

**RAPORT Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 01.01.2014 R. DO 31.12.2014 R.**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ INVISTA
w Warszawie**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą INVISTA S.A. Siedzibą Spółki Dominującej jest Warszawa, ul. Emilii Plater 14/14-18.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej aktem notarialnym z dnia 29 sierpnia 2007 roku, Repertorium A Nr 9121/2007, sporządzonym przez Teresę Jamróż – Wiśniewską, notariusza w Warszawie.

Spółka powstała z przekształcenia Euro Consulting & Management Sp. z o.o. Uchwałą nr 19/10 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2010 roku nazwa Spółki została zmieniona na INVISTA S.A.

Spółka Dominująca została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 października 2007 roku pod numerem KRS 0000290233.

Spółka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-248-32-90

Urząd Statystyczny nadał Spółce Dominującej numer statystyczny REGON: 016448159

W roku badanym Spółka prowadziła działalność w zakresie zgodnym z powyżej podanym wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej INVISTA według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 44.849.482,94 zł.

Kapitał podstawowy Spółki Dominującej na dzień bilansowy wynosi 8.677.194,60 zł i dzieli się na 14.461.991 akcji po 60 groszy każda. Kapitał podstawowy jest w pełni opłacony. Kapitał własny Spółki na dzień bilansowy wynosi 41.359.748,31 zł.

Na dzień bilansowy własność akcji w kapitale akcyjnym, jak i głosach posiadają akcjonariusze:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale (%)
Mirosław Bieniek	3.786.666	26,18
Jan Bazyl	1.312.509	9,08
Jerzy Staszowski	1.313.333	9,08
Marzena Pacanowska	1.313.333	9,08
Michał Gabrylewicz	1.266.666	8,76
Pozostali	5.469.484	37,82
RAZEM	14.461.991	100%

Na dzień 1 stycznia 2014 roku Zarząd Spółki Dominującej działał w składzie dwuosobowym:

- Cezary Nowosad - Prezes Zarządu
- Jan Bazyl - Członek Zarządu.

W dniu 17 stycznia 2014 roku Pan Cezary Nowosad złożył z tym samym dniem rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza Spółki Dominującej w dniu 17 stycznia 2014 roku powołała Pana Jana Bazyla do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz delegowała pana Pawła Sobków – Przewodniczącego Rady Nadzorczej do czasowego pełnienia funkcji członka Zarządu na okres nie dłuższy niż 3 miesiące.

W dniu 17 kwietnia 2014 roku upłynął trzymiesięczny okres na jaki Rada Nadzorcza Spółki Dominującej delegowała członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Pawła Sobków do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu INVISTA SA.

Od dnia 18 kwietnia 2014 roku Zarząd Spółki Dominującej działa jednoosobowo poprzez Prezesa Zarządu w osobie Pana Jana Bazyla.

Na dzień 1 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki Dominującej działała w składzie:

- Paweł Sobków – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szczerbatko – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Winciorek – Członek Rady Nadzorczej,
- Jakub Wronkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Bartosz Kondaszewski – Członek Niezależny Rady Nadzorczej.

W dniu 17 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza delegowała Pana Pawła Sobków – Przewodniczącego Rady Nadzorczej do czasowego pełnienia funkcji członka Zarządu na okres nie dłuższy niż 3 miesiące tj. do dnia 17 kwietnia 2014 roku.

W dniu 28 stycznia 2014 roku do Rady Nadzorczej został powołany przez Pana Mirosława Bieńka, na podstawie uprawnień osobistych określonych w § 13 ust 2 Statutu Spółki, Pan Tomasz Żabczyński.

Skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej przedstawia się następująco:

- Paweł Sobków – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szczербatko – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Żabczyński – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Winciorek – Członek Rady Nadzorczej,
- Jakub Wronkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Bartosz Kondaszewski – Członek Niezależny Rady Nadzorczej.

W 2008 roku akcje Spółki Dominującej zostały po raz pierwszy wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Po ponad pięcioletniej obecności na rynku NewConnect, we wrześniu 2013 r. Spółka przeniosła swoje notowania na Rynek Główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej INVISTA wchodzi:

- spółka dominująca – INVISTA S.A.,
- spółka zależna – INVISTA Dom Maklerski S.A.
- spółka zależna – Projekt Okrzei Sp. z o.o.

Przeprowadzono badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej INVISTA S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydana została w dniu 20 marca 2015 roku opinia ze wskazaniem na mogące wystąpić w przyszłości zmiany aktualnych wycen wartości bilansowych w sytuacji zmieniających się poziomów wycen oraz w momencie zakończenia transakcji ostatecznej finalizacji.

Przeprowadzono badanie sprawozdania finansowego Spółki Zależnej INVISTA Dom Maklerski S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydana została w dniu 19 marca 2015 roku opinia 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 odroczonej w kwocie 209.995,23 zł, którego wykorzystanie jest uzależnione od osiąganych dochodów podatkowych w kolejnych latach.



