

OPINIA I RAPORT  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.

Grupa Kapitałowa, w której Jednostką Dominującą jest  
INVISTA S.A. w Warszawie

Opinię i raport wykonał:

Bogdan Zegar  
Biegły rewident



EUREKA AUDITING  
Sp. z o.o.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej INVISTA S.A. w Warszawie

### Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której Jednostką Dominującą jest INVISTA S.A. z siedzibą przy ul. Emilii Plater 14/14-18, 00-669 Warszawa, za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

*Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe.*

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Jednostki Dominującej odpowiedzialny jest za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe było wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

*Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- b) zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku, z późniejszymi zmianami.

Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Jednostkę Dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki.

Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a) przedstawia rzetelnie we wszystkich istotnych aspektach i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Jednostki Dominującej,
- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki Dominującej oraz z wymogami 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 państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r., poz. 860).

#### *Objaśnienie*

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, składamy objaśnienie (informację) dotyczącą Jednostki Dominującej. Uznajemy za istotne wskazać 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.

Nasz opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej sprawy.

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### *Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej*


Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Ponadto Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz 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 państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r., poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzamy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Jednostki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnianą część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r., poz. 1639 z późniejszymi zmianami). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

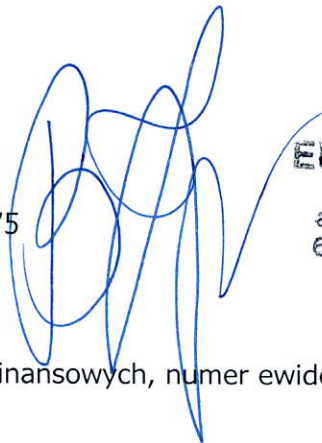


Bogdan Zegar

Kluczowy biegły rewident, numer 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 2 maja 2017 r.

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 R. DO 31 GRUDNIA 2016 R.**

Grupa Kapitałowa INVISTA z siedzibą w Warszawie

Raport został opracowany związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INVISTA z siedzibą przy ul. Emilii Plater 14/14-18, 00-669 Warszawa.

Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku,
2. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 67.420.245,14 zł
3. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące całkowite dochody netto w wysokości:  
5.198.306,99 zł
4. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę:  
4.750.400,25 zł
5. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę:  
1.437.509,31 zł
6. informacja o stosowanych przez Spółkę zasadach rachunkowości oraz informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

oraz dokumentacja konsolidacyjna za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania załączone zostało sprawozdanie Zarządu z działalności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 28 kwietnia 2017 roku przez Zarząd Spółki Dominującej oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Poniższy raport powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta wydaną dla Grupy Kapitałowej INVISTA z dnia 2 maja 2017 roku dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2016 roku.

## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA.**

### **1. Informacje identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie.**

Badanie 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 20 lutego 2017 roku.

Wyboru biegłego rewidenta dokonano uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej INVISTA S.A. z dnia 15 lutego 2017 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2016.

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oświadcza, że spełnia wymogi dotyczące bezstronności i niezależności od jednostki badanej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 rok, poz. 1000).

### **2. Czas i miejsce badania.**

Badanie zostało przeprowadzone w dniach od 24 do 28 kwietnia 2017 roku w siedzibie badanej jednostki.

### **3. 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 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 2016 roku wynosił 49.694.074,35 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 45.975.550,16zł.

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

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Udział w kapitale (%)</b>
Mirosław Bieniek	3.786.666	26,18
Jan Bazyl	1.757.739	12,15
Jerzy Staszowski	1.313.333	9,08
Marzena Pacanowska	1.313.333	9,08
Michał Gabrylewicz	1.266.666	8,76
Akcje własne	841.679	5,82
Pozostali	4.182.575	28,92
razem:	14.461.991	100%

Na dzień 1 stycznia 2016 roku Zarząd Spółki działał w składzie:

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

Na dzień 1 stycznia 2016 roku 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.

W dniu 25 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na nową kadencję Radę Nadzorcza w następującym składzie:

- 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.



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 roku Spółka przeniosła swoje notowania na Rynek Główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej INVISTA wchodzi:

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

Z dniem 28 grudnia 2016 roku nastąpiło zaprzestanie konsolidowania spółki zależnej AFORTI SECURITIES S.A. (poprzednia nazwa: INVISTA DOM MAKLERSKI SA), w związku z ostatecznym, całkowitym zbyciem tego podmiotu.

Przeprowadzono badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej INVISTA S.A. za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydana została w dniu 2 maja 2017 roku opinia z objaśnieniem o treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, składamy objaśnienie (informację) dotyczącą Jednostki Dominującej. Uznajemy za istotne wskazać 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.”

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 kontrolowanej jednostki.

#### **4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.**

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku 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.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki Dominującej INVISTA S.A. za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku 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.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki AFORTI SECURITIES S.A., za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, 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 grudnia 2015 roku 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 roku 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.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej za rok bilansowy 2015, który wykazuje po stronie aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań sumę: 66.553.262,29 zł

oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w wysokości: 322.178,33 zł

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok bilansowy 2015 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 25 maja 2016 roku w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok, protokołem spisany w formie aktu notarialnego.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Trzecim Urzędzie Skarbowym Warszawa-Śródmieście w dniu 1 czerwca 2016 roku oraz w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 16 czerwca 2016 roku.

