

R A P O R T

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2016 r. DO 31 GRUDNIA 2016 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	14
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 2016 r. wynosi 83 etaty.

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 2016 r.

61 761 tys. zł

Lp.	Nazwa kapitału	Stan na	
		31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 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	24 208	20 889
5.	Wynik finansowy netto roku obrotowego	5 355	5 029
	Razem	61 761	58 116

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 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 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 2015 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 17 czerwca 2016 r., a zysk netto za 2015 r. w kwocie 5 029 014,20 zł został podzielony w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy	1 355 820,00 zł
- na kapitał rezerwowy	3 319 126,74 zł
- na fundusz motywacyjny	350 000,00 zł
- opłaty dla KDPW z tytułu obsługi wypłaty dywidendy	4 067,46 zł
Razem	5 029 014,20 zł

Sprawozdanie to zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 01 lipca 2016 r. oraz w Urzędzie Skarbowym w dniu 24 czerwca 2016 r.

4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 r., obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 71 113 tys. zł
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 r., wykazujący zysk netto w kwocie 5 355 tys. zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wykazujące zwiększenie kapitału o kwotę 3 645 tys. zł
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4 168 tys. zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

5. Zakres prac i odpowiedzialności

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową nr 11/2016 z dnia 17 maja 2016 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 w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki oraz w siedzibie audytora w okresie: sierpień 2016 r. (przegląd śródroczny) oraz kwiecień 2017 r. (badanie roczne). Badanie zostało zakończone w dniu 28 kwietnia 2017 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

	2016		2015	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Aktywa trwałe	58 890	82,81%	59 336	87,79%
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	11 233	15,79%	11 639	17,22%
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	47 573	66,90%	47 611	70,44%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	84	0,12%	86	0,13%
Aktywa obrotowe	12 223	17,19%	8 254	12,21%
Zapasy	35	0,05%	49	0,07%
Należności krótkoterminowe	469	0,66%	667	0,98%
Inwestycje krótkoterminowe	11 696	16,45%	7 521	11,13%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	0,03%	17	0,03%
AKTYWA RAZEM	71 113	100,00%	67 590	100,00%

1.2. PASYWA

	2016		2015	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Kapitał (fundusz) własny	61 761	86,85%	58 116	85,98%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 352	13,15%	9 474	14,02%
Rezerwy na zobowiązania	3 832	5,39%	3 832	5,67%
Zobowiązania długoterminowe	-	-	3 500	5,18%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 520	7,76%	2 142	3,17%
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
PASYWA RAZEM	71 113	100,00%	67 590	100,00%
wartość księgowa akcji	61 761	-	58 116	-
Ilość akcji	1 665 150	-	1 665 150	-
wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	37,09	-	34,90	-

1.3. DANE WYNIKOWE

	2016		2015
	Wartość	Dynamika	Wartość
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 105	100,23%	20 058
Koszty działalności operacyjnej	6 569	99,38%	6 610
Wynik na sprzedaży brutto	13 536	100,65%	13 448
Koszty sprzedaży	557	95,70%	582
Koszty ogólnego zarządu	6 302	96,42%	6 536
Wynik na sprzedaży	6 677	105,48%	6 330
Pozostałe przychody operacyjne	40	105,26%	38
Pozostałe koszty operacyjne	42	247,06%	17
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-2	-109,52%	21
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 675	105,10%	6 351
Przychody finansowe	118	102,61%	115
Koszty finansowe	155	79,49%	195
Wynik na działalności finansowej	-37	46,25%	-80
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-
Wynik z działalności gospodarczej	6 638	105,85%	6 271
Zyski nadzwyczajne	-	-	-
Straty nadzwyczajne	-	-	-
Wynik na operacjach nadzwyczajnych	-	-	-
Wynik brutto	6 638	105,85%	6 271
Podatek dochodowy:			
- część bieżąca	1280	103,23%	1 240
- część odroczone	3	150,00%	2
WYNIK FINANSOWY NETTO	5 355	106,48%	5 029

1.4. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

	2016	2015
Rentowność majątku (%)		
Wynik finansowy netto		
(Suma bilansowa na początek okresu + suma bilansowa na koniec okresu)/2	7,69%	7,62%
Rentowność sprzedaży brutto (%)		
Wynik ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	33,21%	31,56%
Przychody ze sprzedaży		
Rentowność sprzedaży netto (%)		
Wynik finansowy netto	26,54%	25,07%
Przychody ze sprzedaży		
Rentowność kapitału własnego (%)		
Wynik finansowy netto	8,91%	8,92%
(Kapitał własny na początek okresu + kapitał własny na koniec okresu)/2		

