

**INVISTA S.A.
W WARSZAWIE**

**OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO
OKRES OD 01.01.2012 R. DO 31.12.2012 R.**



EUREKA AUDITING
Sp. z o.o.

Aleje Marcinkowskiego 22 / 61-827 Poznań / tel. 501 893 029
www.eurekaauditing.pl
KRS 0000183841 / REGON 032198240 / NIP 778-00-46-078

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO
OKRES OD 01.01.2012 R. DO 31.12.2012 R.**

**Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej
Invista S.A. w Warszawie**

Dokonałiśmy badania sprawozdania finansowego Invista S.A. z siedzibą przy ul. Wspólnej 50 lokal 14, 00-684 Warszawa, na które składają się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 45.897.068,20 zł
3. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący zysk netto w wysokości 15.394.882,87 zł
4. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: 1.621.184,64 zł
5. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: 30.037.868,92 zł
6. informacja o stosowanych przez Spółkę zasadach rachunkowości oraz informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest kierownik jednostki. Kierownik jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Zadaniem biegłego rewidenta było wyrażenie opinii, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką rachunkowości) oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- a/ rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. nr 152, poz. 1223 z 2009 roku z późniejszymi zmianami),
- b/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- c/ międzynarodowych standardów rewizji finansowej.



Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby dowodów i zapisów księgowych, kwot i informacji wykazanych w sprawozdaniu finansowym, ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia:

- a/ przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też wyniku finansowego za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- b/ sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c/ jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności badanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na mogące wystąpić w przyszłości zmiany wyceny wartości bilansowych posiadanych aktywów finansowych, a dotyczących szczególnie podmiotów notowanych na rynku papierów wartościowych w zależności od zmieniających się poziomów notowań giełdowych.

Sprawozdanie z działalności Zarządu Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, które opiera się na planach finansowych Zarządu Spółki dotyczących przedsięwzięć w roku 2013.

Bogdan Zegar
Kluczowy biegły rewident, nr ewid. 5475
Przeprowadzający badanie w imieniu:
Eureka Auditing Sp. z o.o.
Podmiotu uprawnionego do badania, nr ewid. 137
Prezes Zarządu

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

Poznań, dnia 23 maja 2013 r.

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 R. DO 31 GRUDNIA 2012 R.
Invista S.A.
ul. Wspólna 50 lok. 14, 00-684 Warszawa**

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.

1. Podstawa przeprowadzenia badania.

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 19 grudnia 2012 r.

Wyboru biegłego rewidenta dokonano uchwałą nr 4 Rady Nadzorczej Invista S.A. z dnia 20 listopada 2012 roku.

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 oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oświadczają, że spełnione są wymogi dotyczące bezstronności i niezależności od jednostki badanej oraz wymogi określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, dotyczącym bezstronności i niezależności od badanej Spółki.

2. Czas i miejsce badania.

Badanie zostało przeprowadzone w miesiącu kwietniu 2013 r. w siedzibie badanej jednostki.

3. Przedmiot badania.

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe, na które składają się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 45.897.068,20 zł
3. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący zysk netto w wysokości 15.394.882,87 zł
4. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: 1.621.184,64 zł
5. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: 30.037.868,92 zł
6. informacja o stosowanych przez Spółkę zasadach rachunkowości oraz informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Badaniem objęto księgi rachunkowe i dokumentację stanowiącą podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego.

4. Zakres i metody badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badania dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki.

Zakres i metoda badania sprawozdania sprowadza się do uzyskania pewności dla wydania opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego. Badanie przeprowadzone zostało tak, aby uzyskać opartą na racjonalnych przesłankach pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Wykonane przez nas badanie nie wykazało potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, przedstawiającym sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 31.12.2012 r. oraz jej wynik finansowy za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r., zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również stosownie do postanowień przepisów Ustawy z dnia 22 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649).

