

RAPORT

uzupełniający opinię

**niezależnego biegłego rewidenta z badania załączonego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy
kapitałowej, której podmiotem dominującym jest
Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A.**

w Krakowie, ul. Opolska 12

za 2010 rok

I. Dane porządkowe i informacja wstępna

Badanie przeprowadzono w oparciu o umowę Nr 3/2010 z dnia 26.05.2010 r. zawartą pomiędzy Korporacją Gospodarczą „efekt” S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Opolska 12, a Kancelarią Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Syrokomli 17.

Badanie przeprowadziła biegły rewident **Helena Zięba wpisana na Krajową Listę Biegłych Rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 4645**, zamieszkała w Krakowie przy ul. Syrokomli 17/14.

Zarówno podmiot uprawniony do badania jak i przeprowadzający w jego imieniu biegły rewident, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 (jednolitego tekstu z dnia 17 września 2009 r. (Dz. U. 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz ustawy z dnia 07 maja 2010 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. nr 77 poz. 649).

1. Podstawa prawna konsolidacji

Zgodnie z ustawą o rachunkowości (tekst jednolity z dnia 17 września 2009 r. Dz. U. 152, poz. 1223), oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2010 r. w sprawie bieżących i okresowych informacji przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33 poz. 259) Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. sporządziła niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Sprawozdaniem tym objęto sprawozdania jednostek



wchodzących w skład grupy kapitałowej „efekt” S.A. według następującego stopnia podporządkowania:

2. Podmiot dominujący

Korporacja Gospodarcza „efekt” Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przy ul. Opolskiej 12, wpisana do krajowego rejestru sądowego pod numerem **KRS 0000115403**.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług wynajmu oraz dzierżawy lokali i urządzeń handlowych (klasyfikacja według PKD – 6820Z). Ponadto Spółka prowadzi działalność handlową- hurtową i detaliczną. Akcje Spółki są dopuszczone do obrotu publicznego i notowane w systemie notowań ciągłych na GPW w Warszawie S.A. Według klasyfikacji przyjętej przez ten rynek Spółka zaliczana jest do branży handlowej.

Skład Zarządu:

Prezes Zarządu - mgr Bogumił Adamek
Wiceprezes Zarządu - mgr Jadwiga Chachłowska (Główny Księgowy)
Członek Zarządu - dr Olga Lipińska Długosz

Rada Nadzorcza:

- prof. dr hab. Roman Niestój - Przewodniczący
- mgr Mieczysław Kokosiński - Wiceprzewodniczący
- Jan Leśniak - Członek Rady
- Ryszard Rudzki - Członek Rady
- Aleksander Skalbmierski - Członek Rady

3. Jednostki zależne

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. jest firmą o profilu wieloproduktowym. Holdingowa struktura Spółki powstała w trakcie wieloletniego formowania pola rynkowego, dywersyfikacji źródeł przychodów i poszukiwania odpowiedniej formy zarządzania, uwzględniającej charakter prowadzonej działalności. W okresie sprawozdawczym w skład grupy kapitałowej „efekt” S.A. wchodzi trzy jednostki zależne, będące wyłączną własnością Korporacji, wyposażone w potencjał



gospodarczy i kapitałowy przystosowany do realizacji strategicznych celów grupy „efekt” S.A. Są to następujące jednostki zależne:

3.1. „Efekt - bis” Spółka z o.o. z siedzibą w Myślenicach, ul. Cegielskiego, wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000110446.

Objęcie kontrolą nastąpiło 11 lutego 1991 r. Podstawowym celem działalności tej Spółki jest handel hurtowy i detaliczny oraz świadczenie usług najmu. W ramach działalności handlowej spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji paliw płynnych – oleju opałowego i napędowego oraz paliw stałych – węgla i koksu. Spółka zajmuje się także w nieco mniejszym zakresie obrotem nawozami sztucznymi i materiałami budowlanymi (klasyfikacja wg PKD 5170B).

