

**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 2016 r. DO 31 GRUDNIA 2016 r.**

## Spis treści

<b>I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU .....</b>	<b>3</b>
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
<b>II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>6</b>
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
<b>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU .....</b>	<b>11</b>
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. Prawdliwość sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	12
4. Wprowadzenie i informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	12
5. Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej .....	12
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 – Główny Księgowy

Olga Lipińska – Długosz - Członek Zarządu

#### 1.5. Rada Nadzorcza jednostki dominującej

Bogumił Adamek

Roman Niestrój

Mieczysław Kokosiński

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 2016 r.

**61 761 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 2016 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 2016 r.
EFEKT HOTELE S.A.	24.000.000	100%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów AUDYTOR Sp. z o. o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
LIDER HOTEL Sp. z o. o.	26.600.000	72%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów AUDYTOR Sp. z o. o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 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 2015 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 01 lipca 2016 r.

#### 4. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które wykazuje sumy aktywów i pasywów w wysokości 112 776 tys. zł
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące zysk netto w wysokości 8 579 tys. zł
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu o kwotę 6 869 tys. zł
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 5 077 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 8/2016 z dnia 12 maja 2016 r. zawartą na podstawie Uchwały nr 7/2014 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 2017 r. do 28 kwietnia 2017 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 niezaistnieniu 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

	2016		2015	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>97 345</b>	<b>86,32%</b>	<b>99 486</b>	<b>90,49%</b>
Wartości niematerialne i prawne	647	0,57%	650	0,59%
Rzeczowe aktywa trwałe	94 368	83,68%	96 380	87,67%
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	506	0,45%	544	0,49%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 824	1,62%	1 912	1,74%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>15 431</b>	<b>13,68%</b>	<b>10 452</b>	<b>9,51%</b>
Zapasy	177	0,16%	182	0,17%
Należności krótkoterminowe	1 631	1,45%	1 557	1,42%
Inwestycje krótkoterminowe	13 401	11,88%	8 316	7,56%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	222	0,19%	397	0,36%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>112 776</b>	<b>100,00%</b>	<b>109 938</b>	<b>100,00%</b>

#### 1.2. ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY

	2016		2015	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
<b>Kapitał własny</b>	<b>36 795</b>	<b>32,63%</b>	<b>29 926</b>	<b>27,22%</b>
Ujemna wartość firmy jednostek	-	-	-	-
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>75 981</b>	<b>67,37%</b>	<b>80 012</b>	<b>72,78%</b>
Rezerwy na zobowiązania	3 858	3,42%	3 833	3,49%
Zobowiązania długoterminowe	58 510	51,88%	65 670	59,73%
Zobowiązania krótkoterminowe	13 613	12,07%	10 509	9,56%
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>112 776</b>	<b>100,00%</b>	<b>109 938</b>	<b>100,00%</b>
wartość księgowa akcji	36 795	-	29 926	-
Ilość akcji	1 665 150	-	1 665 150	-
wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22,10	-	17,97	-

### 1.3. DANE WYNIKOWE

	2016		2015
	Wartość	Dynamika	Wartość
Przychody z działalności operacyjnej	45 605	109,92%	41 479
Koszty działalności operacyjnej	18 994	105,86%	17 942
<b>Wynik brutto na sprzedaży</b>	<b>26 611</b>	<b>113,06%</b>	<b>23 537</b>
Koszty sprzedaży	2 649	110,37%	2 400
Koszty ogólnego zarządu	10 747	97,05%	11 074
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>13 215</b>	<b>131,32%</b>	<b>10 063</b>
Pozostałe przychody operacyjne	149	104,93%	142
Pozostałe koszty operacyjne	358	189,42%	189
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-209	426,53%	-47
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>13 006</b>	<b>129,85%</b>	<b>10 016</b>
Przychody finansowe	125	100,00%	125
Koszty finansowe	3 141	70,13%	4 479
Wynik na działalności finansowej	-3 016	69,27%	-4 354
<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik z działalności gospodarczej</b>	<b>9 990</b>	<b>176,44%</b>	<b>5 662</b>
Wynik na operacjach nadzwyczajnych	-	-	-
<b>WYNIK BRUTTO</b>	<b>9 990</b>	<b>176,44%</b>	<b>5 662</b>
<b>Obciążenia wyniku:</b>			
- część zapłacona	1 297	104,60%	1 240
- część odroczone	114	246,15%	-78
<b>WYNIK NETTO</b>	<b>8 579</b>	<b>190,87%</b>	<b>4 500</b>
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	8 579	190,64%	4 500
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 695	100,00%	1 695
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>5,06</b>	<b>197,74%</b>	<b>2,66</b>