Zarząd Spółki udostępnił całą wymaganą dokumentację, pozwalającą na wszechstronne sporządzenie raportu z badania, zgromadzenie dokumentacji źródłowej z badania, a w konsekwencji swobodne wyrażenie opinii o badanym sprawozdaniu finansowym. Udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i złożył pisemne oświadczenie potwierdzające prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, jak również omawiające wszelkie zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.

Badanie zostało przeprowadzone w części metodą reprezentacyjną, stąd też, a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać niewykryte.

W trakcie badania poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych postępowaliśmy się badaniem wrywkowym właściwym dla rewizji finansowej. Badanie ograniczono do czynności sprawdzających, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

5. Oświadczenia otrzymane i kompletność danych

W trakcie naszych prac nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.

Zarząd 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 22 maja 2013 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 i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

6. Charakterystyka badanej jednostki.

Spółka prowadzi działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych oraz umowę/Statut Spółki ustalony w tekście jednolitym z dnia 13 sierpnia 2012 r.

- 6.1 Invista S. A. z siedzibą przy ul. Wspólnej 50, lokal 14, 00-684 Warszawa, („Spółka”) powstała z przekształcenia Euro Consulting & Management Sp. z o.o. w spółkę akcyjną Aktem Notarialnym z dnia 29 sierpnia 2007 roku, Repertorium A Nr 9121/2007, sporządzonym przez Teresę Jamróż – Wiśniewską notariusza w Warszawie. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 października 2007 roku pod numerem KRS 0000290233. Uchwałą nr 19/10 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2010 roku nazwa Spółki została zmieniona na Invista S.A.

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

Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosi 7.897.194,60 zł i dzieli się na 78.971.946 akcji po 10 groszy każda. Kapitał podstawowy jest w pełni opłacony. Kapitał własny Spółki na dzień bilansowy wynosi 34.858.457,51 zł.

W dniu 1 marca 2012 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 1.471.194,60 zł o kwotę 6.426.000,00 zł tj. do kwoty 7.897.194,60 zł. poprzez emisję 64.260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale (%)
Cezary Nowosad – Prezes Zarządu	4.148.500	5,25%
Jan Bazyl – Członek Zarządu	7.880.000	9,98%
Mirosław Bieniek	15.760.990	19,96%
Tomasz Winciorek	6.960.000	8,81%
Michał Gabrylewicz	7.160.000	9,07%
Marzena Pacanowska	7.880.000	9,98%
Jerzy Staszowski	7.880.000	9,98%
Pozostali	10.343.339	26,98%
RAZEM	78.971.946	100%

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Spółki stanowili:

- Pan Cezary Nowosad – Prezes Zarządu
- Pan Jan Bazyl – Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Pan Łukasz Piasecki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Grzegorz Leonarczyk - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Wojciech Przygodzki – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Tomasz Szczerbatko – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Mieczysław Łazor – Członek Rady Nadzorczej

6.2 Spółka posiada:

- numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-248-32-90
- numer statystyczny REGON: 016448159

6.3 Zatrudnienie w roku 2012 wynosiło 2 osoby, a w roku poprzednim jedną osobę.

7. **Przedmiot działalności.**

Przedmiot działalności Spółki jest zgodny z jej Statutem (§ 2) oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

8. **Informacja o badaniu sprawozdania za rok poprzedni od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.**

Sprawozdanie finansowe jednostki za rok obrotowy zakończony 31.12.2011 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.

8.1 Sprawozdanie finansowe Spółki za rok bilansowy 2011 wykazało po stronie aktywów i pasywów sumę: 5.235.279,32 zł

oraz zamykało się wynikiem finansowym netto – zysk w kwocie: 1.429.167,25 zł

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok bilansowy 2011 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2012 r. w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2011 rok, protokołem spisany w formie aktu notarialnego.

Postanowiono wynik finansowy przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych.

8.2 Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Trzecim Urzędzie Skarbowym Warszawa-Śródmieście w dniu 5 lipca 2012 r. oraz w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 lipca 2012 r.

