

R A P O R T

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA

SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Grupy Kapitałowej, której podmiotem dominującym jest

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A.

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2014 r. DO 31 GRUDNIA 2014 r.

Spis treści

I.	CZEŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1.	Dane identyfikujące Grupę kapitałową	3
1.1.	Nazwa i forma prawna jednostki dominującej	3
1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym, Urzędzie Skarbowym, Głównym Urzędzie Statystycznym	3
1.4.	Zarząd jednostki dominującej	3
1.5.	Rada Nadzorcza jednostki dominującej	3
1.6.	Podstawa działalności jednostki dominującej	3
1.7.	Kapitał własny jednostki dominującej	3
1.8.	Informacja o Grupie kapitałowej	4
2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie	4
2.1.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania	4
2.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	4
4.	Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe	5
5.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
II.	ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
1.1.	AKTYWA	6
1.2.	ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY	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 Grupy kapitałowej	10
III.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11
1.	Informacje o wybranych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	11
2.	Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.	Prawidłowość sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
4.	Wprowadzenie i informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5.	Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej	13
6.	Ustalenia końcowe	13
6.1.	Zobowiązania warunkowe	13
6.2.	Naruszenia prawa	13
6.3.	Zdarzenia po dacie bilansu	13

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Grupę kapitałową

1.1. Nazwa i forma prawna jednostki dominującej

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. (zwana również w dalszej części Raportu „jednostką dominującą”).

1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Opolska 12, 31-323 Kraków

1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym, Urzędzie Skarbowym, Głównym Urzędzie Statystycznym

KRS: 0000115403

NIP: 676-007-74-02

REGON: 001413856

1.4. Zarząd jednostki dominującej

Jan Okoński - Prezes Zarządu

Jadwiga Chachłowska - Wiceprezes Zarządu

Olga Lipińska - Długosz - Członek Zarządu

1.5. Rada Nadzorcza jednostki dominującej

Roman Niestrój

Mieczysław Kokosiński

Bogumił Adamek

Aleksander Skalbmierski

Ryszard Rudzki

1.6. Przedmiot działalności jednostki dominującej

Spółka zajmuje się w głównej mierze świadczeniem usług wynajmu lub dzierżawy nieruchomości, lokali oraz urządzeń handlowych (PKD 68, 20, Z), a także handlem detalicznym.

1.7. Podstawa działalności jednostki dominującej

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.

1.8. Kapitał własny jednostki dominującej

Stan ogółem na 31 grudnia 2014 r.

54 596 tys. zł

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.

1.9. Informacja o Grupie kapitałowej

W skład Grupy kapitałowej „efekt” S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Kapitał zakładowy (w PLN)	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A.	1.665.150	100%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o. o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
EFEKT HOTELE S.A.	18.160.000	100%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów AUDYTOR Sp. z o. o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
LIDER HOTEL Sp. z o. o.	26.600.000	100%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów AUDYTOR Sp. z o. o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.

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 Śródmieście, 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 pod numerem 327.

2.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

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

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane 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 to zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 30 czerwca 2014 r.

4. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które wykazuje sumy aktywów i pasywów w wysokości 108 814 tys. zł
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące zysk netto w wysokości 4 138 tys. zł
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu o kwotę 2 913 tys. zł
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 943 tys. zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia,
- sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej.

5. Zakres prac i odpowiedzialności

Badana Grupa kapitałowa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Badanie skonsolidowanego 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 i krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej oraz w siedzibie audytora w okresie od 24 kwietnia 2015 r. do 28 kwietnia 2015 r. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Naszym zadaniem było w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie skonsolidowanego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg stanowiących podstawę jego sporządzenia. Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o niezajściwieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu za rok badany. W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie wymagane oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty niezbędne do wydania opinii i raportu.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 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.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji majątkowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów, a także podstawowe wskaźniki finansowe. Analizę przeprowadzono bez uwzględnienia wskaźników inflacji.

