

**R A P O R T**  
**UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ**  
**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.**  
**ZA OKRES**  
**OD 1 STYCZNIA 2014 r. DO 31 GRUDNIA 2014 r.**

## Spis treści

<b>I.</b>	<b>CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU</b>	<b>3</b>
1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1	Nazwa i forma prawna	3
1.2	Siedziba Spółki	3
1.3	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym, Urzędzie Skarbowym, Głównym Urzędzie Statystycznym	3
1.4	Zarząd Spółki	3
1.5	Rada nadzorcza	3
1.6	Zatrudnienie	3
1.7	Przedmiot działalności	3
1.8	Podstawa działalności	3
1.9	Kapitały własne Spółki	4
2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie	4
2.1.	Identyfikujące podmiot uprawniony do badania	4
2.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	4
4.	Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	5
5.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
<b>II.</b>	<b>ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI</b>	<b>6</b>
1.	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	6
1.1.	AKTYWA	6
1.2.	PASYWA	6
1.3.	DANE WYNIKOWE	7
1.4.	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	8
1.5.	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	8
1.6.	WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI	9
1.7.	WSKAŹNIKI STRUKTURY MAJĄTKOWEJ I KAPITAŁOWEJ	9
2.	Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna spółki	10
3.	Ocena możliwości kontynuacji działalności	11
<b>III.</b>	<b>CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU</b>	<b>11</b>
1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	11
2.	Działanie systemu kontroli wewnętrznej	11
3.	Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego	12
4.	Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat	12
5.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	13
6.	Sprawozdanie z działalności spółki	13
7.	Ustalenia końcowe	14
7.1.	Zobowiązania warunkowe	14
7.2.	Naruszenie prawa	14
7.3.	Zdarzenia po dacie bilansu	14

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

#### 1.1 Nazwa i forma prawna

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. (zwana w dalszej części raportu „Spółką”)

#### 1.2 Siedziba Spółki

ul. Opolska 12, 31-323 Kraków

#### 1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym, Urzędzie Skarbowym, Głównym Urzędzie Statystycznym

KRS: 0000115403

NIP: 676-007-74-02

REGON: 001413856

#### 1.4 Zarząd Spółki

Jan Okoński

- Prezes Zarządu

Jadwiga Chachłowska

- Wiceprezes Zarządu

Olga Lipińska - Długosz

- Członek Zarządu

#### 1.5 Rada nadzorcza

Roman Niestrój

Mieczysław Kokosiński

Bogumił Adamek

Aleksander Skalbmierski

Ryszard Rudzki

#### 1.6 Zatrudnienie

Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w 2014 r. wynosi 88 etatów.

#### 1.7 Przedmiot działalności

Spółka zajmuje się w głównej mierze świadczeniem usług wynajmu lub dzierżawy nieruchomości, lokali oraz urządzeń handlowych (PKD 6820 Z), a także handlem detalicznym.

#### 1.8 Podstawa działalności

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Opolska 12 została wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejestrowy w dniu 06.12.1989 r. pod numerem H/B - 1781. Dnia 29 maja 2002 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (sygnatura akt KR XI NS- Rej/5363/02/793) dokonano wpisu do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000115403.

## 1.9 Kapitały własne Spółki

Stan ogółem na 31 grudnia 2014 r.

54 596 tys. zł

Lp.	Nazwa kapitału	Stan na	
		31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
1.	Kapitał podstawowy	1 665	1 665
2.	Kapitał zapasowy	21 649	21 649
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	8 884	8 884
4.	Kapitał rezerwowy	17 435	14 349
5.	Wynik finansowy netto roku obrotowego	4 963	4 311
	<b>Razem</b>	<b>54 596</b>	<b>50 858</b>

Kapitał zakładowy wynosi 1 665 150,00 zł i dzieli się na 1 665 150 akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda. Wysokość kapitału jest zgodna z aktualnym wyciągiem z KRS.

## 2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

### 2.1. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania

Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o. o., ul. Syrokomli 17, 30-102 Kraków jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000086676, Sąd Rejestrowy dla Krakowa Śródmieścia, VI Wydział Gospodarczy.

Kapitał zakładowy 50 048,00 zł, NIP: 676-005-63-63.

Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o. o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych po numerem 327.

### 2.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Helena Zięba (nr ewid. 4645).

## 3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o. o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone Uchwałą z dnia 24 czerwca 2014 r., a zysk netto za 2013 r. w kwocie 4 311 272,32 zł został podzielony w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy	1 101 603,75 zł
- na kapitał rezerwowy	3 086 363,76 zł
- na kontynuację ubezpieczeń (III filar)	120 000,00 zł
- opłaty dla KDPW z tytułu obsługi wypłaty dywidendy	3 304,81 zł
<b>Razem</b>	<b>4 311 272,32 zł</b>

Sprawozdanie to zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 30 czerwca 2014 r. oraz w Urzędzie Skarbowym w dniu 04 lipca 2014 r.