#### 1.4. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

	2016	2015
<b>Rentowność aktywów (ROA) (%)</b>		
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Średnioroczny stan aktywów}}$	7,70%	4,11%
<b>Rentowność sprzedaży brutto (%)</b>		
$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	28,98%	24,26%
<b>Rentowność sprzedaży netto (%)</b>		
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	18,81%	10,85%
<b>Rentowność kapitału własnego (%)</b>		
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Średnioroczny stan kapitału własnego}}$	25,72%	15,83%

#### 1.5. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

	2016	2015
<b>Płynność I stopnia</b>		
$\frac{\text{Aktywa bieżące}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem z tyt. dostaw i usług powyżej 12 miesięcy)}}$	1,134	0,995
<b>Płynność II stopnia</b>		
$\frac{\text{Aktywa bieżące – zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem z tyt. dostaw i usług powyżej 12 miesięcy)}}$	1,121	0,977
<b>Kapitał obrotowy netto (wartość)</b>		
Kapitał własny (+) zobowiązania długoterminowe (-) aktywa trwałe	-2040	-3 890



#### 1.6. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

	2016	2015
<b>Wskaźnik obrotu należności (dni)</b>		
Średni stan krótkoterminowych należności z tyt. dostaw i usług * 365 dni	11	10
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi		
<b>Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)</b>		
Średni stan krótkoterminowych zobowiązań z tyt. dostaw i usług * 365 dni	17	20
Koszty działalności operacyjnej		
<b>Wskaźnik obrotu zapasów (dni)</b>		
Średni stan zapasów * 365 dni	2	2
Koszty działalności operacyjnej		

#### 1.7. WSKAŹNIKI STRUKTURY MAJĄTKOWEJ I KAPITAŁOWEJ

	2016	2015
<b>Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym</b>		
Kapitał własny	37,80%	30,08%
Aktywa trwałe		
<b>Kapitał pracujący</b>		
Majątek obrotowy (-) zobowiązania krótkoterminowe	1 818	-57
<b>Udział kapitału pracującego w aktywach</b>		
Majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe	1,61%	-0,05%
Aktywa ogółem		

## 2. Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna Grupy kapitałowej

Badany rok obrotowy 2016 Grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. zamknął się zyskiem netto w wysokości 8 579 tys. zł, co w porównaniu z rokiem ubiegłym wykazuje wzrost o 4 079 tys. zł. Zysk netto został wygenerowany przez następujące wyniki:

- zysk ze sprzedaży	13 215
- strata z pozostałej działalności operacyjnej	- 209
- strata z działalności finansowej	- 3 016
- podatek dochodowy	
* podatek dochodowy (część zapłacona)	1 297
* podatek dochodowy (część odroczonej)	114
<b>Zysk netto</b>	<b>8 579</b>

Przychody ze sprzedaży wzrosły o 9,92%, natomiast koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły 5,86%. Taki układ przychodów i kosztów spowodował, że uzyskany wynik ze sprzedaży brutto na poziomie 26 611 tys. zł jest wyższy o 13,06% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Ponadto, koszty sprzedaży wzrosły o 10,37%, natomiast koszty ogólnego zarządu spadły o 2,95%. W badanym roku wynik ze sprzedaży netto ukształtował się na poziomie 13 215 tys. zł, co wskazuje na wzrost o 31,32% 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 7,70% wskazuje, że każde 100 zł zaangażowanego majątku (aktywów) wygenerowało dla Grupy w 2016 r. 7,70 zł zysku netto. Natomiast rentowność kapitałów własnych (ROE) oznaczająca stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału, kształtującą się w 2016 r. na poziomie 25,72% mówi nam, że każda zainwestowana złotówka kapitału własnego przyniosła Grupie 0,26 zł zysku netto.

Wskaźniki obrotu należności na dzień 31.12.2016 r. wydłużył się o 1 dzień i wynosi 11 dni, okres spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 3 dni i wynosi 17 dni, natomiast wskaźnik obrotu zapasami pozostał na niezmiennym poziomie i wynosi 2 dni.