1.1. AKTYWA

	2014		2013	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Aktywa trwałe	102 520	94,22%	105 470	95,14%
Wartości niematerialne i prawne	642	0,59	658	0,59%
Rzeczowe aktywa trwałe	99 346	91,30%	102 219	92,21%
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	574	0,53%	604	0,54%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 958	1,80%	1 989	1,80%
Aktywa obrotowe	6 294	5,78%	5 388	4,86%
Zapasy	204	0,18%	350	0,31%
Należności krótkoterminowe	1 145	1,05%	1 239	1,12%
Inwestycje krótkoterminowe	4 547	4,18%	3 604	3,25%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	398	0,37%	195	0,18%
AKTYWA RAZEM	108 814	100,00%	110 858	100,00%

1.2. ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY

	2014		2013	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Kapitał własny	26 935	24,75%	24 022	21,67%
Ujemna wartość firmy jednostek	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	81 879	75,25%	86 836	78,33%
Rezerwy na zobowiązania	3 835	3,52%	4 140	3,73%
Zobowiązania długoterminowe	67 851	62,36%	66 926	60,37%
Zobowiązania krótkoterminowe	10 193	9,37%	15 770	14,23%
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
PASYWA RAZEM	108 814	100,00%	110 858	100,00%
wartość księgowa akcji	26 935	-	24 022	-
Ilość akcji	1 665	-	1 665	-
wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	16,18	-	14,43	-

1.3. DANE WYNIKOWE

	2014		2013
	Wartość	Dynamika	Wartość
Przychody z działalności operacyjnej	39 439	101,70%	38 780
Koszty działalności operacyjnej	17 858	98,53%	18 124
Wynik brutto na sprzedaży	21 581	104,48%	20 656
Koszty sprzedaży	1 977	88,54%	2 233
Koszty ogólnego zarządu	10 199	101,54%	10 044
Wynik na sprzedaży	9 405	112,24%	8 379
Pozostałe przychody operacyjne	146	96,69%	151
Pozostałe koszty operacyjne	255	21,74%	1 173
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-109	10,67%	-1 022
Wynik na działalności operacyjnej	9 296	126,36%	7 357
Przychody finansowe	202	98,06%	206
Koszty finansowe	4 309	103,41%	4 167
Wynik na działalności finansowej	-4 107	103,69%	-3 961
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-
Wynik z działalności gospodarczej	5 189	152,80%	3 396
Zyski nadzwyczajne	-	-	-
Straty nadzwyczajne	-	-	-
Wynik na operacjach nadzwyczajnych	-	-	-
WYNIK BRUTTO	5 189	152,80%	3 396
Obciążenia wyniku:			
- część zapłacona	1 143	109,59%	1 043
- część odroczone	-92	33,21%	-277
WYNIK NETTO	4 138	157,34%	2 630
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	4 138	157,34%	2 630
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 695	100,00%	1 695
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,44	157,42%	1,55

1.4. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

	2014	2013
Rentowność aktywów (ROA) (%)		
Wynik finansowy netto Średnioroczny stan aktywów	3,77%	2,32%
Rentowność sprzedaży brutto (%)		
Wynik ze sprzedaży Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	23,85%	21,61%
Rentowność sprzedaży netto (%)		
Wynik finansowy netto Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	10,49%	6,78%
Rentowność kapitału własnego (%)		
Wynik finansowy netto Średnioroczny stan kapitału własnego	16,24%	11,46%

1.5. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

	2014	2013
Płynność I stopnia		
Aktywa bieżące Zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem z tyt. dostaw i usług powyżej 12 miesięcy)	0,617	0,342
Płynność II stopnia		
Aktywa bieżące – zapasy Zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem z tyt. dostaw i usług powyżej 12 miesięcy)	0,597	0,319
Kapitał obrotowy netto (wartość)		
Kapitał własny (+) zobowiązania długoterminowe (-) aktywa trwałe	-7 734	-14 522

