

R A P O R T
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2015 r. DO 31 GRUDNIA 2015 r.

Spis treści

I.	CZEŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
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
II.	ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
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
III.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11
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 – Główny Księgowy

Olga Lipińska - Długosz

- Członek Zarządu

1.5 Rada nadzorcza

Bogumił Adamek

Roman Niestrój

Mieczysław Kokosiński

Aleksander Skalbmierski

Ryszard Rudzki

1.6 Zatrudnienie

Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w 2015 r. wynosi 86 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 2015 r.

58 116 tys. zł

Lp.	Nazwa kapitału	Stan na	
		31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2014 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	20 889	17 435
5.	Wynik finansowy netto roku obrotowego	5 029	4 963
	Razem	58 116	54 596

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 2014 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 25 czerwca 2015 r., a zysk netto za 2014 r. w kwocie 4 962 736,86 zł został podzielony w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy	1 186 342,50 zł
- na kapitał rezerwowy	3 452 835,33 zł
- na kontynuację ubezpieczeń (III filar)	120 000,00 zł
- na fundusz motywacyjny	200 000,00 zł
- opłaty dla KDPW z tytułu obsługi wypłaty dywidendy	3 559,03 zł
Razem	4 962 736,86 zł

Sprawozdanie to zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 01 lipca 2015 r. oraz w Urzędzie Skarbowym w dniu 03 lipca 2015 r.



4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 r., obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 67 590 tys. zł
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 r., wykazujący zysk netto w kwocie 5 029 tys. zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wykazujące zwiększenie kapitału o kwotę 3 520 tys. zł
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 509 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 8/2015 z dnia 12 maja 2015 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 2015 r. (przegląd śródroczny) oraz marzec-kwiecień 2016 r. (badanie roczne). Badanie zostało zakończone w dniu 18 kwietnia 2016 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 niezastąpieniu 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

	2015		2014	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Aktywa trwałe	59 336	87,79%	59 524	92,38%
Wartości niematerialne i prawne	-	-	5	0,01%
Rzeczowe aktywa trwałe	11 639	17,22%	11 989	18,61%
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	47 611	70,44%	47 441	73,62%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	86	0,13%	89	0,14%
Aktywa obrotowe	8 254	12,21%	4 912	7,62%
Zapasy	49	0,07%	90	0,14%
Należności krótkoterminowe	667	0,98%	785	1,22%
Inwestycje krótkoterminowe	7 521	11,13%	4 012	6,23%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	0,03%	25	0,03%
AKTYWA RAZEM	67 590	100,00%	64 436	100,00%

1.2. PASYWA

	2015		2014	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Kapitał (fundusz) własny	58 116	85,98%	54 596	84,73%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 474	14,02%	9 840	15,27%
Rezerwy na zobowiązania	3 832	5,67%	3 832	5,95%
Zobowiązania długoterminowe	3 500	5,18%	3 500	5,43%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 142	3,17%	2 508	3,89%
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
PASYWA RAZEM	67 590	100,00%	64 436	100,00%
wartość księgową akcji	58 116	-	54 596	-
Ilość akcji	1 665 150	-	1 665 150	-
wartość księgową na jedną akcję (w zł)	34,90	-	32,79	-

1.3. DANE WYNIKOWE

	2015		2014
	Wartość	Dynamika	Wartość
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 058	101,91%	19 683
Koszty działalności operacyjnej	6 610	99,88%	6 618
Wynik na sprzedaży brutto	13 448	102,93%	13 065
Koszty sprzedaży	582	94,63%	615
Koszty ogólnego zarządu	6 536	109,37%	5 976
Wynik na sprzedaży	6 330	97,78%	6 474
Pozostałe przychody operacyjne	38	100,00%	38
Pozostałe koszty operacyjne	17	17,89%	95
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	21	136,84%	-57
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 351	98,97%	6 417
Przychody finansowe	115	71,43%	161
Koszty finansowe	195	48,63%	401
Wynik na działalności finansowej	-80	33,33%	-240
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-
Wynik z działalności gospodarczej	6 271	101,52%	6 177
Zyski nadzwyczajne	-	-	-
Straty nadzwyczajne	-	-	-
Wynik na operacjach nadzwyczajnych	-	-	-
Wynik brutto	6 271	101,52%	6 177
Podatek dochodowy:			
- część bieżąca	1 240	108,49%	1 143
- część odroczone	2	2,82%	71
WYNIK FINANSOWY NETTO	5 029	101,33%	4 963



