



*SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
INVISTA S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI W 2017 ROKU*

Warszawa, dnia 28 maja 2018 roku

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie Rady Nadzorczej INVISTA S.A. zawiera m.in. wyniki oceny, o której mowa w art. 382 § 3 KSH jak również informacje, których ujawnienie jest wymagane zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. tj. Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2016 (DPSN 2016).

Sprawozdanie obejmuje okres od 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

2. Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 1 stycznia 2017 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie INVISTA S.A. w dniu 26 czerwca 2017 roku odwołało z tym samym dniem z Rady Nadzorczej Spółki Pana Tomasza Żabczyńskiego, a następnie powołało z tym samym dniem do Rady Nadzorczej Pana Artura Marka Szabelskiego.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki działa w składzie:

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

3. Działalność Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza INVISTA S.A. działa na podstawie przepisów prawa oraz Statutu Spółki w oparciu o swój Regulamin. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Do statutowych uprawnień Rady Nadzorczej Spółki należy:

- a) zatwierdzanie planów ekonomiczno-finansowych Spółki przedłożonych przez Zarząd oraz kontrola ich wykonania;
- b) udzielanie zgody na dokonywanie inwestycji kapitałowych rozumianych jako objęcie, nabycie lub zbycie udziałów lub akcji w innej spółce, nabycie obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych, w tym certyfikatów

inwestycyjnych, jeżeli wartość tych inwestycji jednorazowo lub narastająco w ciągu roku obrotowego przekracza 5.000.000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych);

- c) udzielanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- d) udzielanie zgody na nabycie przez Spółkę praw innych niż wymienionych w pkt b), których wartość jednorazowo lub narastająco w ciągu roku obrotowego przekracza 5.000.000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych);
- e) udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania lub dokonanie rozporządzenia, innych niż wymienione w pkt b-d powyżej, nie przewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą planie ekonomiczno-finansowym, którego kwota – na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych – jednorazowo lub narastająco w ciągu roku obrotowego przekracza 3.000.000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych);
- f) udzielanie zgody na umarzanie zobowiązań wobec osób trzecich, o wartości przekraczającej 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych);
- g) udzielanie zgody Zarządowi na obciążanie aktywów Spółki lub praw majątkowych przysługujących Spółce ograniczonym prawem rzeczowym, jeśli łączna wartość takich obciążeń ustanowionych na aktywach Spółki lub praw majątkowych przekroczy kwotę 3.000.000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych);
- h) udzielanie zgody członkom Zarządu na prowadzenie działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki, udział w spółce konkurencyjnej, nabycie udziałów lub akcji uprawniających do co najmniej 10 % głosów na zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu spółki konkurencyjnej, a także na członkostwo w organach konkurencyjnej spółki kapitałowej lub jakiegokolwiek innego przedsiębiorcy konkurencyjnego;
- i) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki;
- j) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej.

W 2017 roku Rada Nadzorcza odbyła cztery protokołowane posiedzenia. Na posiedzeniach Rady Nadzorczej każdorazowo obecny był Prezes Zarządu Spółki. W 2017 roku Rada Nadzorcza podjęła dziewięć uchwał. Wszystkie zwołane posiedzenia odbyły się w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał.

Działania nadzorcze i kontrolne Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2017 dotyczyły między innymi następujących zagadnień:

- wyboru biegłego rewidenta firmy Eureka Auditing sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu do zbadania sprawozdań finansowych spółki za 2016 rok,
- wyboru biegłego rewidenta firmy Eureka Auditing sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu do przeprowadzenia przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego INVISTA S.A. sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INVISTA sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz wydania raportu z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- oceny sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu z działalności za 2016 rok,
- oceny wniosku Zarządu odnośnie proponowanego podziału zysku za 2016 rok;
- oceny pracy członków Zarządu w 2016 r.;
- przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2016 roku;
- powołania Komitetu Audytu oraz uchwalenia Regulaminu Komitetu Audytu;
- wyrażenia zgody na emisję obligacji serii E oraz wyrażenia zgody na zabezpieczanie obligacji serii E;
- przyjęcia Procedury wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych INVISTA SA;
- wyrażenia zgody na umorzenie zobowiązania w wysokości 1 528 541,25 zł;
- oceny bieżącej sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Ponadto, od dnia 19 października 2017 r., zgodnie z § 10 ust. 1 Regulaminu Audytu Spółki INVISTA S.A. Komitet Audytu przedkłada Radzie Nadzorczej:

- 1) podjęte wnioski, stanowiska i rekomendacje wypracowane w związku z wykonywaniem funkcji Komitetu Audytu w terminie umożliwiającym podjęcie przez Radę Nadzorczą niezwłocznie odpowiednich działań,
- 2) sprawozdanie ze swojej działalności przynajmniej raz na pół roku, w terminie zatwierdzania sprawozdań rocznych i półrocznych Spółki,
- 3) sprawozdanie ze swej działalności w danym roku obrotowym w terminie umożliwiającym Radzie Nadzorczej uwzględnienie treści tego sprawozdania w rocznej ocenie sytuacji Spółki.