Udział „efekt” S.A. w kapitale zakładowym spółki „Efekt-bis” Sp. z o.o. wynosi 1 400 tys. zł, natomiast udział w ogólnej liczbie głosów na WZW tej jednostki stanowi 100,00 %. Spółka „Efekt-Bis” nie posiada udziałów w kapitałach innych jednostek grupy „efekt” S.A.

Skład Zarządu Spółki jest jednoosobowy.

Funkcję Prezesa Zarządu pełni mgr Edward Pietras.

3.2. „EFEKT – HOTELE” S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Opolska 12, wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000127658.

Objęcie kontroli nastąpiło 12 sierpnia 2000 r.

Przedmiotem działalności Spółki jest m. in. prowadzenie działalności turystycznej oraz świadczenie usług gastronomicznych – klasyfikacja wg PKD 4521A. Spółka jest właścicielem trzygwiazdkowego hotelu, prowadzonego pod marką „Express by Holiday Inn” na podstawie 20 letniej licencji, trwającej od 2003 r.

Udział „efekt” S.A. w kapitale zakładowym wynosi 18 160 tys. zł, natomiast udział w ogólnej liczbie głosów na WZW tej jednostki stanowi 100,00 %.

Zarząd spółki:

- Przemysław Swacha - Prezes Zarządu
- Krzysztof Lesiakowski - Wiceprezes Zarządu
- Helena Nahajowska - Członek Zarządu



3.3. „Lider– HOTEL” Sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie, ul. Opolska 12, wpisana do rejestru przedsiębiorstw pod numerem **KRS 0000244810.** Spółka została zawiązana w dniu 27 października 2005 r. przez „EFEKT – HOTELE” S.A. i Korporację Gospodarczą „efekt” S.A.

Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie hoteli, a także restauracji i innych placówek gastronomicznych oraz działalność związana z turystyką (klasyfikacja wg PKD 55.1). Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosił 16 360 tys. zł i dzieli się na 818 udziałów o wartości nominalnej 20 tys. zł każdy. Kapitał ten został objęty przez:

- Korporację Gospodarczą „efekt” S. A. w ilości 441 udziałów o łącznej wartości nominalnej 8 820 tys. zł.,
- „EFEKT – HOTELE” S. A.. w ilości 377 udziałów o łącznej wartości nominalnej 7 540 tys. zł.

Spółka „LIDER – HOLEL” jest podmiotem w 100 % zależnym od Korporacji Gospodarczej „efekt” S. A.

Skład Zarządu:

- | | |
|-------------------------|----------------------|
| - Przemysław Swacha | - Prezes Zarządu |
| - Krzysztof Lesiakowski | - Wiceprezes Zarządu |
| - Helena Nahajowska | - Członek Zarządu |

Z uwagi na wysoki stopień dominacji zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz MSSF w. w. jednostki zależne wchodzące w skład grupy kapitałowej objęto konsolidacją pełną. W okresach, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe, żadna ze spółek grupy nie uczestniczyła w połączeniach z innymi spółkami.

4. Rola Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. i zmiany w strukturze grupy kapitałowej

W grupie kapitałowej „efekt” S.A. emitent pełni rolę podmiotu dominującego, którego własność kapitału oraz ilość głosów na WZW konsolidowanych jednostek zależnych wynosi 100%.



4.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r.

Podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 wg MSR/MSSF były:

- MSR/MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską,
- zasady wynikające z ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity z dnia 17 września 2010 r. Dz. U. 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2010 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169 poz. 1327).

Zgodnie z w/w przepisami, grupa kapitałowa „efekt” S.A. prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2010 r. dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego.

4.2. Sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego

Na sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 r. składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r.,
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **57 028 tys. zł.**
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2010 r.
do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zysk netto **3 023 tys. zł.**
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące
zmniejszenie kapitału **1 967 tys. zł.**

- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2010 r.
do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zwiększenie stanu o kwotę **3**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta, podmiotu uprawnionego do badania, sprawozdań finansowych Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto” Spółka z o. o. 30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17.