1.4. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

	2015	2014
Rentowność majątku (%)		
Wynik finansowy netto		
(Suma bilansowa na początek okresu + suma bilansowa na koniec okresu)/2	7,62%	7,82%
Rentowność sprzedaży brutto (%)		
Wynik ze sprzedaży produktów towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży	31,56%	32,89%
Rentowność sprzedaży netto (%)		
Wynik finansowy netto		
Przychody ze sprzedaży	25,07%	25,21%
Rentowność kapitału własnego (%)		
Wynik finansowy netto		
(Kapitał własny na początek okresu + kapitał własny na koniec okresu)/2	8,92%	9,41%

1.5. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

	2015	2014
Płynność I stopnia		
Aktywa bieżące		
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.	3,853	1,959
Płynność II stopnia		
Inwestycje krótkoterminowe + należności do 12 mies.		
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.	3,831	1,923
Kapitał obrotowy netto (wartość)		
Kapitał własny		
(+) zobowiązania długoterminowe	2 279	-1 428
(-) aktywa trwałe		

1.6. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

	2015	2014
Wskaźnik obrotu należności (dni)		
$\frac{\text{Średni stan należności z tyt. dostaw i usług} * 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	8	9
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)		
$\frac{\text{Średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług} * 365 \text{ dni}}{\text{Koszty operacyjne}}$	14	12
Wskaźnik obrotu zapasów (dni)		
$\frac{\text{Średni stan zapasów} * 365 \text{ dni}}{\text{Koszty operacyjne}}$	4	9

1.7. WSKAŹNIKI STRUKTURY MAJĄTKOWEJ I KAPITAŁOWEJ

	2015	2014
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym		
$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa trwałe}}$	97,94%	91,72%
Kapitał pracujący		
Majątek obrotowy (-) zobowiązania krótkoterminowe	6 112	2 404
Udział kapitału pracującego w aktywach		
$\frac{\text{Majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{Aktywa ogółem}}$	9,04%	3,73%

2. Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Badany rok obrotowy 2015 dla KG „efekt” S.A. zamknął się zyskiem netto w wysokości 5 029 tys. zł, co w porównaniu z rokiem ubiegłym wykazuje wzrost o 1,33%. Zysk netto został wygenerowany przez następujące wyniki:

- zysk ze sprzedaży	13 448
- koszty sprzedaży	582
- koszty ogólnego zarządu	6 536
- zysk z pozostałej działalności operacyjnej	21
- strata z działalności finansowej	-80
- podatek dochodowy:	
część bieżąca	1 240
część odroczone	2
Zysk netto	5 029

Przychody ze sprzedaży wykazały wzrost o 1,91%, co łącznie ze spadkiem kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 0,12% ukształtowało wynik ze sprzedaży brutto na poziomie 13 448 tys. zł. Jest on wyższy o 2,93% w porównaniu z rokiem ubiegłym. W badanym roku koszty sprzedaży spadły o 5,37%, natomiast koszty ogólnego zarządu wykazały wzrost o 9,37%. Taki układ przychodów i kosztów spowodował, że wynik ze sprzedaży był nieco mniej korzystny, tj. spadł o 2,22% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wskaźniki rentowności sprzedaży netto, majątku i kapitału są na zbliżonym poziomie w stosunku do poprzedniego.