Działania Rady Nadzorczej zostały udokumentowane w podjętych uchwałach oraz protokołach z posiedzeń Rady w 2017 roku. Na posiedzeniach Rady Nadzorczej Zarząd

składał relacje z bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej oraz majątkowej i ważniejszych działań gospodarczych oraz procesów realizowanych w Spółce.

Rada Nadzorcza INVISTA S.A. pozytywnie ocenia działalność wszystkich jej członków w 2017 roku. W ocenie Rady Nadzorczej Spółki poszczególni jej członkowie w sposób należyty angażowali się w pełnienie funkcji nadzorczych. Jednocześnie w ocenie Rady Nadzorczej, działając zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki Rada Nadzorcza wypełniała swoje obowiązki w sposób gwarantujący odpowiedni nadzór nad Spółką i Grupą Kapitałową we wszystkich aspektach jej działalności.

4. Informacje nt. komitetów

Z uwagi na fakt, iż Rada Nadzorcza INVISTA liczy 5 członków do dnia 19 października 2017 roku zadania Komitetu Audytu wykonywane były przez całą Radę Nadzorczą.

Do zadań Rady Nadzorczej pełniącej funkcje Komitetu Audytu w okresie do dnia 19 października 2017 r. należało w szczególności:

1. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
2. monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
3. monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
4. monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach, takich jak np. usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych i podatkowych, doradztwo podatkowe.

Ponadto wykonując zadania Komitetu Audytu członkowie Rady Nadzorczej zapoznawali się pisemnymi informacjami podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o istotnych kwestiach dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej jednostki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej, zagrożeniach niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz czynnościach zastosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń.

Zadania Komitetu Audytu obejmowały w szczególności proces badania sprawozdań finansowych, w szczególności poprzez:

1. rekomendowanie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego,

2. opiniowanie wysokości wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
3. ocenę niezależności biegłego rewidenta,
4. komunikowanie się w zakresie planu, metod i wyników pracy biegłego rewidenta.

Dodatkowo w ramach wykonywania zadań Komitet Audytu dokonywał bieżącej oceny sytuacji finansowej Spółki ze szczególnym uwzględnieniem jej zdolności do realizowania zobowiązań finansowych oraz ryzyk z tym związanych. Rada Nadzorcza realizując funkcje nadzorcze posiadała bieżący kontakt z Zarządem Spółki oraz służbami finansowymi w Spółce, mając tym samym możliwość zapoznawania się z bieżącą sytuacją finansową Spółki.

W trakcie 2017 roku nie zostały zidentyfikowane żadne zagrożenia związane z powyższym obszarem.

Do dnia ustanowienia Komitetu Audytu zadania Komitetu Audytu wykonywane były w ramach posiedzeń Rady Nadzorczej Spółki. Tym samym wskazane powyżej czynności dotyczące monitorowania określonych obszarów działalności oraz ryzyk Spółki realizowane były w odstępach kwartalnych.

W dniu 19 października 2017 r. został powołany przez Radę Nadzorczą INVISTA S.A. Komitet Audytu o którym mowa w art. 128 ust. 1 w zw. z art. 129 ust. 1 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Ustawa) w składzie:

- Artur Soliński – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Artur Szabelski – Członek Komitetu Audytu;
- Krzysztof Józwik – Członek Komitetu Audytu.

Kryteria niezależności w rozumieniu przepisów ustawy o biegłych rewidentach spełniają Panowie Artur Soliński oraz Artur Szabelski.

Począwszy do dnia 19 października 2017 roku do zadań (w tym ustawowych) wykonywanych przez Komitetu Audytu INVISTA należały w szczególności:

1. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
2. monitorowanie skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;

3. monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania sprawozdania finansowego Spółki, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
4. kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej świadczących usługi na rzecz Spółki;
5. informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych Spółki oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
6. dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego usług na rzecz Spółki;
7. opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki;
8. opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdania finansowego, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej;
9. dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego;
10. określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę; przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Do końca 2017 roku odbyło się jedno posiedzenie w trakcie, którego Komitet Audytu koncentrował się w szczególności na realizacji wymogów prawnych wynikających z Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach. W ramach powyższych działań w szczególności przyjęte zostały:

1. Procedura wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych INVISTA S.A.;
2. Polityka wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w INVISTA S.A.;
3. Polityka świadczenia przez firmę audytorską dozwolonych usług niebędących badaniem.

Komitet Audytu przedłożył ponadto Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności w 2017 r.

Poza Komitetem Audytu nie zostały ustanowione dodatkowe komitety działające przy Radzie Nadzorczej.

5. Ocena Sprawozdań Finansowych oraz Sprawozdania Zarządu

Badanie sprawozdań finansowych Spółki w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości za okres 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku zostało przeprowadzone przez firmę audytorską Eureka Auditing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Rada Nadzorcza działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz zapisów Statutu dokonała oceny:

1. jednostkowego sprawozdania Zarządu oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 58.872.476,94 zł,
 - rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujący stratę netto w wysokości 3.859.567,98 zł,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 3.859.567,98 zł,
 - rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.244.163,08 zł,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. skonsolidowanego sprawozdania Zarządu oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku obejmującego:
 - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 62.812.931,11 zł,
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wykazujące stratę netto w wysokości 3.860.167,98 zł,

- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 5.753.182,80 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.244.163,08 zł,
- informację o stosowanych przez Spółkę zasadach rachunkowości oraz informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią niezależnego biegłego rewidenta Eureka Auditing sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu wybranego do badania sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami.

