

**GRUPA KAPITAŁOWA INVISTA
W WARSZAWIE**

**OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO
OKRES OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 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 632158940 / NIP 778-00-46-678

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO
OKRES OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 R.**

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

Dokonaliśmy 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 31.12.2015 r., który po stronie aktywów i kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę: 66.553.262,29 zł
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zysk netto w wysokości: 322.178,33 zł
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: 94.191,16 zł
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: 2.544.251,85 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 jednolity wraz ze zmianami) oraz Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonych przez Komisję Europejską.

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 w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

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 znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – 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 2015 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- 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 SA, wskazujemy 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 ich ustalonych poziomów oraz potwierdzenia tych wycen w momencie zakończenia realizacji transakcji. Wobec powyższego osiągnięcie rzeczywistych przepływów pieniężnych może różnić się od tych założeń.
- b) Kwestię dotyczącą sprawozdania finansowego Jednostki Zależnej AFORTI SECURITIES S.A., która otrzymała w dniu 14 marca 2016 r. opinię z zastrzeżeniem ze zbadanego sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta. Zastrzeżenie dotyczy kwoty 1.080.934,20 zł z powodu nie objęcia odpisem aktualizacyjnym należności wątpliwych, co spowodować powinno obniżenie wyniku finansowego o tą kwotę. Komunikujemy ten fakt ze względu na rozmiar zmiany wyniku finansowego, który nie został zaprezentowany. Zarząd Spółki dominującej, tj. INVISTA SA przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, przyjął inne założenie niż Zarząd jednostki powiązanej, tj. AFORTI SECURITIES S.A i dokonał eliminacji wartości tego zastrzeżenia. Powyższe rozstrzygnięcie zawarto w nocie nr. 15 w informacji dodatkowej.

- c) kwestię dotyczącą sprawozdania finansowego Jednostki Zależnej AFORTI SECURITIES S.A. ze wskazaniem, iż:
- na dzień 31.12.2015 r. suma strat z lat poprzednich 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.
 - od dnia 19 marca 2015 r. Spółka narusza przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2014 r., poz. 94 z późniejszymi zmianami), o czym Zarząd Spółki AFORTI SECURITIES S.A. informuje w załączonym sprawozdaniu finansowym. Przekraczanie całkowitego wymogu kapitałowego jest przedmiotem rozpatrywania przez Komisję Nadzoru Finansowego. Na dzień wydania niniejszej opinii postępowanie nie zostało zakończone.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 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. 2014, poz. 133). 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 2016 r.

**RAPORT Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 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, zawiązanej aktem notarialnym z dnia 29 sierpnia 2007 roku, Repertorium A Nr 9121/2007, sporządzonym przez Teresę Jamróz – 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 2015 roku wynosił 44.943.674,10 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 43.243.613,01 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	1.650.629	11,41
Jerzy Staszowski	1.313.333	9,08
Marzena Pacanowska	1.313.333	9,08
Michał Gabrylewicz	1.266.666	8,76
Pozostali	5.131.364	35,48
RAZEM	14.461.991	100%

Na dzień 1 stycznia 2015 roku Zarząd Spółki działał w składzie:

- Jan Bazyl - Prezes Zarządu (i nie uległ zmianie)

Na dzień 1 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

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

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Sprawozdanie finansowe sporządził Pan Dariusz Bułyszko – Główny Księgowy Spółki.

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 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej INVISTA wchodzi:

- spółka dominująca – INVISTA S.A.,
- spółka zależna – AFORTI SECURITIES S.A. (poprzednia nazwa: INVISTA DOM MAKLERSKI SA
- 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 2015 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydana została w dniu 18 marca 2016 roku opinia ze wskazaniem na:

- Kwestię dotyczącą sprawozdania finansowego Spółki Dominującej, tj. INVISTA SA, 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 ich ustalonych poziomów oraz potwierdzenia tych wycen w momencie zakończenia realizacji transakcji. Wobec powyższego osiągnięcie rzeczywistych przepływów pieniężnych może różnić się od tych założeń.

Przeprowadzono badanie sprawozdania finansowego Spółki AFORTI SECURITIES S.A., za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydana została w dniu 14 marca 2016 roku opinia zawierająca:

- a) opinię z zastrzeżeniem ze zbadanego sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta. Zastrzeżenie dotyczy kwoty 1.080.934,20 zł z powodu nie objęcia odpisem aktualizacyjnym należności wątpliwych, co spowodować powinno obniżenie wyniku finansowego o tą kwotę. Komunikujemy ten fakt ze względu na rozmiar zmiany wyniku finansowego, który nie został zaprezentowany. Zarząd Spółki dominującej, tj. INVISTA SA przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, przyjął inne założenie niż Zarząd jednostki powiązanej, tj. AFORTI SECURITIES S.A i dokonał eliminacji wartości tego zastrzeżenia. Powyższe rozstrzygnięcie zawarto w nocie nr. 15 w informacji dodatkowej.
- b) wskazanie, że:
 - na dzień 31.12.2015 r. suma strat z lat poprzednich 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.
 - od dnia 19 marca 2015 r. Spółka narusza przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2014 r., poz. 94 z późniejszymi zmianami), o czym Zarząd Spółki AFORTI SECURITIES S.A. informuje w załączonym sprawozdaniu finansowym. Przekraczanie całkowitego wymogu kapitałowego jest przedmiotem rozpatrywania przez Komisję Nadzoru Finansowego. Na dzień wydania niniejszej opinii postępowanie nie zostało zakończone.