Sprawozdanie to otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

4.3. Sprawozdania podmiotów zależnych

4.3.1. Sprawozdanie podmiotu zależnego „Efekt – bis” Sp. z o. o. z siedzibą w Myślenicach, ul. Cegielskiego 3, obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **3 412 tys. zł.**
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujący stratę netto **392 tys. zł.**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazuje zmniejszenie stanu o kwotę **392 tys. zł.**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., wykazujący zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę **„0”**

W świetle ustawy o rachunkowości sprawozdanie Spółki „Efekt-Bis” Sp. z o. o. nie podlega badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Sprawozdanie finansowe – przyjęte do konsolidacji zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2/2010 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 22.03.2010 r.

4.3.2. Sprawozdanie podmiotu zależnego „Efekt-Hotele” S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Opolska 12, obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **38 195 tys. zł.**



- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujący stratę netto 1 485 tys. zł.
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1 485 tys. zł.
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu o kwotę 47 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok 2010 było przedmiotem badania przez podmiot uprawniony Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. i w dniu 14 marca 2011 r. otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

4.3.3. Podmiotu zależnego „LIDER-HOTEL” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Opolska 12, obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 70 888 tys. zł.
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujący stratę netto 2 673 tys. zł.
- zestawienie zmian w kapitale własnym na 31 grudnia 2010 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2 673 tys. zł.
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków na dzień 31 grudnia 2010 r. o kwotę 26 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok 2010 było przedmiotem badania przez podmiot uprawniony Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. i w dniu 14 marca 2011 r. otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

5. Informacja o rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 r.

Jednostki objęte konsolidacją sporządzają sprawozdania jednostkowe wg polskich zasad rachunkowości, natomiast niniejsze skonsolidowane sprawozdanie za rok 2010 zostało sporządzone według MSR/MSSF. Ujawnione dane w skonsolidowanym



sprawozdaniu finansowym za rok 2010 są sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność poprzez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach zgodnie z zasadami określonymi w MSSF/MSR. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (z sytuacji finansowej) sporządzonym wg MSR/MSSF spółki wykazują zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe (z sytuacji finansowej) sporządzone zostało w oparciu o dokumentację konsolidacyjną spółek grupy kapitałowej sporządzoną w oparciu o wytyczne dla spółek grupy kapitałowej oraz cytowane na wstępie przepisy prawa dotyczące Spółek tworzących grupę kapitałową. Spółki tworzące grupę kapitałową sporządzają dokumentację konsolidacyjną w oparciu o prowadzone księgi rachunkowe oraz dokumenty stanowiące podstawę dokonanych w nich zapisów, a także wszelkie inne dokumenty i informacje niezbędne do jej sporządzenia.

Uzasadnienie metod wyceny w części szczegółowej.

5.1. Przedłożone do badania skonsolidowane sprawozdanie finansowe (z sytuacji finansowej) obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane bilans (sprawozdanie z sytuacji finansowej) sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., wykazujące sumy bilansowe w wysokości
119 935 tys. zł.
- skonsolidowany rachunek zysków i strat (sprawozdanie z całkowitych dochodów) za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
wykazujące stratę netto 1 527 tys. zł.
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 2 583 tys. zł.
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zmniejszenie stanu o kwotę 76 tys. zł.
- informacje dodatkowe.



6.1. Ciągłość bilansowa sprawozdania skonsolidowanego

Podstawę ciągłości skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r. stanowi skonsolidowane sprawozdanie grupy kapitałowej „efekt” S.A. za 2009 r. zatwierdzone przez WZA uchwałą nr 5/06/2010 podjętą w formie aktu notarialnego Rep. A nr 6212/2010 z dnia 17 czerwca 2010 r. Opublikowanie sprawozdania ukazało się w Monitorze Polskim „B” nr 2163 z dnia 29 października 2010 r. pod poz. 11641.

Wobec powyższego stwierdzam, że skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r. spełnia zasadę ciągłości bilansowej, o której mowa w art. 5 znowelizowanej ustawy o rachunkowości.

7. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej**7.1. Skonsolidowany bilans (sprawozdanie z sytuacji finansowej)**

Dane porównawcze po zastosowaniu MSSF.

(dane w tys. zł.)