Wskaźniki płynności charakteryzują się polepszeniem w porównaniu z rokiem 2015, a Grupa 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

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>94.368</b>	<b>96 380</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	83,68	87,67%

W strukturze aktywów badanej jednostki, rzeczowe aktywa trwałe, w szczególności środki trwałe, stanowią ponad 83%. 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 1 531 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 122 tys. zł. Z przeprowadzonej analizy wynika, że posiadane przez Spółkę środki trwałe zostały umorzone na dzień bilansowy średnio w 31%.

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
<b>Kapitał własny</b>	<b>36 795</b>	<b>29 926</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	32,63%	27,22%

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym zgodny jest z danymi wynikającymi z Krajowego Rejestru Sądowego jednostki dominującej. Zysk netto za rok 2016 w kwocie 8 579 tys. zł prawidłowo zwiększył kapitał własny.

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>58 510</b>	<b>65 670</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	51,88%	59,73%

Zobowiązania długoterminowe w badanym okresie dotyczą kredytu długoterminowego jednostki dominującej oraz Spółek zależnych, który w stosunku do roku ubiegłego uległ zmniejszeniu o 7 160 tys. zł.

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>13 215</b>	<b>10 063</b>

Przychody ze sprzedaży wykazały wzrost o 9,92%, co łącznie ze wzrostem kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 5,86% ukształtowało wynik ze sprzedaży brutto na poziomie 26 611 tys. zł. Jest on wyższy o 13,06% w porównaniu z rokiem ubiegłym. W badanym roku koszty sprzedaży wzrosły o 10,37%, natomiast koszty ogólnego zarządu spadły o 2,95%. Taki układ przychodów i kosztów spowodował, że wynik na sprzedaży netto był wyższy o 31,32% w porównaniu z rokiem ubiegłym.



	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>8 579</b>	<b>4 500</b>

Grupa wygenerowała zysk ze sprzedaży wysokości 13 215 tys. zł, stratę z pozostałej działalności operacyjnej (-209 tys. zł) oraz stratę z działalności finansowej (-3 016 tys. zł). Taki układ przychodów i kosztów przyczynił się do osiągnięcia zysku z działalności gospodarczej w wysokości 9 990 tys. zł. Podatek dochodowy (część bieżąca 1 297 tys. zł i część odroczone 114 tys. zł) wpłynął na ostateczną wysokość zysku netto w kwocie 8 579 tys. zł. Wynik netto, w porównaniu z rokiem ubiegłym jest wyższy o 90,87%.

**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.

<b>Aktywa przed wyłączeniami</b>	<b>170 402</b>
- korekta aktywów trwałych	-55 110
- korekta aktywów obrotowych	-2 516
<b>Aktywa netto po wyłączeniach</b>	<b>112 776</b>
<b>Pasywa przed wyłączeniami</b>	<b>170 402</b>
- korekta kapitału własnego	-53 360
- korekta zobowiązań i rezerw na zobowiązania	-4 266
<b>Pasywa po wyłączeniach</b>	<b>112 776</b>

## 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 2016 r. poz. 860).

## 6. Ustalenia końcowe

### 6.1. 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 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 bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia, które należałoby uwzględnić w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i które wpływałyby istotnie na sytuację majątkową i finansową oraz skonsolidowany wynik finansowy grupy kapitałowej "efekt" SA za badany rok 2016. Niemniej jednak, w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016r. Zarząd jednostki dominującej przedstawił informację że w roku bieżącym, tj. w marcu 2017r. w związku z otrzymanymi decyzjami Dyrektora IAS w Krakowie utrzymującymi w mocy decyzje Dyrektora UKS w Krakowie wydane w 2016r. 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 - Spółka zmuszona była wykonać ostateczne decyzje organu podatkowego II instancji i zapłacić kwoty orzeczonego decyzjami podatku dochodowego wraz z odsetkami, w łącznej kwocie 2.642.221,00 zł., a następnie ująć w księgach rachunkowych skutki podatkowe przedmiotowych decyzji, które znajdują odzwierciedlenie w sprawozdaniach finansowych Spółki za okresy roku 2017 i odpowiednio w danych porównywalnych za okresy roku 2016, jako korekta błędu podstawowego z lat ubiegłych (2011 i 2013).

Niniejszy raport zawiera 13 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

BIURO GŁÓWNE ZARZĄDU  
Biegły Rewident Nr Rej. KIBR 4645  
  
Helena Zięba