Projekt Okrzei Sp. z o.o., ul. Emilii Plater 14/14 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 31.12.2014 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.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej za rok bilansowy 2014, który wykazuje po stronie aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań sumę: 66.193.951,51 zł oraz 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

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok bilansowy 2014 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 29.06.2015 r. w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok, protokołem spisany w formie aktu notarialnego.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Trzecim Urzędzie Skarbowym Warszawa-Śródmieście w dniu 6 lipca 2015 r. oraz w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 lipca 2015 r.

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 14 marca 2016 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 2 Rady Nadzorczej INVISTA S.A. z dnia 13 stycznia 2016 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 31.12.2015 r. zbadane przez Eurekę Auditing Sp. z o.o., Al. Marcinkowskiego 22, 61-827 Poznań, przez biegłego rewidenta: Bogdana Zegara nr ewidencyjny 5475. Wydana została opinia bez zastrzeżeń, ze wskazaniem na istotne kwestie;
- **AFORTI SECURITIES S.A. (poprzednia nazwa: INVISTA DOM MAKLERSKI SA)** za rok obrotowy zakończony 31.12.2015 r. zbadane przez PKF CONSULT Sp. z o.o., ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa, przez biegłego rewidenta: Zbigniewa Telegę nr ewidencyjny 10935. Wydana została opinia z zastrzeżeniem oraz z objaśnieniami uzupełniającymi opinię.

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 2016 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	2015	2014	2013
AKTYWA	66.553	66.194	50.981
Aktywa trwałe	57.643	53.313	39.090
<i>w tym nieruchomości inwestycyjne</i>	56.130	51.737	38.481
Aktywa obrotowe	8.910	12.881	11.891
<i>w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i>		3.383	1.925
<i>inne krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	3.278	3.987	7.737
<i>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	1.336	3.881	1.052
<i>aktywa trwałe przezn. do sprzedaży</i>	775	1.046	980
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	66.553	66.194	50.981
Kapitał własny	44.944	44.849	38.127
<i>w tym kapitał podstawowy</i>	8.677	8.677	8.677
<i>kapitał zapasowy</i>	28.594	25.918	30.861
<i>kapitały rezerwowe</i>	5.000	5.000	-
<i>akcje własne</i>	- 1.065	- 911	-
<i>zyski zatrzymane</i>	3.383	- 1.610	- 466
<i>wynik finansowy roku obrotowego</i>	322	7.669	- 87
<i>kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	44.911	44.743	37.985
<i>udziały niekontrolujące</i>	33	107	142
Razem kapitał własny	44.944	44.849	38.127
Zobowiązania	21.609	21.345	12.854
Zobowiązania długoterminowe	8.409	5.770	9.133
<i>w tym zobowiązania finansowe</i>			
<i>długoterminowe</i>	2.075	120	4.940
<i>rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	6.324	5.650	4.183
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	13.200	15.574	3.721
<i>W tym zobowiązania finansowe</i>			
<i>krótkoterminowe</i>	316	4.830	1.455
<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	10.909	10.232	2.132
Kapitał własny i zobowiązania razem	66.553	66.194	50.981

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

WYSZCZEGÓLNIENIE	2015	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	629	550	41
Pozostałe przychody	3.617	13.610	5.156
Koszty rodzajowe ogółem	1.522	1.289	1.060
Pozostałe koszty	584	955	16
Zysk operacyjny	2.140	11.915	4.121
Przychody finansowe	156	206	163
Koszty finansowe	651	2.659	3.920
Zysk przez opodatkowaniem	1.645	9.461	364
Podatek dochodowy	658	1.474	243
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	- 665	- 354	- 229
Zysk (strata) netto	322	7.634	- 108
Wskaźniki rentowności:	2015	2014	2013
- rentowność majątku	0,5%	13,0 %	-0,22 %
- rentowność kapitału własnego	0,7%	18,05 %	-0,30 %
Wskaźniki płynności:			
- płynność bieżąca	0,7	0,8	3,2
- płynność przyspieszona	0,4	0,6	0,3
Wskaźniki zadłużenia (finansowania):			
- współczynnik zadłużenia	0,3	0,3	0,25
- stopień pokrycia aktywów trwałych. kap. wł.	0,8	0,8	0,97
- trwałość struktury finansowania	0,7	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 2015 następujących tendencji:

- Grupa Kapitałowa osiągała niską rentowność ze sprzedaży (prowadzonej działalności);
- Grupa Kapitałowa zaprezentowała przyrost nieruchomości inwestycyjnych, spadek aktywów obrotowych oraz zobowiązań krótkoterminowych;
- 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 16-20 marca 2016 roku.

b/ Badaniem objęto okres obrachunkowy od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 AFORTI SECURITIES S.A. (poprzednia nazwa: INVISTA DOM MAKLERSKI SA) 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.

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 2015 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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny oraz zmiany w roku obrotowym, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z MSR/MSSF. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w pozostałych elementach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe ze zmian w kapitale własnym.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z MSR/MSSF. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w pozostałych elementach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z MSR/MSSF. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w pozostałych elementach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. 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.

8. 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. z 2014 roku, poz. 133).

9. Kontynuowanie działalności gospodarczej.

Zarząd jednostki Dominującej w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową, nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Podczas naszego badania nie ustaliliśmy sytuacji, która powodowałaby, że Grupa Kapitałowa nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy.

10. Przestrzeganie przepisów prawa.

W przekazanym biegłemu rewidentowi pisemnym oświadczeniu Zarząd Jednostki Dominującej potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Grupa Kapitałowa przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejsza opinia i raport zawiera 14 stron kolejno ponumerowanych, oznaczonych podpisami biegłego rewidenta.

Opinię i 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 2016 r.