

**GRUPA KAPITAŁOWA INVISTA  
W WARSZAWIE**

**OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO  
OKRES OD 01.01.2014 R. DO 31.12.2014 R.**

Opinię i raport wykonał:

Bogdan Zegar  
Biegły rewident



**EUREKA AUDITING**  
Sp. z o.o.

Al. J. Marcinkowskiego 22 / 61-827 Poznań / tel. 501 893 629  
www.eurekaauditing.pl  
KRS 0000183841 / REGON 032196940 / NIP 778-00-46-078

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO  
OKRES OD 01.01.2014 R. DO 31.12.2014 R.**

**dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej  
INVISTA S.A. w Warszawie**

Dokonałiśmy badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INVISTA, dla której INVISTA S.A. z siedzibą przy ul. Emilii Plater 14/14-18, 00-669 Warszawa jest Spółką Dominującą, na które składają się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014 r., który po stronie aktywów i kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę: 66.193.951,51 zł
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zysk netto w wysokości: 7.633.845,69 zł
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: 6.722.645,19 zł
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: 2.632.566,03 zł
- informacja o stosowanych przez Spółkę zasadach rachunkowości oraz informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku Nr 330, tekst aktualny).

Zadaniem biegłego rewidenta było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką rachunkowości) oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- c) międzynarodowych standardów rewizji finansowej.




Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanych w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, uznajemy za istotne wskazać na:

- a) kwestię dotyczącą sprawozdania finansowego Spółki Dominującej tj. INVISTA S.A. tj. na komunikowane przez Zarząd ryzyka związane z posiadanymi i zarządzanymi aktywami w pozycjach inwestycji długoterminowych, należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych, na mogące wystąpić w przyszłości zmiany aktualnych wycen wartości bilansowych w sytuacji zmieniających się poziomów wycen oraz w momencie ostatecznej finalizacji transakcji.
  - b) kwestię dotyczącą sprawozdania finansowego Jednostki Zależnej INVISTA Dom Maklerski S.A., również bez zgłoszenia zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego ze wskazaniem iż:
    - na dzień 31.12.2014 r. suma strat z lat poprzednich oraz roku bieżącego wynosi: 7.324.468,58 zł i przekroczyła sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz 1/3 kapitału zakładowego uregulowaną zapisami w art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych. W myśl tego przepisu Zarząd zobowiązany jest do niezwłocznego zwołania Zgromadzenia Wspólników w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.
    - w sprawozdaniu finansowym Spółki na 31.12.2014 r. ujęte jest aktywo na podatek odroczony w kwocie 209.995,23 zł, którego wykorzystanie jest uzależnione od osiągniętych dochodów podatkowych w kolejnych latach.
- 



Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku.

Sprawozdanie to jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami). Zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Bogdan Zegar  
Kluczowy biegły rewident, nr ewidencyjny 5475  
Przeprowadzający badanie w imieniu:  
Eureka Auditing Sp. z o.o.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 137  
Prezes Zarządu



**EUREKA AUDITING**  
Spółka z o.o.  
al. Marcinkowskiego 22  
61-827 Poznań (1)

Poznań, dnia 20 marca 2015 r.