1.5. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

	2016	2015
Płynność I stopnia		
Aktywa bieżące		
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.	2,214	3,853
Płynność II stopnia		
Inwestycje krótkoterminowe + należności do 12 mies.		
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.	2,208	3,831
Kapitał obrotowy netto (wartość)		
Kapitał własny		
(+) zobowiązania długoterminowe	2 781	2 279
(-) aktywa trwałe		

1.6. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

	2016	2015
Wskaźnik obrotu należności (dni)		
$\frac{\text{Średni stan należności z tyt. dostaw i usług} * 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	7	8
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)		
$\frac{\text{Średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług} * 365 \text{ dni}}{\text{Koszty operacyjne}}$	17	14
Wskaźnik obrotu zapasów (dni)		
$\frac{\text{Średni stan zapasów} * 365 \text{ dni}}{\text{Koszty operacyjne}}$	2	4

1.7. WSKAŹNIKI STRUKTURY MAJĄTKOWEJ I KAPITAŁOWEJ

	2016	2015
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym		
$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa trwałe}}$	104,72%	97,94%
Kapitał pracujący		
Majątek obrotowy (-) zobowiązania krótkoterminowe	6 703	6 112
Udział kapitału pracującego w aktywach		
$\frac{\text{Majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{Aktywa ogółem}}$	9,43%	9,04%

2. Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Badany rok obrotowy 2016 dla KG „efekt” S.A. zamknął się zyskiem netto w wysokości 5 355 tys. zł, co w porównaniu z rokiem ubiegłym wykazuje wzrost o 6,48%. Zysk netto został wygenerowany przez następujące wyniki:

- zysk ze sprzedaży	13 536 tys. zł
- koszty sprzedaży	557 tys. zł
- koszty ogólnego zarządu	6 302 tys. zł
- strata z pozostałej działalności operacyjnej	-2 tys. zł
- strata z działalności finansowej	-37 tys. zł
- podatek dochodowy:	1 283 tys. zł
część bieżąca	1280 tys. zł
część odroczone	3 tys. zł
Zysk netto	5 355 tys. zł

Przychody ze sprzedaży wykazały wzrost o 0,23%, co łącznie ze spadkiem kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 0,62% ukształtowało wynik ze sprzedaży brutto na poziomie 13 536 tys. zł. Jest on wyższy o 0,65% w porównaniu z rokiem ubiegłym. W badanym roku koszty sprzedaży spadły o 4,30%, natomiast koszty ogólnego zarządu wykazały spadek o 3,58%. Taki układ przychodów i kosztów spowodował, że wynik ze sprzedaży był bardziej korzystny, tj. wzrósł o 5,48% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Wskaźniki rentowności sprzedaży netto, majątku i kapitału są na zbliżonym poziomie w stosunku do poprzedniego. Rentowność majątku (ROA) wynosząca 7,69% wskazuje, że każde 100 zł zaangażowanego majątku (aktywów) wygenerowało dla Spółki w 2016 r. 7,69 zł zysku netto. Natomiast rentowność kapitałów własnych (ROE) oznaczająca stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału, kształtująca się w 2016 r. na poziomie 8,91% mówi nam, że każda zainwestowana złotówka kapitału własnego przyniosła Spółce 0,09 zł zysku netto.

Wskaźniki obrotu należności i zapasów na dzień 31.12.2016 r. wskazują na polepszenie w stosunku do roku poprzedniego, bowiem okres spłaty należności uległ skróceniu o jeden dzień i wynosi 7 dni, natomiast wskaźnik obrotu zapasami skrócił się o 2 dni i jest na poziomie 2 dni. Okres spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu o 3 dni i wynosi 17 dni.

Wskaźniki płynności charakteryzują się wzrostem w porównaniu z 2015 r. Zarówno wskaźnik bieżącej płynności (I), jak i wskaźnik natychmiastowej płynności (II) uzyskane w 2016 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 2016 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 2016 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 2016 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 księgowo 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 Zarząd Spółki. Kontrola wewnętrzna wykonywana jest przez:

- pracowników Spółki w ramach tzw. samokontroli,
- kierowników poszczególnych komórek organizacyjnych jako kontrola bieżąca w trakcie realizacji zadań,

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

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
	zł	zł
Rzeczowe aktywa trwałe	11 233	11 639
udział procentowy w sumie bilansowej	15,79%	17,22%

W strukturze aktywów badanej jednostki, rzeczowe aktywa trwałe, w szczególności środki trwałe, stanowią 15,79%. Łączna wartość środków trwałych, które zostały nabyte i przekazane do użytkowania w roku badanym wyniosła 224 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 29 tys. zł. Z przeprowadzonej analizy wynika, że posiadane przez Spółkę środki trwałe zostały umorzone na dzień bilansowy średnio w 45%.