#### 4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2014 r., obejmujące;

- wprowadzenie do sprawozdania;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 64 436 tys. zł
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2014 r., wykazujący zysk netto w kwocie 4 963 tys. zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału o kwotę 3 738 tys. zł
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 641 tys. zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

#### 5. Zakres prac i odpowiedzialności

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową nr 7/2014 z dnia 30 maja 2014 r. zawartą na podstawie Uchwały nr 7/2014 Rady Nadzorczej z dnia 23 maja 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki oraz w siedzibie audytora w okresie: sierpień 2014 r. (przegląd śródroczny) oraz styczeń - kwiecień 2015 r. (badanie roczne). Badanie zostało zakończone w dniu 24 kwietnia 2015 r.

Zarząd spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego.

Naszym zadaniem było w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg stanowiących podstawę jego sporządzenia. Zarząd spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o niezajściwieniu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd spółki złożył wszystkie wymagane oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty niezbędne do wydania opinii i raportu.

Kluczowy biegły rewident, osoby z nim współpracujące oraz podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

Zakres planowanego i wykonanego badania nie został ograniczony, co wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w Kancelarii Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o. o.

## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

### 1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu i rachunku zysków i strat, oraz podstawowe wskaźniki finansowe. Analizę przeprowadzono bez uwzględnienia wskaźników inflacji.

#### 1.1. AKTYWA

	2014		2013	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>59 524</b>	<b>92,38%</b>	<b>57 947</b>	<b>92,75%</b>
Wartości niematerialne i prawne	5	0,01%	20	0,03%
Rzeczowe aktywa trwałe	11 989	18,61%	12 397	19,84%
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	47 441	73,62%	45 371	72,62%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	89	0,14%	159	0,26%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>4 912</b>	<b>7,62%</b>	<b>4 532</b>	<b>7,25%</b>
Zapasy	90	0,14%	224	0,36%
Należności krótkoterminowe	785	1,22%	911	1,46%
Inwestycje krótkoterminowe	4 012	6,23%	3 371	5,39%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25	0,03%	26	0,04%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>64 436</b>	<b>100,00%</b>	<b>62 479</b>	<b>100,00%</b>

#### 1.2. PASYWA

	2014		2013	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>54 596</b>	<b>84,73%</b>	<b>50 858</b>	<b>81,40%</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>9 840</b>	<b>15,27%</b>	<b>11 621</b>	<b>18,60%</b>
Rezerwy na zobowiązania	3 832	5,95%	4 133	6,62%
Zobowiązania długoterminowe	3 500	5,43%	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	2 508	3,89%	7 488	11,98%
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>64 436</b>	<b>100,00%</b>	<b>62 479</b>	<b>100,00%</b>
wartość księgowa akcji	54 596	-	50 858	-
ilość akcji	1 665 150	-	1 665 150	-
wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	<b>32,79</b>	-	<b>30,54</b>	-

**1.3. DANE WYNIKOWE**

	2014		2013
	Wartość	Dynamika	Wartość
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 683	103,71%	18 978
Koszty działalności operacyjnej	6 618	100,50%	6 585
<b>Wynik na sprzedaży brutto</b>	<b>13 065</b>	<b>105,42%</b>	<b>12 393</b>
Koszty sprzedaży	615	79,46%	774
Koszty ogólnego zarządu	5 976	101,51%	5 887
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>6 474</b>	<b>112,94%</b>	<b>5 732</b>
Pozostałe przychody operacyjne	38	71,70%	53
Pozostałe koszty operacyjne	95	60,90%	156
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-57	55,34%	-103
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>6 417</b>	<b>114,00%</b>	<b>5 629</b>
Przychody finansowe	161	90,96%	177
Koszty finansowe	401	86,61%	463
Wynik na działalności finansowej	-240	83,92%	-286
<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik z działalności gospodarczej</b>	<b>6 177</b>	<b>115,61%</b>	<b>5 343</b>
Zyski nadzwyczajne	-	-	-
Straty nadzwyczajne	-	-	-
Wynik na operacjach nadzwyczajnych	-	-	-
<b>Wynik brutto</b>	<b>6 177</b>	<b>115,61%</b>	<b>5 343</b>
Podatek dochodowy:			
- część bieżąca	1 143	109,59%	1 043
- część odroczone	71	-6,45%	-11
<b>WYNIK FINANSOWY NETTO</b>	<b>4 963</b>	<b>115,12%</b>	<b>4 311</b>

