

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ „EFEKT” S.A.
(niebadane)**

	Stan na 31.12.2011 koniec kwartału	Stan na 30.09.2011 koniec kwartału	Stan na 31.12.2010 koniec kwartału
Aktywa			
A. Aktywa trwałe	113 608	114 448	116 679
I. Wartości niematerialne i prawne	686	622	715
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy	636	546	546
3. Inne wartości niematerialne i prawne	50	76	169
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych			
1. Wartość firmy - jednostki zależne			
2. Wartość firmy - jednostki współzależne			
III. Rzeczowe aktywa trwałe	110 488	111 264	113 773
1. Środki trwałe	110 257	111 054	113 698
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	13 408	13 408	13 408
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	92 936	93 469	95 247
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 794	2 895	3 319
d) środki transportu	176	232	317
e) inne środki trwałe	943	1 050	1 407
2. Środki trwałe w budowie	231	210	75
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			
IV. Należności długoterminowe			
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek			
V. Inwestycje długoterminowe	222	256	282
1. Nieruchomości			
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe	222	256	282
a) w jednostkach zależnych i współzależnych			
b) w jednostkach zależnych i współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności			
c) w pozostałych jednostkach	222	256	282
- udziały lub akcje	222	222	222
- udzielone pożyczki		34	60
4. Inne inwestycje długoterminowe			
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 212	2 306	1 909
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 729	1 773	1 286
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	483	533	623

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ „EFEKT” S.A.
(niebadane)**

	Stan na 31.12.2011 koniec kwartału	Stan na 30.09.2011 koniec kwartału	Stan na 31.12.2010 koniec kwartału
B. Aktywa obrotowe	3 739	5 047	4 426
I. Zapasy	1 042	1 168	1 477
1. Materiały	31	42	37
2. Półprodukty i produkty w toku			
3. Produkty gotowe			
4. Towary	1 011	1 126	1 440
5. Zaliczki na dostawy			
II. Należności krótkoterminowe	1 752	2 320	1 909
1. Należności od jednostek powiązanych			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
2. Należności od pozostałych jednostek	1 752	2 320	1 909
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 539	2 055	1 497
- do 12 miesięcy	1 539	2 055	1 497
- powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	81	87	180
c) inne	87	133	93
d) dochodzone na drodze sądowej	45	45	139
III. Inwestycje krótkoterminowe	731	1 136	587
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	731	1 136	587
a) w jednostkach zależnych i współzależnych			
b) w jednostkach stowarzyszonych			
c) w pozostałych jednostkach	8	26	33
- udzielone pożyczki	8	26	33
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	723	1 110	554
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	723	1 110	548
- inne środki pieniężne			6
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	214	423	453
A k t y w a r a z e m	117 347	119 495	121 105

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ „EFEKT” S.A.
(niebadane)**

	Stan na 31.12.2011 koniec kwartału	Stan na 30.09.2011 koniec kwartału	Stan na 31.12.2010 koniec kwartału
Pasywa			
A. Kapitał (fundusz) własny	19 628	19 993	23 640
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 665	1 665	1 665
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	- 982	- 982	- 982
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	18 885	18 781	21 465
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	9 197	9 212	9 213
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	8 327	8 327	6 559
VII. Różnice kursowe z przeliczenia			
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 14 618	- 14 618	- 11 042
IX. Zysk (strata) netto	- 2 846	- 2 392	- 3 238
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B. Kapitały mniejszości			
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych			
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne			
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne			
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	97 719	99 502	97 465
I. Rezerwy na zobowiązania	3 535	3 738	3 533
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 535	3 538	3 533
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
- długoterminowa			
- krótkoterminowa			
3. Pozostałe rezerwy		200	
- długoterminowe			
- krótkoterminowe		200	
II. Zobowiązania długoterminowe	81 447	83 642	78 386
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek	81 447	83 642	78 386
a) kredyty i pożyczki	81 447	83 642	78 386
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) inne			