Gr.	Wyszczególnienie	Stan na dzień		Różnica + /-
		31.12.2009	31.12.2010	3 - 4
1	2	3	4	5
	AKTYWA			
A	Aktywa trwałe:	119 937	115 509	-4 428
	<i>I. Wartości niematerialne i prawne</i>	484	715	231
	- w tym wartość firmy	345	546	201
	<i>II. Rzeczowe aktywa trwałe</i>	117 702	113 773	-3 929
	<i>III. Należności długoterminowe</i>	-	-	-
	<i>IV. Inwestycje długoterminowe</i>	684	282	-402
	- długoterminowe aktywa finansowe	684	282	-402
	a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
	b) w pozostałych jednostkach	684	282	-402
	- udziały lub akcje	573	222	-351
	- udzielone pożyczki	111	60	-51
	<i>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	1 067	739	-328
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	112	116	4
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	955	623	-332
B	Aktywa obrotowe	5 232	4 426	-806
	<i>I. Zapasy</i>	1 770	1 477	-293
	<i>II. Należności krótkoterminowe</i>	2 191	1 909	-282
	a) od jednostek powiązanych	-	-	-
	b) od pozostałych jednostek	2 191	1 909	-282

Korporacja Gospodarcza "efekt" S.A.

Konsolidacja 2010 r.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej

	III. Inwestycje krótkoterminowe	732	587	-145
	1) Krótkoterminowe aktywa finansowe	732	587	-145
	a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
	b) w jednostkach pozostałych	102	33	-69
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	630	554	-76
	2) Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
	IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	539	453	-86
	Razem aktywa (A + B)	125 169	119 935	-5 234
	PASYWA			
A.	Kapitał (fundusz) własny	31 212	28 629	-2 583
	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 665	1 665	-
	II. Udziały (akcje) własne	-982	-982	-
	III. Kapitał (fundusz) zapasowy	21 625	21 465	-160
	IV. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	9 213	9 213	-
	V. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	5 163	6 559	1 396
	VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 068	-7 764	-5 696
	VII. Zysk (strata) netto	-3 404	-1 527	1 877
B	Zobowiązania i rezerwy			
	I. Rezerwa na zobowiązania	3 535	3 533	-2
	1) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 535	3 533	-2
	II. Zobowiązania długoterminowe	75 295	72 572	-2 723
	a) wobec jednostek powiązanych	-	-	-
	b) wobec pozostałych jednostek	75 295	72 572	-2 723
	III. Zobowiązania krótkoterminowe	15 124	15 200	76
	a) wobec jednostek powiązanych	-	-	-
	b) wobec pozostałych jednostek	14 675	14 891	216
	- kredyty i pożyczki	10 427	9 495	-932
	- z tytułu dostaw i usług	2 419	3 321	902
	- zaliczki otrzymane na dostawy	171	404	233
	- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	989	915	-74
	- z tytułu wynagrodzeń	345	393	48
	- inne	324	363	39
	c) fundusze specjalne	449	309	-140
	IV. Rozliczenia międzyokresowe	3	1	-2

10

7.2. Skonsolidowany rachunek z zysków i strat (sprawozdanie z całkowitych dochodów) (dane w tys. zł.)

Gr.	Wyszczególnienie	Stan na dzień		Różnica +/-
		31.12.2009	31.12.2010	3-4
I	2	3	4	5
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów materiałów	46 460	44 261	-2 199
	- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	26 183	27 278	1 095
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20 277	16 983	-3 294
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów, w tym:	27 309	25 965	-1 344
	- od jednostek powiązanych	-	-	-
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 237	14 392	2 155
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 072	11 573	-3 499
C	Zysk brutto ze sprzedaży (A - B)	19 151	18 296	-855
D	Koszt sprzedaży	4 537	4 310	-227
E	Koszty ogólnego zarządu	13 509	11 232	-2 277
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C- D- E)	1 105	2 754	1 649
G	Pozostałe przychody operacyjne:	1 141	1 379	238
	- zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	925	1 070	145
	- dotacje	32	-	-32
	- inne przychody operacyjne	184	309	125
H	Pozostałe koszty operacyjne	923	322	-601
I	Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	713	-	-713
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	15	25	10
III	Inne koszty operacyjne	195	297	102
I	Zysk na działalności operacyjnej (F+ G+ H)	1 323	3 811	2 488
J	Przychody finansowe:	78	289	211
	- dywidendy i udziały w zyskach	23	23	-
	- odsetki	39	61	22
	- zysk ze zbycia inwestycji	-	199	199
	- aktualizacja wartości inwestycji	15	6	-9
	- inne przychody finansowe	1	-	-1

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A.