#### 1.4. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

	2014	2013
<b>Rentowność majątku (%)</b>		
Wynik finansowy netto		
(Suma bilansowa na początek okresu + suma bilansowa na koniec okresu)/2	7,82%	6,87%
<b>Rentowność sprzedaży brutto (%)</b>		
Wynik ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	32,89%	30,20%
Przychody ze sprzedaży		
<b>Rentowność sprzedaży netto (%)</b>		
Wynik finansowy netto	25,21%	22,72%
Przychody ze sprzedaży		
<b>Rentowność kapitału własnego (%)</b>		
Wynik finansowy netto	9,41%	8,72%
(Kapitał własny na początek okresu + kapitał własny na koniec okresu)/2		

#### 1.5. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

	2014	2013
<b>Płynność I stopnia</b>		
Aktywa bieżące		
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.	1,959	0,605
<b>Płynność II stopnia</b>		
Inwestycje krótkoterminowe + należności do 12 mies.		
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.	1,923	0,575
<b>Kapitał obrotowy netto (wartość)</b>		
Kapitał własny		
(+) zobowiązania długoterminowe	-1 428	-7 089
(-) aktywa trwałe		

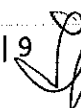


## 1.6. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

	2014	2013
<b>Wskaźnik obrotu należności (dni)</b>		
$\frac{\text{Średni stan należności z tyt. dostaw i usług} * 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	9	9
<b>Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)</b>		
$\frac{\text{Średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług} * 365 \text{ dni}}{\text{Koszty operacyjne}}$	12	14
<b>Wskaźnik obrotu zapasów (dni)</b>		
$\frac{\text{Średni stan zapasów} * 365 \text{ dni}}{\text{Koszty operacyjne}}$	9	22

## 1.7. WSKAŹNIKI STRUKTURY MAJĄTKOWEJ I KAPITAŁOWEJ

	2014	2013
<b>Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym</b>		
$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa trwałe}}$	91,72%	87,77%
<b>Kapitał pracujący</b>		
$\frac{\text{Majątek obrotowy (-) zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{Aktywa ogółem}}$	2 404	-2 956
<b>Udział kapitału pracującego w aktywach</b>		
$\frac{\text{Majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{Aktywa ogółem}}$	3,73%	-4,73%



## 2. Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Badany rok obrotowy 2014 dla KG „efekt” S.A. zamknął się zyskiem netto w wysokości 4 963 tys. zł, co w porównaniu z rokiem ubiegłym wykazuje wzrost o 15,12%. Zysk netto został wygenerowany przez następujące wyniki:

- zysk ze sprzedaży	13 065
- koszty sprzedaży	615
- koszty ogólnego zarządu	5 976
- strata z pozostałej działalności operacyjnej	-57
- strata z działalności finansowej	-240
- podatek dochodowy:	
część bieżąca	1 143
część odroczone	71
<b>Zysk netto</b>	<b>4 963</b>

Przychody ze sprzedaży wykazały wzrost o 3,71%, co łącznie ze wzrostem kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 0,50% ukształtowało wynik ze sprzedaży brutto na poziomie 13 065 tys. zł. Jest on wyższy o 5,42% w porównaniu z rokiem ubiegłym. W badanym roku koszty sprzedaży spadły o 20,54%, natomiast koszty ogólnego zarządu wykazały spadek o 1,51%. Taki układ przychodów i kosztów spowodował, że wynik ze sprzedaży był korzystniejszy o 12,94% w porównaniu z rokiem ubiegłym, tj. wzrósł o 742 tys. zł. Wskaźniki rentowności sprzedaży netto, majątku i kapitału wykazują w stosunku do poprzedniego roku tendencję wzrostową. Wynik ten został wygenerowany głównie przez wzrost zysku netto.

Rentowność majątku (ROA) wynosząca 7,82% wskazuje, że każde 100 zł zaangażowanego majątku (aktywów) wygenerowało dla Spółki w 2014 r. 7,82 zł zysku netto. Natomiast rentowność kapitałów własnych (ROE) oznaczająca stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału, kształtująca się w 2014 r. na poziomie 9,41% mówi nam, że każda zainwestowana złotówka kapitału własnego przyniosła Spółce 0,09 zł zysku netto.

Wskaźniki obrotu należności, zobowiązań i zapasów na dzień 31.12.2014 r. wskazują również na polepszenie w stosunku do roku poprzedniego, bowiem okres spłaty należności pozostał na niezmiennym poziomie i wynosi 12 dni, spłata zobowiązań uległa skróceniu o 2 dni i wynosi 12 dni, natomiast wskaźnik obrotu zapasami uległ skróceniu o 13 dni i jest na poziomie 9 dni.