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ „EFEKT” S.A.
(niebadane)**

	Stan na 31.12.2011 koniec kwartału	Stan na 30.09.2011 koniec kwartału	Stan na 31.12.2010 koniec kwartału
III. Zobowiązania krótkoterminowe	12 737	12 097	15 545
1. Wobec jednostek powiązanych			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne (wg rodzaju)			
2. Wobec pozostałych jednostek	12 324	11 581	15 236
a) kredyty i pożyczki	7 061	4 273	9 840
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	2 761	3 037	3 321
- do 12 miesięcy	2 761	3 037	3 321
- powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy	586	702	404
f) zobowiązania wekslowe			
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 118	1 718	915
h) z tytułu wynagrodzeń	437	496	393
i) inne	361	1 355	363
3. Fundusze specjalne	413	516	309
IV. Rozliczenia międzyokresowe		25	1
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		25	1
- długoterminowe			
- krótkoterminowe		25	1
P a s y w a r a z e m	117 347	119 495	121 105
Wartość księgowa	19 628	19 993	23 640
Liczba akcji	1 665	1 665	1 665
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	11,79	12,01	14,20
Rozwodniona liczba akcji			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			

POZYCJE POZABILANSOWE

Pozycje pozabilansowe obejmują zobowiązania warunkowe, niefinansowe z tytułu udzielonych przez Korporację Gospodarczą "efekt" SA poręczeń za jednostki zależne, będące 100% własnością Korporacji, w związku z zaciągniętymi przez te jednostki kredytami i pożyczkami.

Pozycje te wykazane są w niniejszym sprawozdaniu w wysokości pozostałego do spłaty zadłużenia.

	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010
1. Należności warunkowe			
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
2. Zobowiązania warunkowe	56 052	53 691	53 864
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	56 052	53 691	53 864
- udzielonych gwarancji i poręczeń za jednostki powiązane	56 052	53 691	53 864
3. Inne (z tytułu)			
Pozycje pozabilansowe, razem	56 052	53 691	53 864

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (niebadane)
(Rachunek zysków i strat)

(wariant kalkulacyjny)	2011 r.		2010 r.	
	IV kwartał	4 kwartały	IV kwartał	4 kwartały
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	9 823	43 499	11 087	44 261
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 678	28 605	6 472	27 278
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 145	14 894	4 615	16 983
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym	5 693	25 390	6 562	25 965
- jednostkom powiązanym				
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 032	16 103	3 575	14 392
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 661	9 287	2 987	11 573
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)	4 130	18 109	4 525	18 296
D. Koszty sprzedaży	843	3 718	1 111	4 310
E. Koszty ogólnego zarządu	2 213	9 321	2 940	11 232
F. Zysk (strata) na sprzedaży (C - D - E)	1 074	5 070	474	2 754
G. Pozostałe przychody operacyjne	179	321	192	1 379
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	128	137	2	1 070
II. Dotacje				
III. Inne przychody operacyjne	51	184	190	309
H. Pozostałe koszty operacyjne	160	341	122	322
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	51	51		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	7	16	23	25
III. Inne koszty operacyjne	102	274	99	297
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F + G - H)	1 093	5 050	544	3 811
J. Przychody finansowe	41	97	234	289
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	23	23	23	23
- od jednostek powiązanych	23	23	23	23
II. Odsetki, w tym:	13	48	27	61
- od jednostek powiązanych				
III. Zysk ze zbycia inwestycji			199	199
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	8	23	- 15	6
V. Inne	- 3	3		

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (niebadane)
(Rachunek zysków i strat)

(wariant kalkulacyjny)	2011 r.		2010 r.	
	IV kwartał	4 kwartały	IV kwartał	4 kwartały
K. Koszty finansowe	1 485	8 032	2 201	7 295
I. Odsetki, w tym	1 372	5 271	1 220	4 875
- dla jednostek powiązanych				
II. Strata ze zbycia inwestycji				
III. Aktualizacja wartości inwestycji			- 25	
IV. Inne	113	2 761	1 006	2 420
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych				
M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I + J - K +/- L)	- 351	- 2 885	- 1 423	- 3 195
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I - N.II)				
O. Odpis wartości firmy				
P. Odpis ujemnej wartości firmy				
Q. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
R. Zysk (strata) brutto (M +/- N - O + P +/- Q)	- 351	- 2 885	- 1 423	- 3 195
S. Podatek dochodowy	103	- 39	- 88	43
T. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
U. Zyski (straty) mniejszości				
W. Zysk (strata) netto (R - S - T +/- U)	- 454	- 2 846	- 1 335	- 3 238

