

**R A P O R T**

**UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ**

**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.**

**ZA OKRES**

**OD 1 STYCZNIA 2012 r. DO 31 GRUDNIA 2012 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	7
1.5.	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	8
1.6.	WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI	8
1.7.	WSKAŹNIKI STRUKTURY MAJĄTKOWEJ I KAPITAŁOWEJ	9
2.	Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna spółki	9
3.	Ocena możliwości kontynuacji działalności	10
III.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10
1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
2.	Działanie systemu kontroli wewnętrznej	11
3.	Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego	11
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

mgr Bogumił Adamek

- Prezes Zarządu

mgr Jadwiga Chachłowska

- Wiceprezes Zarządu

dr Olga Lipińska - Długosz

- Członek Zarządu

#### 1.5 Rada nadzorcza

Roman Niestrój

Mieczysław Kokosiński

Jan Leśniak

Aleksander Skalbmierski

Ryszard Rudzki

#### 1.6 Zatrudnienie

Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w 2012 r. wynosi 90 osób.

#### 1.7 Przedmiot działalności

Spółka zajmuje się w głównej mierze świadczeniem usług wynajmu lub dzierżawy nieruchomości, lokali oraz urządzeń handlowych, a także handlem detalicznym, w tym na rynkach zagranicznych.

#### 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 KRS pod numerem KRS 0000115403.

### 1.9 Kapitały własne Spółki

Stan ogółem na 31 grudnia 2012 r.

47 972 181,67 zł

Lp.	Nazwa kapitału	Stan na	
		31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
1.	Kapitał podstawowy	1 655 150,00	1 655 150,00
2.	Kapitał zapasowy	21 648 784,01	21 458 692,14
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	8 883 727,38	9 073 819,25
4.	Kapitał rezerwowy	10 554 804,35	8 325 780,08
5.	Wynik finansowy netto roku obrotowego	5 219 715,93	3 283 946,90
Razem		47 972 181,67	43 807 388,37

Kapitał podstawowy 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. 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.

KBR 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 Alicja Oprych (nr ewid. 10671) wraz z asystentem biegłym rewidentem Heleną Zięba (nr ewid. 4645).

### 3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 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 22 czerwca 2012 r., a zysk netto za 2011 r. w kwocie 3 283 946,90 zł został podzielony w następujący sposób:

- na kapitał rezerwowy	2 229 024,27 zł
- na wypłatę dywidendy	932 126,25 zł
- na kontynuację ubezpieczeń (III filar)	120 000,00 zł
- opłaty dla KDPW z tytułu obsługi wypłaty dywidendy	2 796,38 zł
<b>Razem</b>	<b>3 283 946,90 zł</b>

Sprawozdanie to zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 02 lipca 2012 r., Urzędzie Skarbowym w dniu 28 czerwca 2012 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B z dnia 17 października 2012 r. (nr 2537 poz. 13977).

#### 4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 r., obejmujące;

- wprowadzenie do sprawozdania;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 62 951 429,41 zł
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 r., wykazujący zysk netto w kwocie 5 219 715,93 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału o kwotę 4 164 793,30 zł
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4 463 153,26 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia;
- sprawozdanie Zarządu z działalności.

#### 5. Zakres prac i odpowiedzialności

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową nr 4/2012 z dnia 25 maja 2012 r. zawartą na podstawie Uchwały nr 7/2012 Rady Nadzorczej z dnia 25 maja 2012 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 w okresie od 11 lutego 2013 r. do 22 kwietnia 2013 r. (z przerwami).