Wskaźniki płynności charakteryzują się wzrostem w porównaniu z 2013 r. Zarówno wskaźnik bieżącej płynności (I), jak i wskaźnik natychmiastowej płynności (II) uzyskane w 2014 r. są na poziomie >1, co oznacza, że Spółka posiada zdolność do natychmiastowej spłaty swoich długów. Osiągnięte wskaźniki płynności oznaczają, że badana jednostka jest w stanie w całości regulować swoje zobowiązania środkami obrotowymi.

Z przeprowadzonej analizy wynika, że działalność gospodarcza Spółki jest rentowna, a sytuacja ekonomiczno- finansowa jest bezpieczna i naszym zdaniem nie stwarza zagrożeń do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

### 3. Ocena możliwości kontynuacji działalności

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2014 r. Zarząd poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 r. i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. W trakcie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, tj. od 31 grudnia 2014 r. w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

### 1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Badana Spółka posiada aktualną zatwierdzoną przez jej Kierownika, pisemną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości. Księgi rachunkowe otwarto poprawnie (zachowano zasadę formalnej ciągłości) oraz zapewniono kompletność i poprawność dokonanych w nich zapisów i ich powiązanie z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym.

Dokumenty księgowe odpowiadają wymogom ustawy o rachunkowości, zawierają stwierdzenie sprawdzenia i zakwalifikowania dowodu do ujęcia w księgach rachunkowych przez wskazanie miesiąca oraz sposobu ujęcia dowodu w księgach rachunkowych (dekretacja) oraz podpis osoby odpowiedzialnej za te wskazania.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny oraz zachodzi zgodność między zapisami kont, danymi dziennika oraz zestawienia obrotów i sald. Metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera są zasadne i prawidłowe. Uzgodnione dane z ksiąg rachunkowych są przeniesione poprawnie do poszczególnych wzorów sprawozdania finansowego tj. bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunku przepływów pieniężnych.

Badana jednostka zachowała obowiązek przeprowadzenia inwentaryzacji z uwzględnieniem jej przedmiotu i terminu. W toku inwentaryzacji dokonano przeglądu przydatności składników majątkowych.

Księgi rachunkowe, dokumentacja księgowa, zatwierdzone sprawozdania finansowe oraz dokumentacja opisująca przyjęte zasady (politykę) rachunkowości przechowywane i chronione są prawidłowo przez okres przewidziany w ustawie o rachunkowości.

Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za ogólnie spełniające warunek prawidłowości.

### 2. Działanie systemu kontroli wewnętrznej

W badanej Spółce ogólny nadzór nad funkcjonowaniem kontroli wewnętrznej sprawuje Prezes Zarządu Spółki. Kontrola wewnętrzna wykonywana jest przez:

- pracowników Spółki w ramach tzw. samokontroli,
- kierowników poszczególnych komórek organizacyjnych jako kontrola bieżąca w trakcie realizacji zadań,
- Specjalistę d/s kontroli wewnętrznej Spółki- jako kontrola instytucjonalna i doraźna.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Przeprowadzone badanie nie ujawniło niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

### 3. Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego

Na dzień bilansowy badana Spółka aktywa i pasywa wyceniła w sposób następujący:

- środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne - według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne,
- środki trwałe w budowie - w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych - według ceny nabycia,
- udziały w jednostkach podporządkowanych - według ceny nabycia,
- rzeczowe składniki aktywów obrotowych - według cen nabycia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy,
- należności i udzielone pożyczki - w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności,
- zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty,
- rezerwy - w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości,
- kapitały (fundusze) własne - w wartości nominalnej,
- pozostałe aktywa i pasywa - w wartości nominalnej.

Rachunek zysków i strat badana Spółka sporządziła w wariantach porównawczym i kalkulacyjnym. W badanym roku obrotowym badana jednostka nie dokonywała zmian w prezentacji sprawozdań finansowych.

### 4. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
	zł	zł
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>11 989</b>	<b>12 397</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	18,61%	19,84%

W strukturze aktywów badanej jednostki, rzeczowe aktywa trwałe, w szczególności środki trwałe, stanowią 18,42%. Łączna wartość środków trwałych, które zostały nabyte i przekazane do użytkowania w roku badanym wyniosła 266 tys. zł. W badanym okresie dokonano również likwidacji, sprzedaży oraz planowanych odpisów głównie w stosunku do budynków i budowli, urządzeń technicznych, maszyn i urządzeń, a także środków transportu na łączną kwotę netto 52 tys. zł. Z przeprowadzonej analizy wynika, że posiadane przez Spółkę środki trwałe zostały umorzone na dzień bilansowy średnio w 39%.