1.6. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

	2014	2013
Wskaźnik obrotu należności (dni)		
$\frac{\text{Średni stan krótkoterminowych należności z tyt. dostaw i usług} * 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	9	9
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)		
$\frac{\text{Średni stan krótkoterminowych zobowiązań z tyt. dostaw i usług} * 365 \text{ dni}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	48	54
Wskaźnik obrotu zapasów (dni)		
$\frac{\text{Średni stan zapasów} * 365 \text{ dni}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	6	11

1.7. WSKAŹNIKI STRUKTURY MAJĄTKOWEJ I KAPITAŁOWEJ

	2014	2013
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym		
$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa trwałe}}$	26,27%	22,78%
Kapitał pracujący		
$\frac{\text{Majątek obrotowy (-) zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{Aktywa ogółem}}$	-3 899	-10 382
Udział kapitału pracującego w aktywach		
$\frac{\text{Majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{Aktywa ogółem}}$	-3,58%	-9,37%

2. Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna Grupy kapitałowej

Badany rok obrotowy 2014 Grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. zamknął się zyskiem netto w wysokości 4 138 tys. zł, co w porównaniu z rokiem ubiegłym wykazuje wzrost o 1 508 tys. zł. Zysk netto został wygenerowany przez następujące wyniki:

- zysk ze sprzedaży	9 405
- strata z pozostałej działalności operacyjnej	-109
- strata z działalności finansowej	-4 107
-podatek dochodowy	
* podatek dochodowy (część zapłacona)	1 143
* podatek dochodowy (część odroczone)	-92

Zysk netto **4 138**

Przychody ze sprzedaży wzrosły o 1,70%, natomiast koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów spadły o 1,47%. Taki układ przychodów i kosztów spowodował, że uzyskany wynik ze sprzedaży brutto na poziomie 21 581 tys. zł jest wyższy o 4,48% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Ponadto, koszty sprzedaży spadły o 11,46%, natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o 1,54%. W badanym roku wynik ze sprzedaży netto ukształtował się na poziomie 9 405 tys. zł, co wskazuje na wzrost o 12,24% w stosunku do roku ubiegłego.

Wskaźniki rentowności sprzedaży, majątku i kapitału wykazują w stosunku do poprzedniego roku tendencję wzrostową. Wynik ten został wygenerowany głównie przez wzrost zysku netto. Rentowność majątku (ROA) wynosząca 3,77% wskazuje, że każde 100 zł zaangażowanego majątku (aktywów) wygenerowało dla Grupy w 2014r. 3,77 zł zysku netto. Natomiast rentowność kapitałów własnych (ROE) oznaczająca stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału, kształtującą się w 2014 r. na poziomie 16,24% mówi nam, że każda zainwestowana złotówka kapitału własnego przyniosła Grupie 0,16 zł zysku netto.

Wskaźniki obrotu należności na dzień 31.12.2014 r. pozostał na niezmiennym poziomie i wynosi 9 dni, okres spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 6 dni i wynosi 48 dni, natomiast wskaźnik obrotu zapasami skrócił się o 5 dni i jest na poziomie 6 dni.

Wskaźniki płynności charakteryzują się polepszeniem w porównaniu z rokiem 2013, a Spółka nie posiada problemów z terminowym regulowaniem zobowiązań.

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Informacje o wybranych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji majątkowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	99 346	102 219
udział procentowy w sumie bilansowej	91,30%	92,21%

W strukturze aktywów badanej jednostki, rzeczowe aktywa trwałe, w szczególności środki trwałe, stanowią ponad 90%. W roku badanym miało miejsce zwiększenie wartości środków trwałych w zakresie budynków i budowli, urządzeń technicznych, maszyn, środków transportu oraz innych środków trwałych. Łączna wartość środków trwałych, które zostały nabyte i przekazane do użytkowania w roku badanym wyniosła 1 149 tys. zł. W badanym okresie dokonano również zmniejszeń (likwidacji i sprzedaży) w stosunku do budynków i budowli, urządzeń technicznych, maszyn i urządzeń, a także innych środków trwałych na łączną kwotę 248 tys. zł. Z przeprowadzonej analizy wynika, że posiadane przez Spółkę środki trwałe zostały umorzone na dzień bilansowy średnio w 26%.