B. REZULTATY DOKONANEGO BADANIA

I. System rachunkowości i kontroli wewnętrznej oraz inwentaryzacja

1. System rachunkowości

- Księgi rachunkowe prowadzone były za rok obrotowy 2012 przez BPO Taksa Sp. z o.o., według umowy o prowadzeniu ksiąg rachunkowych, z dnia 02.01.2012 r. Biuro działa na podstawie zaświadczenia o wpisie do KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 339290.
- Ewidencja księgową prowadzona jest przy zastosowaniu systemu komputerowego przez biuro prowadzące ewidencję.
- Dowody księgowe wprowadzane do ewidencji są ponumerowane oraz dekretowane.
- Przechowywanie ksiąg nie budzi zastrzeżeń.

W Firmie prawidłowo dokonano otwarcia ksiąg rachunkowych badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust.1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości w bilansie otwarcia na następny rok obrotowy. Zasady wyceny aktywów i pasywów na dzień ujęcia w księgach i na dzień bilansowy nie budzą zastrzeżeń.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych pozwalają uznać je za wyprowadzone na bieżąco i ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności, w zakresie zdarzeń rozpoznanych i ujawnionych dla sporządzenia sprawozdania finansowego, stosownie do art. 24 ustawy o rachunkowości. Zapewnione jest powiązanie dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

2. System kontroli wewnętrznej

W badanej jednostce nie działa instytucjonalna kontrola wewnętrzna. System kontroli wewnętrznej jest obowiązkiem wykonywanym przez Zarząd.

Na podstawie ustaleń z przeprowadzonych badań stwierdzić należy, że zakres kontroli wewnętrznej jest adekwatny do rozmiarów działalności jednostki.

3. Inwentaryzacja.

Dla celów sporządzonego sprawozdania finansowego dokonano inwentaryzacji posiadanej gotówki w kasie według protokołu inwentaryzacyjnego z dnia 31.12.2012 r.

Biuro rachunkowe wykonało ponadto czynności inwentaryzacyjne poprzez sporządzenie inwentarzy księgowych dla celów analizy sald bilansowych.

II. Analiza finansowa

Dla celów wykonania analizy finansowej zostały sporządzone stosowne zestawienia, dla celów analizy przyjęto wielkości liczbowe w tys. zł.

1. Analiza istotnych wielkości sprawozdania finansowego.

Sytuację majątkową i finansową charakteryzują wielkości ustalone z bilansu (aktywa pasywa):

Podstawowe dane	2012	2011
Suma bilansowa	45.897	5.235
Inwestycje krótkoterminowe	11.025	202
Należności krótkoterminowe	1.246	521
Rzeczowe aktywa trwałe	351	13
Inwestycje długoterminowe	33.263	4.216
Zobowiązania krótkoterminowe	3.471	408
Rezerwy na zobowiązania	3.625	7
Kapitały podstawowe	7.897	1.471
Kapitały zapasowe	15.124	6.907
Straty z lat ubiegłych	- 3.558	- 4.987
Zysk roku bieżącego	15.395	1.429

W omawianym roku obrachunkowym nastąpił znaczący przyrost wartości bilansowych, spowodowanych przede wszystkim przyrostem inwestycji krótko oraz długoterminowych.

2. Osiągnięte wyniki działalności przedstawiają dane z rachunku zysków i strat:

Podstawowe dane	2012	2011
Przychody z działalności	134	234
Koszty działalności	438	141
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 304	93
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17.172	101
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	19.015	1.429
Zysk netto	15.395	1.429

Wykazano znaczący zysk netto. Źródłem jego powstania są przeszacowania wartości posiadanych aktywów ujęte w pozycji przychodów operacyjnych oraz przychodów finansowych. Wynik finansowy obciążono naliczeniem odroczonego podatku dochodowego.