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 niezistnieniu 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

	2012		2011	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>56 491</b>	<b>89,74%</b>	<b>55 735</b>	<b>95,61%</b>
Wartości niematerialne i prawne	37	0,06%	19	0,03%
Rzeczowe aktywa trwałe	12 795	20,32%	13 672	23,46%
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	43 510	69,12%	42 031	72,10%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	149	0,24%	13	0,02%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>6 461</b>	<b>10,26%</b>	<b>2 562</b>	<b>4,39%</b>
Zapasy	580	0,92%	803	1,38%
Należności krótkoterminowe	1 028	1,63%	1 391	2,39%
Inwestycje krótkoterminowe	4 824	7,66%	339	0,58%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29	0,05%	29	0,04%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>62 952</b>	<b>100,00%</b>	<b>58 297</b>	<b>100,00%</b>

#### 1.2. PASYWA

	2012		2011	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>47 972</b>	<b>76,20%</b>	<b>43 807</b>	<b>75,14%</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>14 980</b>	<b>23,80%</b>	<b>14 490</b>	<b>24,86%</b>
Rezerwy na zobowiązania	4 133	6,57%	3 533	6,06%
Zobowiązania długoterminowe	5 650	8,98%	7 950	13,64%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 197	8,25%	3 007	5,16%
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>62 952</b>	<b>100,00%</b>	<b>58 297</b>	<b>100,00%</b>
wartość księgowa akcji	47 972	-	43 807	-
Ilość akcji	1 665 150	-	1 665 150	-
wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	<b>28,81</b>	-	<b>26,31</b>	-

### 1.3. DANE WYNIKOWE

	2012		2011
	Wartość	Dynamika	Wartość
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 301	102,44%	17 865
Koszty działalności operacyjnej	6 850	95,39%	7 181
<b>Wynik na sprzedaży brutto</b>	<b>11 451</b>	<b>107,18%</b>	<b>10 684</b>
Koszty sprzedaży	1 025	78,54%	1 305
Koszty ogólnego zarządu	6 036	124,43%	4 851
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>4 390</b>	<b>96,95%</b>	<b>4 528</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 259	6 789,58%	48
Pozostałe koszty operacyjne	431	501,16%	86
wynik na pozostałej działalności operacyjnej	2 828	-7 442,11%	-38
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>7 218</b>	<b>160,76%</b>	<b>4 490</b>
Przychody finansowe	137	334,15%	41
Koszty finansowe	865	94,25%	765
Wynik na działalności finansowej	-584	80,66%	-724
<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>-144</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik z działalności gospodarczej</b>	<b>6 490</b>	<b>172,33%</b>	<b>3 766</b>
Zyski nadzwyczajne	-	-	-
Straty nadzwyczajne	-	-	-
Wynik na operacjach nadzwyczajnych	-	-	-
<b>Wynik brutto</b>	<b>6 490</b>	<b>172,33%</b>	<b>3 766</b>
Podatek dochodowy:			
- część bieżąca	1 406	348,88%	403
- część odroczone	-136	172,15%	79
<b>WYNIK FINANSOWY NETTO</b>	<b>5 220</b>	<b>158,95%</b>	<b>3 284</b>

### 1.4. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku (%)	2012	2011
Wynik finansowy netto		
(Suma bilansowa na początek okresu + suma bilansowa na koniec okresu)/2	8,61%	5,70%
<b>Rentowność sprzedaży brutto (%)</b>		
Wynik ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	23,99%	25,35%
Przychody ze sprzedaży		

Rentowność sprzedaży netto (%)		
Wynik finansowy netto	28,52%	18,38%
Przychody ze sprzedaży		
Rentowność kapitału własnego (%)		
Wynik finansowy netto	11,38%	7,67%
Kapitał własny na początek okresu + kapitał własny na koniec okresu)/2		

#### 1.5. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

	2012	2011
Płynność I stopnia		
Aktywa bieżące		
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.	1,243	0,852
Płynność II stopnia		
Inwestycje krótkoterminowe + należności do 12 mies.		
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.	1,132	0,585
Kapitał obrotowy netto (wartość)		
Kapitał własny (+) zobowiązania długoterminowe (-) aktywa trwałe	-2 869	-3 978