Konsolidacja 2010 r.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej

K	<i>Koszty finansowe</i>	4 998	5 183	185
	<i>- w tym odsetki</i>	4 681	4 875	194
L	<i>Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</i>	96	-	-96
M	<i>Zysk (strata) działalności gospodarczej</i>	-3 501	-1 083	2 418
N	<i>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</i>	-	-	-
O	<i>Zysk brutto</i>	-3 501	-1 083	2 418
P	<i>Podatek dochodowy</i>	-97	444	541
Q	<i>Zysk netto</i>	-3 404	-1 527	1 877

7.3. Zysk (strata) na jedną akcję

	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.
<i>Zysk (strata) netto zanalizowany(tys. zł.)</i>	-3 404	-1 527
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	1 694 775	1 694 775
<i>Zysk (strata) na jedną akcję w zł.</i>	-2,01	-0,90

7.4. Wskaźniki charakteryzujące grupę kapitałową

Powyższe dane przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji spowodowanego ogólnym wskaźnikiem zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych.

W roku 2010 jednostki grupy kapitałowej „efekt” S.A. kontynuowały swoją działalność gospodarczą w branżach stanowiących podstawowy przedmiot ich działalności. W grupie „efekt” S. A. są to dwa segmenty branżowe, z których pierwszy obejmuje działalność usługowo- handlową, drugi zaś usługi turystyczno- hotelarskie. Realizując działalność gospodarczą w wymienionych branżach, grupa kapitałowa „efekt” S.A. uzyskała w roku 2010 następujące wyniki:

- skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży towarów i usług wynoszą 44 261 tys. zł.
- skonsolidowany wynik finansowy (strata netto) wynosi 1 527 tys. zł.
- zaangażowane skonsolidowane aktywa wynoszą 119 935 tys. zł.

Udział poszczególnych segmentów branżowych w realizacji skonsolidowanych przychodów ogółem w okresie sprawozdawczym był następujący:

- | | |
|--|---------|
| ✓ segment I (działalność usługowo- handlowa) | 64,00 % |
| ✓ segment II (usługi turystyczno- hotelarskie) | 36,00 % |

Skonsolidowany wynik finansowy za 2010 rok jest ujemny i wynosi 1 527 tys. zł.

Na wynik ten największy wpływ miał segment turystyczno-hotelarski, który odnotował ujemny wynik finansowy netto w kwocie 4 158 tys. zł. Najlepsze efekty ekonomiczne grupa „efekt” S.A. uzyskała z działalności prowadzonej w segmencie usługowo- handlowym, osiągając za 2010 r. zysk netto wynoszący 2.631 tys. zł.

Powyższy ujemny skonsolidowany wynik finansowy za 2010 r. jest uzasadniony recesją na rynku turystyczno-hotelarskim. Stratę prezentowaną w skonsolidowanym wyniku finansowym należy jednak postrzegać przez pryzmat intensywnych, długofalowych działań rozwojowych grupy „efekt” S.A. skierowanych na umocnienie pozycji w tym segmencie działalności, z uwzględnieniem struktury finansowania tych przedsięwzięć, a nie jedynie jako rezultat bieżącej działalności gospodarczej poszczególnych jednostek grupy. Zarząd grupy kapitałowej zaprezentował w informacji dodatkowej w sposób prawidłowy i wiarygodny uzasadnienie poniesionej straty.

Reasumując powyższe ustalenia, nie stwierdzono zjawisk stanowiących zagrożenia dla kontynuowania działalności grupy kapitałowej „efekt” S. A.