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	- 2 846		- 3 238	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 694 775		1 694 775	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	- 1,68		- 1,91	

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
(niebadane)**

	2011	2010
	4 kwartały	4 kwartały
1. Wynik finansowy netto za okres	- 2 846	- 3 238
2. Całkowite dochody, w tym:		
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostce zależnej		
Kapitał z aktualizacji wyceny udziałów sprzedanych		
Rozwiązanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego		
3. Zysk (strata) netto na sprzedaży udziałów pokryta kapitałem rezerwowym		
4. Całkowity dochód za okres	- 2 846	- 3 238

Całkowity dochód przypadający na:	- 2 846	- 3 238
Akcjonariuszy mniejszościowych		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	- 2 846	- 3 238

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia)	2011 r.		2010 r.	
	IV kwartał	4 kwartały	IV kwartał	4 kwartały
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	- 454	- 2 846	- 1 335	- 3 238
II. Korekty razem	2 362	12 455	1 930	10 466
1. Zyski (straty) mniejszości				
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności				
3. Amortyzacja	1 115	4 412	1 101	4 361
4. Odpisy wartości firmy				
5. Odpisy ujemnej wartości firmy				
6. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	95	2 678	993	2 394
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 397	5 149	1 132	4 582
8. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	- 109	- 110	- 196	- 1 264
9. Zmiana stanu rezerw	- 203	1	- 153	- 1
10. Zmiana stanu zapasów	126	436	72	293
11. Zmiana stanu należności	561	149	- 1 470	- 2 112
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 899	- 195	390	2 201
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	279	- 65	61	12
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	1 908	9 609	595	7 228
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	219	286	44	2 993
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	136	137	- 345	2 463
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym	83	149	389	530
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	83	149	389	530
- zbycie aktywów finansowych			351	351
- dywidendy i udziały w zyskach	23	23	23	23
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	52	85		120
- odsetki	8	41	15	36

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia)	2011 r.		2010 r.	
	IV kwartał	4 kwartały	IV kwartał	4 kwartały
II. Wydatki	325	857	398	2 119
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	324	856	136	1 857
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym	1	1	0	0
a) w jednostkach powiązanych	1	1		
- nabycie aktywów finansowych	1	1		
b) w pozostałych jednostkach				
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym				
5. Inne wydatki inwestycyjne			262	262
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	- 106	- 571	- 354	874
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 119	3 331	684	2 537
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	1 119	3 331	684	2 537
II. Wydatki	3 309	12 201	2 619	10 715
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	935	935	935	935
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	320	320	120	120
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 001	6 108	394	5 019
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	1 053	4 838	1 170	4 641
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	- 2 190	- 8 870	- 1 935	- 8 178
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	- 388	168	- 1 694	- 76
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	- 387	169	- 1 694	- 76
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	1		
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 110	554	2 248	630
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym	723	723	554	554
- o ograniczonej możliwości dysponowania	123	123	110	110

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	IV kwartał 2011 okres od 1.10.2011 do 31.12.2011	4 kwartały 2011 okres od 1.01.2011 do 31.12.2011	4 kwartały 2010 okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	19 993	28 629	31 212
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych		4 989	3 278
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	19 993	23 640	27 934
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 665	1 665	1 665
1.1. Zmiany kapitału zakładowego			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 665	1 665	1 665
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu			
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu			
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	- 982	- 982	- 982
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	- 982	- 982	- 982
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	18 781	21 465	21 625
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	104	- 2 580	- 160
a) zwiększenia (z tytułu)	104	105	
- nadwyżki nad cenę nabycia	89	89	
- różnica wartości netto z aktualizacji sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	15	16	
b) zmniejszenia (z tytułu)		2 685	160
- pokrycia straty		2 685	160
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	18 885	18 885	21 465
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	9 212	9 213	9 213
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	- 15	- 16	
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)	15	16	
- zbycia i likwidacja środków trwałych	15	16	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	9 197	9 197	9 213