3. Wskaźniki rentowności:

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	2012	2011
Rentowność majątku (%)	zysk (strata) netto/aktywa razem (uśrednione)	60,2	38,3
Rentowność kapitału własnego (%)	zysk (strata) netto/kapitał własny (uśredniony)	328,7	41,1
Rentowność sprzedaży (%)	Zysk (strata) netto ze sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży	- 226,1	39,6

Ze względu na dodatni wynik finansowy wszystkie wskaźniki wyliczone na podstawie zysku netto prezentują dodatnie pozytywne wartości, natomiast wskaźnik rentowności ze sprzedaży, ze względu na osiągniętą stratę wykazuje wartość ujemną.

4. Wskaźniki płynności:

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	2012	2011
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	3,5	2,5
Płynność przyspieszona	(inwestycje krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe	0,5	0,5

Wskaźniki płynności w analizowanym roku obrachunkowym wykazały wzmocnienie sytuacji płatniczej.

5. Wskaźniki zadłużenia (finansowania)

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	2012	2011
Współczynnik zadłużenia	Kapitał obcy/kapitały ogółem	31,7	8,6
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	Kapitał własny/aktywa trwałe	103,7	113,9
Trwałość struktury finansowania	Kapitał własny/pasywa ogółem	75,9	92,1

Zaprezentowane wskaźniki wykazują pozytywne, trwałe wielkości.

6. Ocena kontynuacji działalności.

Doboru wskaźników dokonano według zasady adekwatności do posiadanych składników majątkowych Spółki.

W analizowanym roku obrotowym działalności Spółki, w wyniku podjętych działań inwestycyjnych oraz związanymi z tym procesem wycenami posiadanych aktywów finansowych zarejestrowano zysk w znacznej kwocie.

Zaprezentowane wskaźniki analizy finansowej ukształtowały się pozytywnie i w konkluzji ogólnej wyrazić należy opinię o niezagrożeniu kontynuacji działalności w przyszłości.

III. Prawdliwość i rzetelność ujęcia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów

Sporządzone sprawozdanie finansowe wykazujące wielkości aktywów i pasywów w kwocie: 45.897.068,20 zł. zostało przedstawione we wszystkich istotnych aspektach wyceny w sposób poprawny i rzetelny w zaprezentowanych poszczególnych pozycjach sprawozdania finansowego.

Rzeczowe aktywa trwałe.

Posiadany majątek trwały jest w prawidłowej wycenie przyjęty do bilansu w kwocie 351.376,18 zł. Wycena powyższa składa się z następujących wartości dotyczących tej pozycji bilansowej:

- wartość brutto na początek okresu 01.01.2012r.	71.418,71 zł
- zwiększenia w okresie obrachunkowym	390.544,44 zł
- zmniejszenia	36.257,38 zł
- wartość brutto na koniec okresu 31.12.2012r.	425.705,77 zł
- amortyzacja na początek okresu bieżącego	57.978,96 zł
- amortyzacja okresu bieżącego	41.126,52 zł
- umniejszenia	24.775,89 zł
- amortyzacja na koniec okresu	74.329,59 zł
- wartość netto na koniec okresu	351.376,18 zł

Istotną pozycję w kwocie zwiększenia 390.544,44 zł stanowią środki transportu – samochody.

Inwestycje długoterminowe.

Inwestycje długoterminowe wykazano w bilansie w kwocie: 33.263.424,50 zł. Posiadane aktywa długoterminowe zostały ustalone na dzień 31.12.2012r. w wielkościach wynikających z zasad aktualizacji bilansowej, a skutki odniesione w rachunek wyników oraz kapitały z wyceny.

Istotne pozycje dotyczą:

- nieruchomości gruntowa w Gminie Łomianki o wartości: 26.938.800,00 zł
- prawa wieczystego użytkowania gruntu w Warszawie przy ul. Emilii Plater o wartości: 5.934.522,00 zł

Należności krótkoterminowe.

Należności krótkoterminowe wykazują realny, niezagrożony stan ich otrzymania w kwocie: 1.246.658,87 zł.

