	31.12.2017	31.12.2016
Umowa przedwstępna sprzedaży nieruchomości przy ulicy Kłopotowskiego / Okrzei	1 500 000,00	1 500 000,00
Razem	1 500 000,00	1 500 000,00

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 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 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 2017 roku dotyczą:

- zobowiązanie z tytułu emisji obligacji serii E.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

32. Informacje o podmiotach powiązanych

32.1. Kwoty dotyczące transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi

<i>Podmiot powiązany</i>	31.12.2017	31.12.2016
Projekt Okrzei Sp. z o.o.		
- sprzedaż na rzecz podmiotu	600,00	600,00
- zakupy od podmiotu	0,00	0,00
- należności od podmiotu	0,00	0,00
- zobowiązania wobec podmiotu	0,00	0,00

32.2. Zestawienie umów

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

Umowy w roku 2017

Spółka korzystała z usług Kancelarii Adwokackiej Tomasza Żabczyńskiego będącego Członkiem Rady Nadzorczej Spółki. Wartość transakcji z tytułu realizacji umowy o współpracę osiągnęły w 2017 roku wartość 33 tys. zł.

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.

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

<i>Nazwa grupy (w tysiącach złotych)</i>	2017	2016
Zarząd jednostki dominującej	120	120
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	20	36
Zarząd jednostki zależnej	0	0
Rada Nadzorcza jednostki zależnej	0	0
RAZEM	140	156

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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

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.

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 jak i aktywów finansowych.

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

<i>Wyszczególnienie(jednostka dominująca)</i>	2017	2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o terminie wymagalności poniżej trzech miesięcy	405 539,30	499 767,88
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o terminie wymagalności powyżej trzech miesięcy do jednego roku	0,00	0,00
Zobowiązania o nieokreślonym terminie zapadalności	7 345 524,36	7 343 524,36
Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 106 093,83	1 955 704,72
Kredyty bankowe	20,09	100 848,78
- krótkoterminowe	20,09	100 848,78
- długoterminowe	0,00	0,00
Leasing finansowy, w tym:	0,00	51 519,86
- krótkoterminowe	0,00	51 519,86
- długoterminowe	0,00	0,00
RAZEM	10 857 177,58	9 951 365,60

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.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

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 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 31.12.2017 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	1 705 770,42	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	550 236,20	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	2 017 899,69	0,00	0,00
Razem	3 591 709,15	2 017 899,69	0,00	0,00
Zysk (strata) netto, w tym:	-141 597,78	-	0,00	-
- zysk	0,00	-	0,00	-
- strata	-141 597,78	-	-	-

<i>Wyszczególnienie na 31.12.2017 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 finansowe (zgodnie z MSR 39 wyceniane w wartości

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej INVISTA za rok obrotowy 2017*

		zobowiązania (zgodnie z MSR 39 wyceniane według zamortyzowanego kosztu)	godziwej przez wynik finansowy)
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania finansowe	3 106 093,83	7 752 596,66	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0,00	7 752 596,66	0,00
Razem	3 106 093,83	7 752 596,66	0,00

<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 amortyzowanego kosztu)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (zgodnie z MSR 39 wyceniane według amortyzowanego 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 2017*

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 2017 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.

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 2017 roku oraz dnia 31 grudnia 2016 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 2017 roku oraz dnia 31 grudnia 2016 roku kształtowało się następująco:

	2017	2016
Zarząd jednostki dominującej	1	1
Zarząd spółek zależnych	1	1
Pracownicy	5	5

Warszawa, 26 kwietnia 2018 r.

Osoba sporządzająca sprawozdanie:

Zarząd Invista SA:

Dariusz Bułyszko – Główny księgowy

Michał Gabrylewicz – Prezes Zarządu