II. Część szczegółowa

1.1. Przyjęte w grupie kapitałowej zasady, metody wyceny i wykorzystanie danych

Jednostki objęte konsolidacją sporządzają sprawozdania jednostkowe wg polskich zasad rachunkowości, natomiast niniejsze skonsolidowane sprawozdanie za 2010 r. – według MSSF.

Spółki objęte konsolidacją stosują jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania sprawozdań finansowych. Wyczerpujący i wiarygodny opis przyjętych zasad rachunkowości zawarto we wprowadzeniu do skonsolidowanego



sprawozdania finansowego za 2010 r. oraz w informacji uzupełniającej to sprawozdanie.

1.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Jak już wcześniej wskazano, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 r. sporządzone zostało w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowe Standardy Rachunkowości,
- Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity z dnia 17 września 2010 r. Dz. U. 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2010 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33 poz. 259).

Korporacja Gospodarcza „efekt” S. A. – jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej jest odpowiedzialna za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania i okresowych raportów finansowych. Grupa kapitałowa „efekt” S.A. miała obowiązek sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, którym objęto jednostkę dominującą i trzy spółki zależne. Spółka dominująca posiada udziały i akcje w innych spółkach kapitałowych, które nie są objęte konsolidacją, gdyż liczba posiadanych akcji (udziałów) nie stanowi, ani nie przekracza 20 % kapitału podstawowego tych jednostek.

1.3. Proces konsolidacji

W procesie konsolidacji pełnej zostały dokonane następujące wyłączenia konsolidacyjne:

1.3.1. Korekta aktywów

Aktywa trwałe:

- a) wartości niematerialne i prawne 546 tys. zł.
- b) inwestycje długoterminowe - 49 221 tys. zł.

Wyłączenie długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach zależnych:

- udziały i akcje - 49 221 tys. zł.



Razem korekta aktywów trwałych - 48 675 tys. zł.

Aktywa obrotowe:

- należności krótkoterminowe (od jednostek powiązanych) - 653 tys. zł.

- inwestycje krótkoterminowe - 26 tys. zł.0

Razem wyłączenia aktywów obrotowych - 913 tys. zł.

Razem korekta aktywów - 49 588 tys. zł.

1.3.2. Korekta pasywów:

Kapitał własny:

➤ kapitał zakładowy jednostek zależnych - 35 920 tys. zł.

➤ akcje własne - 982 tys. zł.

➤ kapitał zapasowy w części nie należącej do jednostki dominującej - 2 904 tys. zł.

Razem korekta kapitału własnego - 39 806 tys. zł.

Korekta zobowiązań:

➤ zobowiązania długoterminowe wobec jednostek zależnych - 8 869 tys. zł.

➤ zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek zależnych - 913 tys. zł.

Razem korekta zobowiązań - 9 782 tys. zł.

Razem korekty pasywów - 49 588 tys. zł.

1. Suma aktywów i pasywów po wyłączeniach

Suma bilansowa przed wyłączeniami 169 523 tys. zł.

- wyłączenia - 49 588 tys. zł.

Suma skonsolidowanego bilansu po uwzględnieniu wyłączeń 119 935 tys. zł.

2. Rezerwa kapitałowa

Rezerwa kapitałowa z konsolidacji nie występuje.

3. Ustalenie amortyzacji wartości firmy z konsolidacji przypadającej na 2010 rok

Wartość firmy w kwocie 546 tys. zł została ustalona prawidłowo. Zgodnie z MSSF – wartość firmy nie podlega amortyzacji.

4. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitału mniejszościowego

Kapitałem podstawowym jest kapitał zakładowy jednostki dominującej Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A., który. wynosi ogółem 1 665 tys. zł.

Kapitały podstawowe jednostek zależnych. w części w jakiej stanowią własność Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. wynoszą 35 920 tys. zł.

Kapitał podstawowy w tej wysokości został uwzględniony w bilansie skonsolidowanym w pozycji korygującej kapitały.

Udział jednostki dominującej w kapitałach spółek zależnych wynosi 100%, w związku z czym w prezentowanym sprawozdaniu kapitał mniejszościowy nie występuje.

W wyniku powyższych ustaleń stwierdzam, że skonsolidowane kapitały własne wykazano w prawidłowej wysokości.