Istotną pozycję stanowią należności dotyczące wpłat na przyszłe inwestycje w kwocie: 1.090.676,53 oraz budżetowe w kwocie: 140.519,34 zł

Inwestycje krótkoterminowe.

Inwestycje krótkoterminowe wykazują stan: 11.025.115,16 zł i dotyczyły środków pieniężnych na rachunkach bankowych i kasie w kwocie: 1.819.793,90 zł.,

oraz:

- posiadane akcje giełdowe w kwocie 1.923.750,48 zł
- akcje Invista Dom Maklerski SA o wartości: 2.250.194,38 zł
- prawa do akcji Jastrzębskiej Spółki Węglowej SA o wartości: 4.981.793,90 zł

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynoszą: 10.693,49 zł., które dotyczyły kosztów zarejestrowanych w 2012 roku, do rozliczenia w 2013 roku.

Kapitały własne.

Wysokość posiadanych kapitałów własnych wykazana w kwocie 34.858.457,51 zł uległa zwiększeniu w wyniku zmiany kapitału podstawowego i zapasowego oraz wykazania dodatniego bieżącego wyniku finansowego.

Kapitał własny wzrósł o kwotę 6.426.000,00 zł tytułem emisji akcji serii I.

Kapitał zapasowy został podwyższony o agio emisyjne akcji serii I w kwocie: 8.216.986,05 zł.

Straty z lat ubiegłych wynoszą: 3.557.746,18 zł.

Zysk netto roku bieżącego wynosi: 15.394.882,87 zł.

Rezerwy na zobowiązania.

Ustalone rezerwy na zobowiązania w kwocie 3.620.426,89 zł dotyczą utworzonej rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

Zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania długoterminowe w kwocie: 3.702.956,78 zł dotyczą emisji obligacji serii B w kwocie: 239.178,45 zł z tytułu umów leasingu.

Zobowiązania krótkoterminowe.

Zobowiązania krótkoterminowe wobec wierzycieli w kwocie: 3.471.048,57 zł ujęto w poprawnych wysokościach. Istotną pozycję stanowią kredyty i pożyczki w kwocie: 1.066.733,55 zł oraz 1.544.855,00 zł jako zobowiązanie otrzymane z tytułu przedpłat na przyszłe transakcje.

IV. Rzetelność w zakresie kompletności i prawidłowości pozycji kształtujących wynik działalności gospodarczej

Sporządzony rachunek zysków i strat został sporządzony we wszystkich istotnych aspektach prezentacji w sposób poprawny i rzetelny.

Zarachowane przychody w kwocie 134.382,52 zł oraz koszty działalności operacyjnej w kwocie: 437.912,92 zł nie budzą zastrzeżeń ich prezentacji.

Pozostałe przychody operacyjne w kwocie: 17.496.957,49 zł oraz koszty operacyjne w kwocie: 21.900,00 zł ujęto prawidłowo. Istotną kwotą wykazanych przychodów operacyjnych jest wycena nieruchomości inwestycyjnych w kwocie: 17.488.926,78 zł

Przychody finansowe w kwocie: 2.236.634,49 zł dotyczyły przychodów z aktualizacji wartości praw do akcji Jastrzębskiej Spółki Węglowej SA w łącznej kwocie 1.369.862,30 zł, aktualizacji pozostałych aktywów finansowych w łącznej kwocie 406.672,04 zł, otrzymanej dywidendy z tytułu posiadanych wierzycielności do akcji JSW w kwocie 105.903,34 zł oraz zysku ze zbycia inwestycji: 362.118,88 zł.

Koszty finansowe w kwocie: 392.851,82 zł dotyczyły zapłaconych i naliczonych odsetek od umów leasingowych i zobowiązań finansowych z tytułu obligacji i kredytów bankowych.