#### 1.6. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

	2012	2011
Wskaźnik obrotu należności (dni)		
Średni stan należności z tyt. dostaw i usług * 365 dni	13	14
Przychody ze sprzedaży		
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)		
Średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług * 365 dni	16	21
Koszty operacyjne		
Wskaźnik obrotu zapasów (dni)		
Średni stan zapasów * 365 dni	37	44
Koszty operacyjne		



## 1.7. WSKAŹNIKI STRUKTURY MAJĄTKOWEJ I KAPITAŁOWEJ

	2012	2011
<b>Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym</b>		
Kapitał własny	84,92%	78,60%
Aktywa trwałe		
<b>Kapitał pracujący</b>		
Majątek obrotowy	1 264	-445
(-) zobowiązania krótkoterminowe		
<b>Udział kapitału pracującego w aktywach</b>		
Majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe	2,01%	-0,76%
Aktywa ogółem		

## 2. Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Badany rok obrotowy 2012 KG „efekt” S.A. zamknął się zyskiem netto w wysokości 5 220 tys. zł, co w porównaniu z rokiem ubiegłym wykazuje wzrost o 58,95%. Zysk netto został wygenerowany przez następujące wyniki:

- zysk ze sprzedaży	4 390
- zysk z pozostałej działalności operacyjnej	2 828
- strata z działalności finansowej	-584
- strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-144
- podatek dochodowy:	
część bieżąca	1 406
część odroczone	-136
<b>Zysk netto</b>	<b>5 220</b>

W badanym okresie wzrosła wartość księgowa akcji w stosunku do roku ubiegłego o 2,50 zł. Ma to związek przede wszystkim ze wzrostem zysku netto, który zwiększył kapitały własne Spółki.

Przychody ze sprzedaży wykazały wzrost o 2,44%, co łącznie ze spadkiem kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 4,61% ukształtowało wynik ze sprzedaży brutto na poziomie 11 451 tys. zł. Jest on wyższy o 7,18% w porównaniu z rokiem ubiegłym. W badanym roku koszty sprzedaży spadły o 21,46%, natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o 24,43%. Taki układ przychodów i kosztów spowodował, że wynik na sprzedaży netto był niższy o 3,05% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

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 8,61% wskazuje, że każde 100 zł zaangażowanego majątku (aktywów) wygenerowało dla Spółki w 2012r. 8,61 zł zysku netto. Natomiast rentowność kapitałów własnych (ROE) kształtująca się na poziomie 11,38% oznacza, że stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału w 2012 r. wyniosła 11,38%, tzn. każda zainwestowana złotówka kapitału własnego przyniosła Spółce 0,11 zł zysku netto.

Wskaźniki obrotu należności, zobowiązań i zapasów na dzień 31.12.2012 r. wskazują również na polepszenie w stosunku do roku poprzedniego, bowiem okres spłaty należności skrócił się o 1 dzień i wynosi 13 dni, spłata zobowiązań uległa skróceniu o 5 dni i wynosi 16 dni, natomiast wskaźnik obrotu zapasami uległ skróceniu o 7 dni i jest na poziomie 37 dni.

Wskaźniki płynności są na dobrym poziomie, co oznacza, że Spółka posiada zdolność do natychmiastowej spłaty swoich długów. Osiągnięte wskaźniki płynności oznaczają, że badana Spółka 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 2012 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 2012 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 2012 r. w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

### 1. Prawidłowość 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

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
	zł	zł
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>12 795</b>	<b>13 672</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	20,32%	23,46%

W strukturze aktywów badanej jednostki, rzeczowe aktywa trwałe, w szczególności środki trwałe, stanowią 20,32%. W roku badanym miało miejsce zwiększenie wartości środków trwałych w zakresie budynków i budowli, urządzeń technicznych, maszyn oraz środków transportu. Łączna wartość środków trwałych, które zostały nabyte i przekazane do użytkowania w roku badanym wyniosła 94 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 104 tys. zł. Z przeprowadzonej analizy wynika, że posiadane przez Spółkę środki trwałe zostały umorzone na dzień bilansowy średnio w 33%.