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	IV kwartał 2011 okres od 1.10.2011 do 31.12.2011	4 kwartały 2011 okres od 1.01.2011 do 31.12.2011	4 kwartały 2010 okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	8 327	6 559	5 163
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		1 768	1 396
a) zwiększenia (z tytułu)		1 768	1 396
- odpis z zysku do podziału		1 768	1 396
b) zmniejszenia (z tytułu)			
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	8 327	8 327	6 559
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 17 010	- 14 280	- 8 750
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu			
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	17 010	14 280	8 750
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	17 010	14 280	8 750
a) zwiększenia (z tytułu)		338	2 292
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		338	2 292
b) zmniejszenia (z tytułu)			
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	17 010	14 618	11 042
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 17 010	- 14 618	- 11 042
9. Wynik netto	- 454	- 2 846	- 3 238
a) zysk netto			
b) strata netto	454	2 846	3 238
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	19 628	19 628	23 640
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	19 628	19 628	23 640

BILANS

	Stan na 31.12.2011 koniec kwartału	Stan na 30.09.2011 koniec kwartału	Stan na 31.12.2010 koniec kwartału
Aktywa			
A. Aktywa trwałe	55 735	55 739	54 667
I. Wartości niematerialne i prawne	19	40	121
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne	19	40	121
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych			
1. Wartość firmy - jednostki zależne			
2. Wartość firmy - jednostki współzależne			
III. Rzeczowe aktywa trwałe	13 672	13 582	13 764
1. Środki trwałe	13 604	13 535	13 689
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 321	1 321	1 321
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 774	11 699	11 744
c) urządzenia techniczne i maszyny	324	310	360
d) środki transportu	55	68	109
e) inne środki trwałe	130	137	155
2. Środki trwałe w budowie	68	47	75
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			
IV. Należności długoterminowe			
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek			
V. Inwestycje długoterminowe	42 031	42 064	40 690
1. Nieruchomości			
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe	42 031	42 064	40 690
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	41 810	41 809	40 409
- udziały lub akcje	36 270	31 540	31 540
- udzielone pożyczki	5 540	10 269	8 869
b) w jednostkach zależnych i współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności			
c) w pozostałych jednostkach	221	255	281
- udziały lub akcje	221	221	221
- udzielone pożyczki		34	60
4. Inne inwestycje długoterminowe			
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	53	92
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	53	92
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			

BILANS

	Stan na 31.12.2011 koniec kwartału	Stan na 30.09.2011 koniec kwartału	Stan na 31.12.2010 koniec kwartału
B. Aktywa obrotowe	2 562	3 125	2 361
I. Zapasy	803	823	925
1. Materiały	5	6	7
2. Półprodukty i produkty w toku			
3. Produkty gotowe			
4. Towary	798	817	918
5. Zaliczki na dostawy			
II. Należności krótkoterminowe	1 391	1 453	1 092
1. Należności od jednostek powiązanych	798	787	544
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	348	316	198
- do 12 miesięcy	348	316	198
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne	450	471	346
2. Należności od pozostałych jednostek	593	666	548
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	472	499	365
- do 12 miesięcy	472	499	365
- powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	35	35	90
c) inne	86	132	93
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe	339	778	311
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	339	778	311
a) w jednostkach zależnych i współzależnych			
b) w jednostkach stowarzyszonych			
c) w pozostałych jednostkach	8	26	33
- udzielone pożyczki	8	26	33
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	331	752	278
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	331	752	278
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29	71	33
Aktywa razem	58 297	58 864	57 028

BILANS

	Stan na 31.12.2011 koniec kwartału	Stan na 30.09.2011 koniec kwartału	Stan na 31.12.2010 koniec kwartału
Pasywa			
A. Kapitał (fundusz) własny	43 807	43 410	41 778
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 665	1 665	1 665
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	21 458	21 443	21 442
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	9 074	9 089	9 090
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	8 326	8 326	6 558
VII. Różnice kursowe z przeliczenia			
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych			
IX. Zysk (strata) netto	3 284	2 887	3 023
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B. Kapitały mniejszości			
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych			
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne			
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne			
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 490	15 454	15 250
I. Rezerwy na zobowiązania	3 533	3 733	3 533
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 533	3 533	3 533
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
3. Pozostałe rezerwy		200	
- krótkoterminowe		200	
II. Zobowiązania długoterminowe	7 950	8 500	4 400
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek	7 950	8 500	4 400
a) kredyty i pożyczki	7 950	8 500	4 400