Wykazany zysk w kwocie: 19.015.309,76 zł jako wynik działalności gospodarczej uznać należy za poprawnie ustalony, który wykazano w rachunku wyników. Obciążenie powyższego wyniku w kwocie: 3.620.426,89 zł dotyczy podatku dochodowego, jako kwoty podatku odroczonego.

Wynik netto wyniósł: 15.394.882,87 zł

V. Rozliczenia podatkowe.

W wyniku ostatecznych ustaleń ustalono odroczonego podatek dochodowy w kwocie: 3.620.426,89 zł. Zaznaczyć należy, że zgodnie z polskim prawem podatkowym, rozliczenia w powyższym tytule oraz innych obowiązkowych tytułach rozliczeń z budżetem mogą być przedmiotem kontroli organów skarbowych. Z uwagi na różnorodność interpretacji dotyczących stosowanych przepisów podatkowych podlegają ryzyku ich zmian w wyniku ustaleń przez organy podatkowe.

VI. Istotne zdarzenia sygnalizowane po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego.

W sprawozdaniu Zarządu z działalności, Zarząd równolegle z raportami publikowanymi przez podane informacje publiczne poinformował o istotnych zdarzeniach mających wpływ na przyszłą sytuację finansową Spółki. Raporty dotyczą zagadnień operacyjnych poprzez podejmowane przedsięwzięcia.

Zarząd również informował bieżąco w raportach finansowych o zmieniającej się wycenie wartości posiadanych aktywów oraz związanych z wyceną aktywów instrumentów finansowych notowanych na rynku papierów wartościowych, co ma wpływ na bieżąco raportowany wynik finansowy.

W wyniku weryfikacji dokonanej w dniu 21 grudnia 2012 r. przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA począwszy od sesji giełdowej w dniu 2 stycznia 2013 r. akcje Invista S.A. zostały zakwalifikowane do segmentu NewConnect Lead.

W dniu 26 marca 2013 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzje o zatwierdzeniu prospektu emisyjnego Spółki, sporządzonego w związku z zamiarem dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, E1, F, G, H, I. Prospekt emisyjny jest dostępny w formie elektronicznej w sieci Internet na stronie: www.invista.com.pl.

C. POZOSTAŁE ZAGADNIENIA

Zgodnie z Ustawą z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, oprócz bilansu i rachunku zysków i strat, Spółka sporządziła:

- a/ informację dodatkową, którą sporządzono zgodnie z art. 48 ust1, pkt. 2 ustawy o rachunkowości. W toku badania dane te zostały zweryfikowane jako ustalenia potwierdzone danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych, jak również zasadami wynikającymi z ustawy o rachunkowości.
- b/ sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych zamyka się prawidłową zmianą środków pieniężnych netto – zwiększenie o kwotę 1.621.184,64 zł
- c/ zestawienie zmian w kapitale własnym zamyka się prawidłową zmianą kapitału własnego – zwiększenie o kwotę 30.037.868,92 zł.
- d/ Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności:

Dane liczbowe wykazane w sprawozdaniu Zarządu zgodne są z danymi wykazanymi w sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy. Sprawozdanie to zostało naszym zdaniem sporządzone we wszystkich aspektach zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości.



D. INFORMACJA KOŃCOWA

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno ponumerowanych, oznaczonych podpisami biegłego rewidenta. Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe był niezależny oraz posiadał nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i sporządzenia opinii z badania.

Raport sporządzono w 4 egzemplarzach

- 3 egzemplarze - zleceniodawca

- 1 egzemplarz - zleceniobiorca EUREKA AUDITING Sp. z o.o.

Bogdan Zegar
Kluczowy biegły rewident, nr ewid. 5475
Przeprowadzający badanie w imieniu:
Eureka Auditing Sp. z o.o.
Podmiotu uprawnionego do badania, nr ewid. 137
Prezes Zarządu



EUREKA AUDITING

Spółka z o.o.

al. Marcinkowskiego 22
61-827 Poznań (1)

Poznań, dnia 23 maja 2013 r.