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
	zł	zł
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>43 510</b>	<b>42 031</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	69,12%	72,10%

Inwestycje długoterminowe obejmują długoterminowe aktywa finansowe. W badanym okresie miało miejsce zwiększenie stanu inwestycji długoterminowych z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych dla LIDER HOTEL Sp. z o. o., EFEKT HOTELE S.A. oraz INWEST Sp. z o. o., a także z tytułu podwyższenia kapitału w FUH „efekt – bis” Sp. z o. o. Ponadto, dokonano zbycia udziałów FUH „efekt – bis” Sp. z o. o. na łączną kwotę 6 144. W badanym okresie miało miejsce spłata części udzielonych pożyczek przez LIDER HOTEL Sp. z o. o. oraz EFEKT HOTELE S.A.

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
	zł	zł
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>4 824</b>	<b>339</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	7,66%	0,58%

W badanym okresie znaczącej zmianie uległy inwestycje krótkoterminowe. Ma to związek ze wzrostem stanu środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych (są to środki pieniężne w walucie polskiej).

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
	zł	zł
<b>Kapitał własny</b>	<b>47 972</b>	<b>43 807</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	76,20%	75,14%

Kapitał podstawowy wykazany w sprawozdaniu finansowym zgodny jest z danymi wynikającymi z Krajowego Rejestru Sądowego. Zysk netto za rok 2012 w kwocie 5 220 prawidłowo zwiększył kapitał własny. Podział zysku za rok badany nastąpi w księgach roku następnego po podjęciu stosownej uchwały przez Zgromadzenie Akcjonariuszy.

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
	zł	zł
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 650</b>	<b>7 950</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	8,98%	13,64%

Zobowiązania długoterminowe w badanym okresie dotyczą kredytu długoterminowego, który w stosunku do roku ubiegłego uległ zmniejszeniu o 2 300.

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
	zł	zł
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>4 390</b>	<b>4 528</b>

Przychody ze sprzedaży wykazały wzrost o 2,44%, co łącznie ze spadkiem kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 4,61% ukształtowało wynik ze sprzedaży brutto na poziomie 11 451 tys. zł. Jest on wyższy o 7,18% w porównaniu z rokiem ubiegłym. W badanym roku koszty sprzedaży spadły o 21,46%, natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o 24,43%. Taki układ przychodów i kosztów spowodował, że wynik na sprzedaży netto był niższy o 3,05% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
	zł	zł
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 220</b>	<b>3 284</b>

Spółka wygenerowała wysoki zysk z pozostałej działalności operacyjnej (2 828 ) oraz niewielką stratę z działalności finansowej (-584). Ponadto, Spółka poniosła stratę na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych w wysokości 144, co łącznie przyczyniło się do osiągnięcia zysku z działalności gospodarczej w wysokości 6 490. Podatek dochodowy (część bieżąca 1 406 i część odroczone -136) wpłynął na ostateczną wysokość zysku netto w kwocie 5 220. Wynik netto jest wyższy w stosunku do roku ubiegłego o 58,95%.

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 uzupełnienie rocznego sprawozdania finansowego. Po zapoznaniu się z treścią tego sprawozdania stwierdzamy, że dane w nim zawarte nawiązują do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za 2012 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. nr 33, poz.259).

## 7. Ustalenia końcowe

### 7.1. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2012 r. wykazano w kwocie 55 133 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

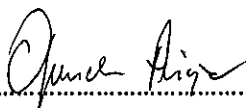
W trakcie badania nie stwierdzono naruszenia prawa, mogącego mieć wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

### 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 22 kwietnia 2013 r.



Kluczowy biegły rewident  
Alicja Oprych  
nr w KRBR 10671

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. KBR 4645  
  
Helena Ziobła

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