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
	zł	zł
Inwestycje długoterminowe	47 573	47 611
udział procentowy w sumie bilansowej	66,90%	70,44%

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 (spłata pożyczek).

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
	zł	Zł
Kapitał własny	61 761	58 116
udział procentowy w sumie bilansowej	86,85%	85,98%

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym zgodny jest z danymi wynikającymi z Krajowego Rejestru Sądowego. Zysk netto za rok 2016 w kwocie 5 355 tys. zł prawidłowo zwiększył kapitał własny. Podział zysku za rok badany nastąpi w księgach roku następnego po podjęciu stosownej uchwały przez Zgromadzenie Akcjonariuszy.

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
	zł	zł
Zysk (strata) ze sprzedaży	6 677	6 330

Przychody ze sprzedaży wykazały wzrost o 0,23%, co łącznie ze spadkiem kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 0,62% ukształtowało wynik ze sprzedaży brutto na poziomie 13 536 tys. zł. Jest on wyższy o 0,65% w porównaniu z rokiem ubiegłym. W badanym roku koszty sprzedaży spadły o 4,30%, natomiast koszty ogólnego zarządu spadły o 3,58%. Taki układ przychodów i kosztów spowodował, że wynik na sprzedaży był wyższy o 5,48% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
	zł	zł
Zysk (strata) netto	5 355	5 029

Spółka wygenerowała stratę z pozostałej działalności operacyjnej (2 tys. zł) oraz stratę z działalności finansowej (-37 tys. zł). Taki układ przychodów i kosztów przyczynił się do osiągnięcia zysku z działalności gospodarczej w wysokości 6 638 tys. zł. Podatek dochodowy (część bieżąca 1 280 tys. zł i część odroczone 3 tys. zł) wpłynął na ostateczną wysokość zysku netto w kwocie 5 355 tys. zł. Wynik netto jest wyższy w stosunku do roku ubiegłego o 6,48%.

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 2016 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 2016 r. poz. 860).

7. Ustalenia końcowe

7.1. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazano w kwocie 47 000 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, które należałoby uwzględnić w niniejszym sprawozdaniu finansowym, które wpływałyby istotnie na sytuację majątkową i finansową oraz prezentowany wynik finansowy "efekt" SA za badany rok 2016.

Niemniej jednak, w trakcie badania sprawozdania finansowego za 2016 r. Zarząd Spółki poinformował biegłego rewidenta, że w dniu 10 marca 2017 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Krakowie utrzymujące w mocy decyzje Dyrektora UKS wydane w 2016 r. w związku z postępowaniem kontrolnym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania przez Spółkę podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2011 i 2013. Zasadniczym przedmiotem kontroli była kwestia objęcia przez Spółkę udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym LIDER HOTEL sp. z o. o. Mimo, iż Spółka nie obejmowała w tym okresie udziałów za wkłady niepieniężne, Lider-Hotel Sp. z o. o. nie zarejestrowała podwyższenia kapitału zakładowego za wkłady niepieniężne i wszystkie dokumenty źródłowe, mające rangę dokumentów urzędowych (uchwały WZW o podwyższeniu kapitału zakładowego Lider-Hotel Sp. z o. o. sporządzone w formie aktów notarialnych, poświadczony notarialnie umowy kompensacyjne, prawomocne postanowienia sądu rejestrowego o podwyższeniu kapitału zakładowego) jednoznacznie wskazują, że Spółka objęła udziały za wkłady pieniężne pokryte na zasadzie art. 14 § 4 zd.2 KSH w drodze umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności, organ kontrolujący uznał, że Spółka objęła udziały za wkłady niepieniężne, osiągając przychody określone w art. 12 ust. 1 pkt 7 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Przyjmując taką interpretację wskazanych wyżej zdarzeń organ uznał, że w księgach rachunkowych dotyczących roku 2011 oraz roku 2013 Spółka powinna wykazać przychód w podatku dochodowym w kwotach odpowiadających wartości nominalnej objętych