Przedłożone Radzie Nadzorczej sprawozdania podpisał Prezes Zarządu Spółki.

Po przeanalizowaniu i dokonaniu oceny sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza stwierdza, iż sprawozdanie to jest zgodne ze stanem faktycznym i prawnym wynikającym z ksiąg i dokumentów Spółki.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie sprawozdań finansowych za rok 2017 spółki INVISTA S.A. oraz ocenia pozytywnie działalność Zarządu i wnioskuje o udzielenie przez Walne Zgromadzenie absolutorium Zarządowi INVISTA S.A. z działalności w roku obrotowym 2017.

Rada Nadzorcza jednogłośnie przychyliła się do wniosku Zarządu i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki INVISTA S.A. o przyjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty za rok 2017 w wysokości 3 859 567,98 zł zyskami lat przyszłych.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia Spółki INVISTA S.A. o przyjęcie niniejszego „Sprawozdania Rady Nadzorczej INVISTA S.A. z działalności w 2017 roku”.

6. Ocena sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej INVISTA

Na podstawie wskazanych powyżej sprawozdań oraz informacji uzyskanych bezpośrednio od Zarządu Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki oraz Grupy Kapitałowej INVISTA. Bieżąca sytuacja finansowa Grupy jest stabilna i umożliwia konsekwentną realizację założonych celów. Rada Nadzorcza nie identyfikuje przy tym jakichkolwiek zagrożeń w zakresie terminowej realizacji zobowiązań posiadanych przez Grupę.

7. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego

Z uwagi na skalę prowadzonej działalności oraz strukturę organizacyjną Spółki funkcje zarządzania ryzykiem, audyt wewnętrzny compliance pełnione są bezpośrednio przez Prezesa Zarządu. Jednocześnie Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządzania tym ryzykiem. Na podstawie raportów rocznych za 2017 rok zawierających w szczególności sprawozdania finansowe oraz sprawozdania Zarządu INVISTA S.A. z działalności jak również na podstawie bieżących wyjaśnień uzyskiwanych od Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia system kontroli wewnętrznej jak również system zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki oraz compliance. Powyższa ocena obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym mechanizmy dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej.

8. Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych

Rada Nadzorcza INVISTA S.A. dokonała w perspektywie 2017 roku oraz okresu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania analizy sposobu wykonywania przez INVISTA S.A.:

- obowiązków informacyjnych w zakresie publikacji oświadczenia w sprawie stosowania obowiązujących zasad ładu korporacyjnego;
- obowiązków informacyjnych w zakresie publikacji w ramach rocznych sprawozdań zarządu z działalności oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego;
- obowiązków informacyjnych w zakresie ujawniania określonych informacji na internetowej stronie korporacyjnej INVISTA S.A.

Po zapoznaniu się z niezbędnymi dokumentami (w szczególności sprawozdaniem rocznym zawierającym oświadczenia w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2017 roku i oświadczenia na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW) oraz udzielonymi dodatkowo informacjami ze strony Zarządu Spółki Rada Nadzorcza Spółki stwierdziła, iż zgodnie z wymogiem ładu korporacyjnego Spółka właściwie poinformowała, iż przestrzega lub wyjaśniła przyczyny odstąpienia od przestrzegania rekomendacji oraz zasadach ładu korporacyjnego ujętych w właściwych zbiorach DPSN.

Po przeprowadzeniu analizy Rada Nadzorcza Spółki stwierdziła, iż informacje przekazywane w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego odpowiadają stanowi faktycznemu stosowania w Spółce zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza INVISTA S.A. pozytywnie ocenia wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Rada Nadzorcza INVISTA S.A. podziela przy tym stanowisko, iż stosownie do zasady adekwatności w chwili obecnej nie jest uzasadnione stosowanie niektórych spośród zasad DPSN, od których stosowania Spółka odstąpiła.

9. Komentarz nt. polityki w zakresie działalności sponsoringowej

Rada Nadzorcza Spółki stwierdza, iż INVISTA S.A. nie prowadzi w działalności sponsoringowej, charytatywnej ani innej o zbliżonym charakterze i z tego tytułu nie posiada polityki w tym zakresie.

Rada Nadzorcza INVISTA SA:

- | | | |
|--------------------|-------------------------|-------|
| – Tomasz | Przewodniczący Rady | ----- |
| Szczerbatko | Nadzorczej | |
| – Krzysztof Józwik | Wiceprzewodniczący Rady | ----- |
| | Nadzorczej | |
| – Tomasz Winciorek | Członek Rady Nadzorczej | ----- |

- Artur Soliński Członek Rady Nadzorczej -----

- Artur Szabelski Członek Rady Nadzorczej -----

Warszawa, dnia 28 maja 2018 roku