5. Prawidłowość i kompletność danych zawartych w informacji dodatkowej

Informacja dodatkowa sporządzona zgodnie z cytowanymi wyżej przepisami MSR zawiera informacje uzupełniające objaśniające dane wykazane w sprawozdaniu finansowym. Jest zgodna z w/w przepisami prawa.

Stwierdzam, że informacja ta zawiera kompletne i prawidłowe dane.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie jak wyżej prawidłowo wykazuje zmianę stanu środków pieniężnych netto grupy kapitałowej w roku badanym i przedstawia się jak niżej:

⇒ zmiana stanu z działalności operacyjnej 7 223 tys. zł.

⇒ zmiana stanu z działalności inwestycyjnej 879 tys. zł.

⇒ zmiana stanu z działalności finansowej -8 178 tys. zł.

Razem zmniejszenie stanu - 76 tys. zł.

Pozycja prawidłowa.



7. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia. Zakres badania nie był ograniczony. Podstawę sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią:

- zasady wynikające z Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity z dnia 17 września 2010 r. Dz. U. 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- MSR/MSSF oraz związane z nimi interpretacje,
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2010 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

Jednostki objęte konsolidacją stosują jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania sprawozdań finansowych. Aktywa i pasywa wycenia się przy zachowaniu zasady ciągłości, ostrożności i kontynuacji. Dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w oparciu o wytyczne jednostki dominującej dla spółek grupy kapitałowej oraz przepisy prawa dotyczące spółek tworzących grupę kapitałową obejmuje:

- sprawozdania finansowe sporządzone przez spółki tworzące grupę kapitałową w oparciu o prowadzone księgi rachunkowe, oraz dokumenty stanowiące podstawę dokonanych w nich zapisów wszelkie inne dokumenty oraz informacje niezbędne do ich sporządzenia,
- korekty i wyłączenia konsolidacyjne niezbędne do sporządzenia sprawozdania finansowego jednostek powiązanych, w tym głównie wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją.



Zostały one dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2010 r. (Dz. U Nr 33 poz. 259) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A w roku 2010 nie posiadała wydzielonej jednostki organizacyjnej sporządzającej samodzielne sprawozdanie finansowe, a jednostki od niej zależne nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Przyjęte zasady rachunkowości i sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy „efekt” S.A. są stosowane w sposób ciągły oraz zapewniają porównywalność prezentowanych danych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W wyniku dokonanego badania tej dokumentacji stwierdzam, że dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i prawidłowa.

8. Ustalenia końcowe

Przedstawione w niniejszym raporcie rezultaty przeglądu pozwalają na wydanie o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinii o treści pozytywnej. Niniejszy raport zawiera 18 strony (plus spis treści) kolejno ponumerowanych. Każda ze stron została oznaczona podpisem biegłego rewidenta.

*Kluczowy biegły rewident
Helena Zięba
Nr w rejestrze KIBR 4645*

BIEGŁY REWIDENT
Nr w rejestrze 004645

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

Kraków, dnia 15 kwietnia 2011 r.

*Podmiot uprawniony
do badania
sprawozdań finansowych
PREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT
Nr 4645
Helena Zięba*

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
„KONTO” Sp. z o.o.
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17
tel./fax: 12 422-37-89
NIP 676-005-63-63

Spis treści

I.	Dane porządkowe i informacja wstępna	1
1.	Podstawa prawna konsolidacji	1
2.	Podmiot dominujący	2
3.	Jednostki zależne	2
4.	Rola Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. i zmiany w strukturze grupy kapitałowej	4
5.	Informacja o rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 r.	7
7.	Analiza sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej	9
II.	Część szczegółowa	13
1.	Suma aktywów i pasywów po wyłączeniach	15
2.	Rezerwa kapitałowa	15
3.	Ustalenie amortyzacji wartości firmy z konsolidacji przypadającej na 2010 rok	15
4.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitału mniejszościowego	16
5.	Prawidłowość i kompletność danych zawartych w informacji dodatkowej	16
6.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
7.	Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	17
8.	Ustalenia końcowe	18

19