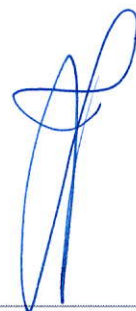
## **5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki**

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 2 maja 2017 roku 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	2016	2015	2014
<b>AKTYWA</b>	<b>67.420</b>	<b>66.553</b>	<b>66.194</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>55.400</b>	<b>57.643</b>	<b>53.313</b>
<i>w tym nieruchomości inwestycyjne</i>	<i>54.870</i>	<i>56.130</i>	<i>51.737</i>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>12.020</b>	<b>8.910</b>	<b>12.881</b>
<i>w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i>	<i>3.939</i>	<i>3.373</i>	<i>3.383</i>
<i>inne krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>3.237</i>	<i>3.278</i>	<i>3.987</i>
<i>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	<i>2.950</i>	<i>1.336</i>	<i>3.881</i>
<i>aktywa trwałe przezn. do sprzedaży</i>	<i>-</i>	<i>775</i>	<i>1.046</i>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>67.420</b>	<b>66.553</b>	<b>66.194</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>49.694</b>	<b>44.944</b>	<b>44.849</b>
<i>w tym kapitał podstawowy</i>	<i>8.677</i>	<i>8.677</i>	<i>8.677</i>
<i>kapitał zapasowy</i>	<i>29.566</i>	<i>28.594</i>	<i>25.918</i>
<i>kapitały rezerwowe</i>	<i>5.000</i>	<i>5.000</i>	<i>5.000</i>
<i>akcje własne</i>	<i>- 1.480</i>	<i>- 1.065</i>	<i>- 911</i>
<i>zyski zatrzymane</i>	<i>2.733</i>	<i>3.383</i>	<i>- 1.610</i>
<i>wynik finansowy roku obrotowego</i>	<i>5.198</i>	<i>322</i>	<i>7.669</i>
<i>kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej</i>	<i>49.694</i>	<i>44.911</i>	<i>44.743</i>
<i>udziały niekontrolujące</i>	<i>-</i>	<i>33</i>	<i>107</i>
<b>Zobowiązania</b>	<b>17.726</b>	<b>21.609</b>	<b>21.345</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6.273</b>	<b>8.409</b>	<b>5.770</b>
<i>w tym zobowiązania finansowe długoterminowe</i>	<i>-</i>	<i>2.075</i>	<i>120</i>
<i>rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>6.265</i>	<i>6.324</i>	<i>5.650</i>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>11.453</b>	<b>13.200</b>	<b>15.574</b>
<i>w tym zobowiązania finansowe krótkoterminowe</i>	<i>2.108</i>	<i>316</i>	<i>4.830</i>
<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	<i>7.843</i>	<i>10.909</i>	<i>10.232</i>

**2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

WYSZCZEGÓLNIENIE	2016	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	5.960	629	550
Pozostałe przychody	4.322	3.617	13.610
Koszty rodzajowe ogółem	7.275	1.522	1.289
Pozostałe koszty	145	584	955
Zysk operacyjny	2.862	2.140	11.915
Przychody finansowe	875	156	206
Koszty finansowe	207	651	2.659
Zysk przed opodatkowaniem	3.530	1.645	9.461
Podatek dochodowy	834	658	1.474
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	2.502	- 665	- 354
Zysk (strata) netto	5.198	322	7.634
<b>Wskaźniki rentowności:</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
- rentowność majątku	7,7 %	0,5 %	13,0 %
- rentowność kapitału własnego	11,0 %	0,7 %	18,05 %
<b>Wskaźniki płynności:</b>			
- płynność bieżąca	1,0	0,7	0,8
- płynność przyspieszona	0,3	0,4	0,6
<b>Wskaźniki zadłużenia (finansowania):</b>			
- współczynnik zadłużenia	0,3	0,3	0,3
- stopień pokrycia aktywów trwałych. kap. wł.	0,9	0,8	0,8
- trwałość struktury finansowania	0,7	0,7	0,7

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 2016 następujących tendencji:

- Grupa Kapitałowa osiągała dodatni wynik z działalności a tym samym dodatnie wysokie wskaźniki rentowności;
- Grupa Kapitałowa wykazuje stabilny poziom wartości aktywów pasywów;
- wzrosły kapitały własne poprzez wykazany wynik roku bieżącego;
- wskaźniki płynności prezentują poprawny poziom;
- zaprezentowane wskaźniki finansowe prezentują poprawny poziom finansowania.

Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdanie Spółki Dominującej oraz sprawozdania spółki zależnej zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, oraz że nie występują zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależną, a tym samym Grupę Kapitałową.

W trakcie naszych prac nie natrafiliśmy na istotne okoliczności, które mogłyby powodować o zgłoszeniu zagrożenia kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Informacje dotyczące badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

a) Zakres i metoda 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, jak również wymogów odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

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.

b) Badaniem objęto okres obrachunkowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327 z późniejszymi zmianami).

c) 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 2016 roku.



d) Księgi rachunkowe.

Jednostka Dominująca posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Zasady te stosowane są w sposób ciągły. Dane konsolidowanej jednostki zależnej, stanowiące podstawę konsolidacji zostały przygotowane lub odpowiednio przekształcone zgodnie z przyjętymi przez Jednostkę Dominującą zasadami (polityką) rachunkowości dla Grupy Kapitałowej na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej.

## **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.

### **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.

### **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.

## **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.**

Zarząd Spółki Dominującej sporządził sprawozdanie finansowe z działalności w roku obrotowym 2016. Dokonałmy 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 2016 r., poz. 860).





## 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 w przewidywalnym okresie czasu.

## 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.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku, z późniejszymi zmianami.

## IV. INFORMACJA KOŃCOWA

Niniejsza opinia i raport zawiera 16 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, numer 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 2 maja 2017 r.