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
	zł	zł
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>47 441</b>	<b>45 371</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	73,62%	72,62%

Inwestycje długoterminowe obejmują długoterminowe aktywa finansowe (udziały lub akcje oraz udzielone pożyczki). W badanym okresie miało miejsce zmniejszenie stanu inwestycji długoterminowych z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych dla LIDER HOTEL Sp. z o. o. oraz INWEST Sp. z o. o. (częściowa spłata pożyczek). Ponadto, miało miejsce zwiększenie udzielonych pożyczek długoterminowych dla LIDER HOTEL Sp. z o. o. (880 tys. zł) oraz dla EFEKT HOTELE S. A. (1 300 tys. zł).

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
	zł	zł
<b>Kapitał własny</b>	<b>54 596</b>	<b>50 858</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	84,73%	81,40%

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym zgodny jest z danymi wynikającymi z Krajowego Rejestru Sądowego. Zysk netto za rok 2014 w kwocie 4 963 tys. zł prawidłowo zwiększył kapitał własny. Podział zysku za rok badany nastąpi w księgach roku następnego po podjęciu stosownej uchwały przez Zgromadzenie Akcjonariuszy.

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
	zł	zł
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>6 474</b>	<b>5 732</b>

Przychody ze sprzedaży wykazały wzrost o 3,7%, co łącznie ze wzrostem kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 0,50% ukształtowało wynik ze sprzedaży brutto na poziomie 13 065 tys. zł. Jest on wyższy o 5,42% w porównaniu z rokiem ubiegłym. W badanym roku koszty sprzedaży spadły o 20,54%, natomiast koszty ogólnego zarządu spadły o 1,51%. Taki układ przychodów i kosztów spowodował, że wynik na sprzedaży był wyższy o 12,94% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
	zł	zł
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 963</b>	<b>4 311</b>

Spółka wygenerowała stratę zarówno z pozostałej działalności operacyjnej (-57 tys. zł) jak i z działalności finansowej (-240 tys. zł). Taki układ przychodów i kosztów przyczynił się do osiągnięcia zysku z działalności gospodarczej w wysokości 6 177 tys. zł. Podatek dochodowy (część bieżąca 1 143 tys. zł i część odroczone 71 tys. zł) wpłynął na ostateczną wysokość zysku netto w kwocie 4 963 tys. zł. Wynik netto jest wyższy w stosunku do roku ubiegłego o 15,12%.

**Niniejsze badanie potwierdziło prawidłowe ujęcie w rachunku zysków i strat wszystkich jego elementów, w tym także zysku netto.**

## 5. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione we wszystkich aspektach, kompletnie i prawidłowo zgodnie z wymogami art. 48 ustawy o rachunkowości oraz załącznikiem nr 1 do ustawy. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

## 6. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki, za którego treść odpowiada Zarząd Spółki, stanowi część rocznego sprawozdania finansowego. Po zapoznaniu się z treścią tego sprawozdania stwierdzamy, że dane w nim zawarte nawiązują do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za 2014 r., a także zawierają pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 dnia 28 stycznia 2013 r. poz.133).

## 7. Ustalenia końcowe

### 7.1. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2014 r. wykazano w kwocie 50 942 tys. zł. Są to zobowiązania niefinansowe, wynikające z tytułu udzielenia poręczeń za jednostki zależne, będące 100 % własnością Korporacji, w związku z zaciągniętymi przez te jednostki kredytami i pożyczkami o charakterze długoterminowym. Zobowiązania te wykazane są w wysokości pozostałego do spłaty zadłużenia.

### 7.2. Naruszenie prawa

W trakcie badania nie stwierdzono naruszenia prawa, mogącego mieć wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

### 7.3. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki za rok badany, nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Niniejszy raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron, zaparafowanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, dnia 24 kwietnia 2015 r.

BIEGŁY REWIDENT  
Nr 4645

.....*Helena Zięba*.....

Kluczowy biegły rewident  
Helena Zięba  
nr w KRBR 4645

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW  
"KONTO" Sp. z o.o.  
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17  
tel./fax: 12 422-37-89  
NIP 676-005-63-63

.....  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych  
nr w KRBR 327

PREZES ZARZĄDU  
Biegły Rewident Nr Rej. KRBR 4645  
*Helena Zięba*

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych uchwałą nr 104/54/95  
Krajowej Rady Biegłych Rewidentów  
z dn. 19.04.1995 r. Nr ewidencyjny: 327