BILANS

	Stan na 31.12.2011 koniec kwartału	Stan na 30.09.2011 koniec kwartału	Stan na 31.12.2010 koniec kwartału
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 007	3 196	7 317
1. Wobec jednostek powiązanych	20	13	20
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	20	13	20
- do 12 miesięcy	20	13	20
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne (wg rodzaju)			
2. Wobec pozostałych jednostek	2 579	2 671	6 993
a) kredyty i pożyczki	1 398	123	5 199
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	302	380	474
- do 12 miesięcy	302	380	474
- powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy			
f) zobowiązania wekslowe			
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	442	701	592
h) z tytułu wynagrodzeń	80	115	374
i) inne	357	1 352	354
3. Fundusze specjalne	408	512	304
IV. Rozliczenia międzyokresowe		25	
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		25	
- krótkoterminowe		25	
P a s y w a r a z e m	58 297	58 864	57 028
Wartość księgowa	43 807	43 410	41 778
Liczba akcji	1 665	1 665	1 665
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	26,31	26,07	25,09
Rozwodniona liczba akcji			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			

POZYCJE POZABILANSOWE

Pozycje pozabilansowe obejmują zobowiązania warunkowe, niefinansowe z tytułu udzielonych przez Korporację Gospodarczą "efekt" SA poręczeń za jednostki zależne, będące 100% własnością Korporacji, w związku z zaciągniętymi przez te jednostki kredytami i pożyczkami.

Pozycje te wykazane są w niniejszym sprawozdaniu w wysokości pozostałego do spłaty zadłużenia.

	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010
1. Należności warunkowe			
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
2. Zobowiązania warunkowe	56 052	53 691	53 864
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	56 052	53 691	53 864
- udzielonych gwarancji i poręczeń za jednostki powiązane	56 052	53 691	53 864
3. Inne (z tytułu)			
Pozycje pozabilansowe, razem	56 052	53 691	53 864

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(wariant kalkulacyjny)	2011 r.		2010 r.	
	IV kwartał	4 kwartały	IV kwartał	4 kwartały
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	3 503	17 865	3 954	18 264
- od jednostek powiązanych	28	129	39	151
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 413	16 128	3 463	15 673
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	90	1 737	491	2 591
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym	1 407	7 181	1 817	7 810
- jednostkom powiązanym	28	123	36	143
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 332	5 766	1 431	5 768
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	75	1 415	386	2 042
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)	2 096	10 684	2 137	10 454
D. Koszty sprzedaży	287	1 305	329	1 407
E. Koszty ogólnego zarządu	1 103	4 851	1 243	4 902
F. Zysk (strata) na sprzedaży (C - D - E)	706	4 528	565	4 145
G. Pozostałe przychody operacyjne	1	48	66	98
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	- 8			
II. Dotacje				
III. Inne przychody operacyjne	9	48	66	98
H. Pozostałe koszty operacyjne	43	86	75	110
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24	24		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		9	18	20
III. Inne koszty operacyjne	19	53	57	90
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F + G - H)	664	4 490	556	4 133
J. Przychody finansowe	9	41	14	36
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym				
II. Odsetki, w tym:	9	41	14	36
- od jednostek powiązanych				

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(wariant kalkulacyjny)	2011 r.		2010 r.	
	IV kwartał	4 kwartały	IV kwartał	4 kwartały
K. Koszty finansowe	174	765	168	703
I. Odsetki, w tym	174	764	168	701
- dla jednostek powiązanych				
II. Strata ze zbycia inwestycji			2	2
III. Aktualizacja wartości inwestycji			- 2	
IV. Inne		1		
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych				
M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I + J - K +/- L)	499	3 766	402	3 466
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I - N.II)				
O. Odpis wartości firmy				
P. Odpis ujemnej wartości firmy				
Q. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
R. Zysk (strata) brutto (M +/- N - O + P +/- Q)	499	3 766	402	3 466
S. Podatek dochodowy	102	482	56	443
T. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
U. Zyski (straty) mniejszości				
W. Zysk (strata) netto (R - S - T +/- U)	397	3 284	346	3 023
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		3 284		3 023
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 694 775		1 694 775
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,94		1,78