udziałów, tj. powinna wykazać – poza zadeklarowanym – dodatkowo przychód za rok 2011 w kwocie 4.640.000,00 zł oraz za rok 2013 dodatkowo przychód w kwocie 5.600.000,00 zł oraz naliczyć i wpłacić podatek dochodowy od tak zwiększonych kwot przychodu. Jednocześnie, organ kontrolujący uznał, że ponieważ Spółka nie wykazała w księgach rachunkowych dotyczących 2011 r. oraz 2013 r. wskazanego wyżej przychodu, księgi rachunkowe Spółki za 2011 r. oraz za 2013 r. są wadliwe i nie mogą stanowić dowodu w prowadzonym postępowaniu podatkowym. Obszerna argumentacja Spółki, oparta na obowiązujących przepisach prawa, wiarygodnych dokumentach urzędowych, licznych orzeczeniach sądowych i interpretacjach podatkowych wydanych w imieniu Ministra Finansów przez uprawnione organy podatkowe w sprawie pieniężnego charakteru udziałów objętych w drodze potrącenia umownego, została wsparta dodatkowo ekspertyzą prawną w sprawie *"pieniężnego charakteru wkładu wspólnika do spółki kapitałowej wniesionego w trybie art. 14 § 4 zd. 2 KSH oraz niedopuszczalności kwalifikacji tego wkładu jako aportu do spółki przez organ administracji publicznej* - opracowaną przez prof. dr hab. Andrzeja Szumańskiego - niekwestionowany autorytet w dziedzinie prawa prywatnego. Jednakże, argumentacja Spółki została przez organ podatkowy pominięta. Nie zgadzając się ze stanowiskiem organów kontroli skarbowej, Spółka wniosła w obowiązującym trybie skargi na obie decyzje Dyrektora IAS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie, domagając się uchylecia zaskarżonych decyzji oraz umorzenia postępowania kontrolnego, a to wobec braku podstaw prawnych do zakwestionowania prawidłowości naliczenia przychodu oraz kwot podatku dochodowego od osób prawnych zadeklarowanego oraz wpłaconego przez Spółkę na podstawie deklaracji CIT-8 za 2011 r. oraz za 2013 r. Niezależnie od powyższego, w dniu 24.03.2017 r., Spółka wpłaciła na rachunek właściwego Urzędu Skarbowego (Kraków Prądnik) wynikające z ostatecznych decyzji Dyrektora IAS kwoty orzeczonego decyzjami podatku dochodowego wraz z odsetkami, w łącznej kwocie 2.642.221,00 zł. Skutki postępowania kontrolnego wynikające z w/w decyzji podatkowych zostały wprowadzone do ksiąg rachunkowych Spółki z chwilą ich otrzymania, tj. w marcu 2017 r.

Po zapoznaniu się z powyższą informacją i w nawiązaniu do przeprowadzonego badania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2011 i 2013, biegły rewident stwierdza, że w przedmiotowej sprawie, wszelkie zapisy księgowe dotyczące ewidencjonowania wkładu do Lider Hotel sp. z o.o. były dokonywane przez Spółkę na podstawie prawidłowo sporządzonych dowodów księgowych, w tym przede wszystkim na podstawie prawomocnego postanowienia Sądu rejestrowego o wpisie podwyższenia kapitału zakładowego Lider Hotel Sp. z o. o. oraz uchwał o objęciu udziałów. Z tych względów, nie można uznać, że zapisy księgowe były wadliwie dokonane, skoro dokonano ich z zachowaniem wszelkich zasad i wytycznych Ustawy o rachunkowości. Zatem księgi rachunkowe Spółki za rok 2011 oraz za rok 2013 w sposób rzetelny i prawidłowy odzwierciedlają nabycie przez Spółkę udziałów objętych w podwyższonym kapitale zakładowym LIDER HOTEL Sp. z o. o. jako nabycie udziałów za wkład pieniężny. Natomiast art. 12 ust. 1 pkt.7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych ma zastosowanie w przypadku objęcia udziałów za wkłady niepieniężne. Tym samym brak było podstaw do wykazywania w księgach rachunkowych Spółki przychodu z tytułu objęcia udziałów za wkłady niepieniężne, skoro Spółka takich udziałów nie obejmowała i takie (aportowe) podwyższenie kapitału zakładowego Lider-Hotel Sp. z o.o. ani w roku 2011 ani 2013 nie figuruje w żadnym dokumencie korporacyjnym Spółki i Lider-Hotel Sp. z o. o. ani też w Krajowym Rejestrze Sądowym. W świetle wymienionych dokumentów i obowiązującego prawa oczywistym jest, że Spółka objęła udziały za wkłady pieniężne.

W związku z powyższym, biegły rewident podtrzymuje stanowisko jak w opinii z dn. 20 kwietnia 2012 r., w której stwierdzono m. innymi, iż badane księgi rachunkowe Spółki będące podstawą sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011 były prowadzone prawidłowo oraz jak w opinii z dn. 5 kwietnia 2014 r., w której stwierdzono m. innymi, iż badane księgi rachunkowe Spółki będące podstawą sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013 były prowadzone prawidłowo. Nie zachodzą żadne podstawy do zmiany stanowiska biegłego rewidenta wyrażonego w powołanych wyżej opiniach biegłego rewidenta z badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za 2011 oraz za 2013 rok.

Niniejszy raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron, zaparafowanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, dnia 28 kwietnia 2017 r.

28 IV 2017

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 Reg. 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. 19.04.1995 r. Nr ewidenc. 327