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Kapitał własny	26 935	24 022
udział procentowy w sumie bilansowej	24,75%	21,67%

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym zgodny jest z danymi wynikającymi z Krajowego Rejestru Sądowego jednostki dominującej. Zysk netto za rok 2014 w kwocie 4 138 tys. zł prawidłowo zwiększył kapitał własny.

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Zobowiązania długoterminowe	67 851	66 926
udział procentowy w sumie bilansowej	62,36%	60,37%

Zobowiązania długoterminowe w badanym okresie dotyczą kredytu długoterminowego jednostki dominującej oraz Spółek zależnych, który w stosunku do roku ubiegłego uległ zwiększeniu o 925 tys. zł.

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Zysk (strata) ze sprzedaży	9 405	8 379

Przychody ze sprzedaży wykazały wzrost o 1,70%, co łącznie ze spadkiem kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 1,47% ukształtowało wynik ze sprzedaży brutto na poziomie 21 581 tys. zł. Jest on wyższy o 4,48% w porównaniu z rokiem ubiegłym. W badanym roku koszty sprzedaży spadły o 11,46%, natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o 1,54%. Taki układ przychodów i kosztów spowodował, że wynik na sprzedaży netto był wyższy o 12,24% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Zysk (strata) netto	4 138	2 630

Grupa wygenerowała zysk ze sprzedaży wysokości 9 405 tys. zł, stratę z pozostałej działalności operacyjnej (-109 tys. zł) oraz stratę z działalności finansowej (-4 107 tys. zł). Taki układ przychodów i kosztów przyczynił się do osiągnięcia zysku z działalności gospodarczej w wysokości 5 189 tys. zł. Podatek dochodowy (część bieżąca 1 143 tys. zł i część odroczone -92 tys. zł) wpłynął na ostateczną wysokość zysku netto w kwocie 4 138 tys. zł. Wynik netto, w porównaniu z rokiem ubiegłym jest wyższy o 1 508 tys. zł.

Niniejsze badanie potwierdziło prawidłowe ujęcie w sprawozdaniu całkowitych dochodów wszystkich jego elementów, w tym także zysku netto.

2. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Uzgodnienie aktywów i pasywów skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej.

Aktywa przed wyłączeniami	166 231
- korekta aktywów trwałych	-54 910
- korekta aktywów obrotowych	-2 507
Aktywa netto po wyłączeniach	108 814
Pasywa przed wyłączeniami	166 231
- korekta kapitału własnego	-47 520
- korekta zobowiązań i rezerw na zobowiązania	-9 897
Pasywa po wyłączeniach	108 814

3. Prawidłowość sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wszelkie dane oraz zasady (polityka) rachunkowości Grupy zostały zaprezentowane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do roku ubiegłego. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów została przeprowadzona prawidłowo. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją, a także wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Dokumentacja konsolidacyjna obejmująca jednostkowe sprawozdania finansowe podmiotów grupy kapitałowej jest kompletna, prawidłowo sporządzona, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.

4. Wprowadzenie i informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione we wszystkich aspektach, kompletnie i prawidłowo, zgodnie z wymogami MSSF/MSR zatwierdzonymi przez UE. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej, za którego treść odpowiada Zarząd jednostki dominującej, stanowi część rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Po zapoznaniu się z treścią tego sprawozdania stwierdzamy, że dane w nim zawarte uwzględniają postanowienia zawarte 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).

6. Ustalenia końcowe

6.1. 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 przez jednostkę dominującą 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.

6.2. Naruszenia prawa

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

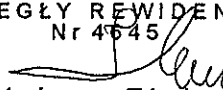
6.3. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej Grupy kapitałowej za rok badany, nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Niniejszy raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron, zaparafowanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, dnia 28 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

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych uchwałą nr 104/54/95
Krajowej Rady Biegłych Rewidentów
z dn. 19.04.1995r. Nr ewidenc. 927

PREZES ZARZĄDU
Biegły Rewident Nr/Rej. KIBR 4645


Helena Zięba