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia)	2011 r.		2010 r.	
	IV kwartał	4 kwartały	IV kwartał	4 kwartały
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	397	3 284	346	3 023
II. Korekty razem	142	1 043	447	685
1. Zyski (straty) mniejszości				
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności				
3. Amortyzacja	246	923	230	887
4. Odpisy wartości firmy				
5. Odpisy ujemnej wartości firmy				
6. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych				
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	166	723	151	665
8. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej			2	2
9. Zmiana stanu rezerw	- 200		- 150	
10. Zmiana stanu zapasów	20	122	122	245
11. Zmiana stanu należności	62	- 298	7	- 1 189
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 209	- 509	154	77
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	57	82	- 69	- 2
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	539	4 327	793	3 708
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	60	126	412	553
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym	60	126	412	553
a) w jednostkach powiązanych			46	46
- spłata udzielonych pożyczek			46	46
b) w pozostałych jednostkach	60	126	366	507
- zbycie aktywów finansowych			351	351
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	52	85		120
- odsetki	8	41	15	36

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia)	2011 r.		2010 r.	
	IV kwartał	4 kwartały	IV kwartał	4 kwartały
II. Wydatki	311	2 125	810	2 508
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	310	724	472	1 270
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym	1	1 401	336	1 236
a) w jednostkach powiązanych	1	1 401	336	1 236
- nabycie aktywów finansowych	1	1	336	336
- udzielone pożyczki długoterminowe		1 400		900
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym				
5. Inne wydatki inwestycyjne			2	2
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	- 251	- 1 999	- 398	- 1 955
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 362	3 026	231	721
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	1 362	3 026	231	721
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	2 071	5 301	1 222	2 477
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	935	935	935	935
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	320	320	120	120
4. Spłaty kredytów i pożyczek	642	3 282		721
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	174	764	167	701
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	- 709	- 2 275	- 991	- 1 756
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	- 421	53	- 595	- 3
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	- 421	53	- 595	- 3
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	752	278	873	281
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym	331	331	278	278
- o ograniczonej możliwości dysponowania	123	123	110	110

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	IV kwartał 2011 okres od 1.10.2011 do 31.12.2011	4 kwartały 2011 okres od 1.01.2011 do 31.12.2011	4 kwartały 2010 okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	43 410	41 778	39 811
- korekty błędów			
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	43 410	41 778	39 811
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 665	1 665	1 665
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 665	1 665	1 665
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu			
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu			
a) zwiększenie			
b) zmniejszenie			
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu			
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	21 443	21 442	21 442
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	15	16	
a) zwiększenie (z tytułu)	15	16	
- różnica wartości netto z aktualizacji sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	15	16	
b) zmniejszenie (z tytułu)			
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	21 458	21 458	21 442
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	9 089	9 090	9 090
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	- 15	- 16	
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)	15	16	
- zbycie (likwidacja) środka trwałego	15	16	
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	9 074	9 074	9 090

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	IV kwartał 2011 okres od 1.10.2011 do 31.12.2011	4 kwartały 2011 okres od 1.01.2011 do 31.12.2011	4 kwartały 2010 okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	8 326	6 558	5 162
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych			
a) zwiększenie (z tytułu)		1 768	1 396
- odpis z zysku do podziału		1 768	1 396
b) zmniejszenie (z tytułu)			
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	8 326	8 326	6 558
7. Różnice kursowe z przeliczenia			
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 887	3 023	2 452
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 887	3 023	2 452
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po korektach	2 887	3 023	2 452
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)		3 023	2 452
- podziału zysku z lat ubiegłych		3 023	2 452
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 887		
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 887		
9. Wynik netto	397	3 284	3 023
a) zysk netto	397	3 284	3 023
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	43 807	43 807	41 778
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	43 807	43 807	41 778