Rentowność majątku (ROA) wynosząca 7,62% wskazuje, że każde 100 zł zaangażowanego majątku (aktywów) wygenerowało dla Spółki w 2015 r. 7,62 zł zysku netto. Natomiast rentowność kapitałów własnych (ROE) oznaczająca stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału, kształtująca się w 2015 r. na poziomie 8,92% mówi nam, że każda zainwestowana złotówka kapitału własnego przyniosła Spółce 0,09 zł zysku netto.

Wskaźniki obrotu należności i zapasów na dzień 31.12.2015 r. wskazują na polepszenie w stosunku do roku poprzedniego, bowiem okres spłaty należności uległ skróceniu o jeden dzień, natomiast wskaźnik obrotu zapasami skrócił się o 5 dni i jest na poziomie 4 dni. Okres spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu o 2 dni i wynosi 14 dni.

Wskaźniki płynności charakteryzują się wzrostem w porównaniu z 2014 r. Zarówno wskaźnik bieżącej płynności (I), jak i wskaźnik natychmiastowej płynności (II) uzyskane w 2015 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 2015 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 2015 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 2015 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 wariantcie 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

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
	zł	zł
Rzeczowe aktywa trwałe	11 639	11 989
udział procentowy w sumie bilansowej	17,22%	18,61%

W strukturze aktywów badanej jednostki, rzeczowe aktywa trwałe, w szczególności środki trwałe, stanowią 16,95%. Łączna wartość środków trwałych, które zostały nabyte i przekazane do użytkowania w roku badanym wyniosła 324 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 99 tys. zł. Z przeprowadzonej analizy wynika, że posiadane przez Spółkę środki trwałe zostały umorzone na dzień bilansowy średnio w 41%.

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
	zł	zł
Inwestycje długoterminowe	47 611	47 441
udział procentowy w sumie bilansowej	70,44%	73,62%

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 EFEKT HOTELE S. A. (spłata pożyczek).

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
	zł	zł
Kapitał własny	58 116	54 596
udział procentowy w sumie bilansowej	85,98%	84,73%

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym zgodny jest z danymi wynikającymi z Krajowego Rejestru Sądowego. Zysk netto za rok 2015 w kwocie 5 029 tys. zł prawidłowo zwiększył kapitał własny. Podział zysku za rok badany nastąpi w księgach roku następnego po podjęciu stosownej uchwały przez Zgromadzenie Akcjonariuszy.

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
	zł	zł
Zysk (strata) ze sprzedaży	6 330	6 474

Przychody ze sprzedaży wykazały wzrost o 1,91%, co łącznie ze spadkiem kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 0,12% ukształtowało wynik ze sprzedaży brutto na poziomie 13 448 tys. zł. Jest on wyższy o 2,93% w porównaniu z rokiem ubiegłym. W badanym roku koszty sprzedaży spadły o 5,37%, natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o 9,37%. Taki układ przychodów i kosztów spowodował, że wynik na sprzedaży był wyższy o 2,22% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
	zł	Zł
Zysk (strata) netto	5 029	4 963

Spółka wygenerowała zysk z pozostałej działalności operacyjnej (21 tys. zł) oraz stratę z działalności finansowej (-80 tys. zł). Taki układ przychodów i kosztów przyczynił się do osiągnięcia zysku z działalności gospodarczej w wysokości 6 271 tys. zł. Podatek dochodowy (część bieżąca 1 240 tys. zł i część odroczone 2 tys. zł) wpłynął na ostateczną wysokość zysku netto w kwocie 5 029 tys. zł. Wynik netto jest wyższy w stosunku do roku ubiegłego o 1,33%.

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 2015 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 2015 r. wykazano w kwocie 49 232 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 18 kwietnia 2016 r.

.....
Kluczowy biegły rewident
Helena Zięba
nr w KRBR 4645

BIEGŁY REWIDENT
Nr 4645


Helena Zięba

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
"KONTO" Sp. z o.o.
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17
tel./fax: 12 422-37-89
NIP: 626-005-63-63
.....

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
nr w KRBR 327

PREZES ZARZĄDU
Biegły Rewident Nr Rej. KIBR-4645


Helena Zięba

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