Projekt Okrzei Sp. z o.o., ul. Wspólna 50/14 w Warszawie nie podlegał badaniu.

Spółki objęto konsolidacją metodą pełną.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31.12.2013 r. zostało zbadane przez Eurekę Auditing Sp. z o.o., Al. Marcinkowskiego 22, 61-827 Poznań przez biegłego rewidenta: Bogdana Zegara nr ewid. 5475. Wydana została opinia bez zastrzeżeń, jednakże ze zwróceniem uwag w istotnych kwestiach dotyczących Spółek konsolidowanych.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok bilansowy 2013 wykazało po stronie aktywów i pasywów sumę: 50.981.480,46 zł

oraz zamykało się wynikiem finansowym netto – strata w kwocie: - 108.089,24 zł

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok bilansowy 2013 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca 2014 r. w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2013 rok, protokołem spisany w formie aktu notarialnego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy na dzień 31.12.2013 roku wraz z opinią biegłego rewidenta Uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz sprawozdanie z działalności zostało złożone w dniu 26 czerwca 2014 roku do Krajowego Rejestru Sądowego.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez firmę Eureka Auditing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, al. Marcinkowskiego 22, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 137. Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta dnia 10 grudnia 2014 roku.

Z ramienia firmy Eureka Auditing Sp. z o.o. badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Bogdan Zegar, uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 5475.

Wyboru biegłego rewidenta dokonano uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej INVISTA S.A. z dnia 21 lipca 2014 roku.

Eureka Auditing Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Bogdan Zegar potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z

późniejszymi zmianami), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej INVISTA.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego objęło badania sprawozdań finansowych, przyjętych jako jednostkowe dla:

- **INVISTA S.A.** za rok obrotowy zakończony 31.12.2014 r. zbadane przez Eurekę Auditing Sp. z o.o., Al. Marcinkowskiego 22, 61-827 Poznań, przez biegłego rewidenta: Bogdana Zegara nr ewid. 5475. Wydana została opinia bez zastrzeżeń, ze wskazaniem na istotne kwestie;
- **INVISTA Dom Maklerski S.A.** za rok obrotowy zakończony 31.12.2014 r. zbadane przez PKF CONSULT Sp. z o.o., ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa, przez biegłego rewidenta: Zbigniewa Telegę nr ewid. 10935. Wydana została opinia bez zastrzeżeń, ze wskazaniem na istotne kwestie.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

W trakcie naszych prac nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.

Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 20 marca 2015 r. dotyczące:

- kompletnego ujęcia danych w księgach rachunkowych,
- wykazania wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym,
- ujawnienia w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki Dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.



II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za ubiegły rok obrotowy.

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	2014	2013
AKTYWA	66.194	50.981
Aktywa trwałe	53.313	39.090
<i>w tym nieruchomości inwestycyjne</i>	51.737	38.481
Aktywa obrotowe	12.881	11.891
<i>w tym należności z tytułu dostaw i usług</i>		
<i>oraz pozostałe należności</i>	3.383	1.925
<i>inne krótkoterminowe aktywa</i>		
<i>finansowe</i>	3.987	7.737
<i>środki pieniężne i inne aktywa</i>		
<i>pieniężne</i>	3.881	1.052
<i>aktywa trwałe przezn. do sprzedaży</i>	1.046	980
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	66.194	50.981
Kapitał własny	44.849	38.127
<i>w tym kapitał podstawowy</i>	8.677	8.677
<i>kapitał zapasowy</i>	25.918	30.861
<i>kapitały rezerwowe</i>	5.000	-
<i>akcje własne</i>	- 911	-
<i>zyski zatrzymane</i>	- 1.610	- 466
<i>wynik finansowy roku obrotowego</i>	7.669	- 87
<i>kapitał własny przypadający na</i>		
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	44.743	37.985
<i>udziały niekontrolujące</i>	107	142
Razem kapitał własny	44.849	38.127
Zobowiązania	21.345	12.854
Zobowiązania długoterminowe	5.770	9.133
<i>w tym zobowiązania finansowe</i>		
<i>długoterminowe</i>	120	4.940
<i>rezerwy z tytułu odroczonego</i>		
<i>podatku dochodowego</i>	5.650	4.183
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	15.574	3.721
<i>W tym zobowiązania finansowe</i>		
<i>krótkoterminowe</i>	4.830	1.455
<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>		
<i>oraz pozostałe zobowiązania</i>	10.232	2.132
Kapitał własny i zobowiązania razem	66.194	50.981

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

WYSZCZEGÓLNIENIE	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	550	41
Pozostałe przychody	13.610	5.156
Koszty rodzajowe ogółem	1.289	1.060
Pozostałe koszty	955	16
Zysk operacyjny	11.915	4.121
Przychody finansowe	206	163
Koszty finansowe	2.659	3.920
Zysk przez opodatkowaniem	9.461	364
Podatek dochodowy	1.474	243
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	- 354	- 229
Zysk (strata) netto	7.634	- 108

Wskaźniki rentowności:	2014	2013
- rentowność majątku	13,0 %	-0,22 %
- rentowność kapitału własnego	18,05 %	-0,30 %

Wskaźniki płynności:		
- płynność bieżąca	0,8	3,2
- płynność przyspieszona	0,6	0,3

Wskaźniki zadłużenia (finansowania):		
- współczynnik zadłużenia	0,3	0,25
- stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	0,8	0,97
- trwałość struktury finansowania	0,7	0,74

Doboru wskaźników dokonano według zasady adekwatności do zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym składników majątkowych Grupy oraz źródeł ich sfinansowania.

Na podstawie analizy powyższych wielkości i wskaźników należy wskazać na wystąpienie w roku 2014 następujących tendencji:

- Grupa Kapitałowa osiągała wysoką rentowność ze sprzedaży (prowadzonej działalności);
- Grupa Kapitałowa zaprezentowała przyrost wartości posiadanego oraz wycenionego majątku;
- wzrosły kapitały własne;
- zaprezentowane wskaźniki finansowe nie prezentują negatywnych tendencji finansowych.

Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdanie Spółki Dominującej oraz sprawozdania Spółek zależnych zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, oraz że nie występują zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz Spółki zależne.

W trakcie naszych prac nie natrafiliśmy na istotne okoliczności, które mogłyby powodować o zgłoszeniu zagrożenia kontynuowania działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje dotyczące badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

a/ zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie opinii wraz z raportem o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za omawiany rok obrotowy, że we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów 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.

W trakcie naszych prac posłużyliśmy się metodologią właściwą dla rewizji finansowej przy badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej poprzez wykonanie testów i prób, na podstawie których możemy wnioskować o poprawności badanych pozycji.

Badanie przeprowadziliśmy w dniach 15-19 marca 2015 roku.

b/ Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INVISTA sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, obejmuje:

- 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.

c/ Badaniem objęto okres obrachunkowy od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku i dotyczyło głównie:

- badania prawidłowości i rzetelności przedłożonego do badania przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ze sprawdzeniem kompletności zawartych danych finansowych,
- badania dokumentacji konsolidacyjnej, jako kompletnej i prawidłowej umożliwiającej sprawdzenie powiązań danych sprawozdania skonsolidowanego ze sprawozdaniami jednostkowymi, na podstawie których je sporządzono,
- oceny zastosowanych metod i procedur konsolidacyjnych poprzez przyjęte korekty i wyłączenia,
- zapoznanie się z wynikami badania prawidłowości i rzetelności przedłożonego do badania

sprawozdania finansowego INVISTA Dom Maklerski S.A. dokonanego przez PKF CONSULT Sp. z o.o., ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa, przez biegłego rewidenta: Zbigniewa Telegę nr ewid. 10935.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w tym obszarze, krajowymi standardami rewizji finansowej, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej.

2. Kompletność oraz poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Wykonaliśmy czynności obejmujące badanie:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia kapitałów i zysków mniejszości.

W efekcie uznaliśmy, że sporządzona dokumentacja konsolidacyjna jest we wszystkich istotnych aspektach kompletna, poprawna i odpowiada warunkom jakie powinna spełniać dokumentacja konsolidacyjna, a w szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

W wyniku naszych ustaleń dotyczących wykazanego wyniku finansowego Grupy Kapitałowej przedstawiliśmy przy prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej. Dane finansowe w tym zakresie są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej INVISTA S.A. Jednostka Zależna objęta konsolidacją sporządziła sprawozdanie finansowe na ten sam dzień bilansowy co Spółka Dominująca. Rok obrotowy obydwu spółek objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej INVISTA, w odniesieniu do Spółek Zależnych, przeprowadzona została metodą pełną poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wysokości posiadanych przez Spółkę Dominującą udziału kapitałowego w Jednostce Zależnej,
- wzajemnych należności i zobowiązań konsolidowanych Spółek,
- przychodów i kosztów dotyczących wzajemnych operacji konsolidowanych Spółek.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości, wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz informacje objaśniające zostały 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.

4. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd Spółki Dominującej sporządził sprawozdanie finansowe z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2015. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne ze zbadanym przez nas skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. Są również zgodne z Rozporządzeniem 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).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 10 stron kolejno ponumerowanych, oznaczonych podpisami biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w 4 egzemplarzach

- 3 egzemplarze - zleceniodawca

- 1 egzemplarz – zleceniobiorca Eureka Auditing Sp. z o.o.

Bogdan Zegar

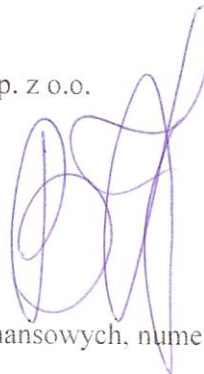
Kluczowy biegły rewident, nr ewidencyjny 5475

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.