

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 rok 2011

I. Dane porządkowe i informacja wstępna

Badanie przeprowadzono w oparciu o umowę Nr 4/2011 z dnia 19 maja 2011 r. zawartą pomiędzy Korporacją Gospodarczą „efekt” S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Opolskiej 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 oraz współpracujące z nim osoby stwierdzają, 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 2011 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), ustawą z dnia 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. 77 poz. 649) oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych 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” 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. 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
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” wchodzi trzy jednostki zależne, będące wyłączną własnością Korporacji, wyposażone w potencjał gospodarczy i

2 

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.

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 ZW 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 0000291697

Objęcie kontroli nastąpiło 12 sierpnia 2000 r. Przedmiotem działalności Spółki jest m. in. prowadzenie działalności turystycznej oraz świadczenie usług gastronomicznych. Spółka jest właścicielem trzygwiazdkowego hotelu, prowadzonego pod marką „Express 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 ZW tej jednostki stanowi 100,00 %.

Zarząd spółki:

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

3 

3.3. „Lider– hotel” Sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie, ul. Opolska 12, wpisana do rejestru przedsiębiorców 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. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 21 000 tys. zł i dzieli się na 1 050 udziałów o wartości nominalnej 20 tys. zł każdy. Kapitał ten został objęty przez:

- Korporację Gospodarczą „efekt” S. A. w ilości 673 udziałów o łącznej wartości nominalnej 13 460 tys. zł.,
- „EFEKT – HOTELE” S. A.. w ilości 377 udziałów o łącznej wartości nominalnej 7 540 tys. zł.

Spółka „LIDER HOTEL” 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 ZW konsolidowanych jednostek zależnych wynosi 100%.

4 

4.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r.

Podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 wg MSR/MSSF były:

- MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- zasady wynikające z ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity z dnia 17 września 2009 r. Dz. U. 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- zasady wynikające z Ustawy z dnia 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. 77 poz. 649),
- Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2011 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” prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 r. dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego.

4.2. Sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego

Na sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r.,
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę

58 297

5

- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2011 r.
do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zysk netto **3 284**
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące
zwiększenie kapitału o kwotę **2 029**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2011 r.
do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zwiększenie stanu o kwotę **53**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 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 w dniu 20 kwietnia 2012 r. 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 2011 r., który po stronie
aktywów i pasywów wykazuje sumę **2 606**
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2011 r. do
31 grudnia 2011 r. wykazujący stratę netto **328**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2011 r.
do 31 grudnia 2011 r. wykazuje zmniejszenie stanu o kwotę **328**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2011 r.
do 31 grudnia 2011 r., wykazujący zmniejszenie stanu środków
pieniężnych o kwotę **34**

W świetle ustawy o rachunkowości sprawozdanie Spółki „Efekt-bis” Sp. z o. o. nie podlegało badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.



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

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 39 146
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący stratę netto 2 752
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2 752
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu o kwotę 132

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok 2011 było przedmiotem badania przez podmiot uprawniony Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. i w dniu 06 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 2011 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 69 750
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący stratę netto 3 050
- zestawienie zmian w kapitale własnym na 31 grudnia 2011 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 679
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków na dzień 31 grudnia 2011 r. o kwotę 19

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok 2011 było przedmiotem badania przez podmiot uprawniony Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o. o. i w dniu 06 marca 2011 r. otrzymało opinię bez zastrzeżeń.



5. Informacja o rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 r.

Jednostki objęte konsolidacją sporządzają sprawozdania jednostkowe wg polskich zasad rachunkowości, natomiast niniejsze skonsolidowane sprawozdanie za rok 2011 zostało sporządzone według MSR/MSSF. Ujawnione dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 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,
- skonsolidowany bilans (sprawozdanie z sytuacji finansowej) sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., wykazujący sumy bilansowe w wysokości **117 347**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat (sprawozdanie z całkowitych dochodów) za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujące stratę netto **2 846**



Korporacja Gospodarcza "efekt" S.A.

Konsolidacja 2011 r.

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

- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **4 012**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zwiększenie stanu o kwotę **169**
- informacje dodatkowe.

6.1. Ciągłość bilansowa sprawozdania skonsolidowanego

Podstawę ciągłości skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r. stanowi skonsolidowane sprawozdanie grupy kapitałowej „efekt” za 2010 r. zatwierdzone przez WZ Uchwałą nr 5 podjętą w formie aktu notarialnego Rep. A nr 4894/2011 z dnia 21 czerwca 2011 r. Opublikowanie sprawozdania ukazało się w Monitorze Polskim „B” nr 2381 z dnia 28 listopada 2011 r. pod poz. 13132 i 13133.

Wobec powyższego stwierdzam, że skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 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.

Gr.	Wyszczególnienie	Stan na dzień		Różnica + /-
		31.12.2010	31.12.2011	3 - 4
1	2	3	4	5
	AKTYWA			
A	Aktywa trwałe:	115 509	113 608	-1 901
	I. Wartości niematerialne i prawne	715	686	-29
	- w tym wartość firmy	546	636	90
	II. Rzeczowe aktywa trwałe	113 773	110 488	-3 285
	III. Należności długoterminowe	-	-	-
	IV. Inwestycje długoterminowe	282	222	-60
	- długoterminowe aktywa finansowe	282	222	-60
	a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
	b) w pozostałych jednostkach	282	222	-60
	V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 909	2 212	303



Korporacja Gospodarcza "efekt" S.A.

Konsolidacja 2011 r.

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

	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 286	1 729	443
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	623	483	-140
B	Aktywa obrotowe	4 426	3 739	-687
	I. Zapasy	1 477	1 042	-435
	II. Należności krótkoterminowe	1 909	1 752	-157
	a) od jednostek powiązanych	-	-	-
	b) od pozostałych jednostek	1 909	1 752	-157
	III. Inwestycje krótkoterminowe	587	731	144
	1) Krótkoterminowe aktywa finansowe	587	731	144
	a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
	b) w jednostkach pozostałych	33	8	-25
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	554	723	169
	2) Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
	IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	453	214	-239
	Razem aktywa (A + B)	121 105	117 347	-3 758
PASYWA				
A.	Kapitał (fundusz) własny	23 640	19 628	-4 012
	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 665	1 665	-
	II. Udziały (akcje) własne	-982	-982	-
	III. Kapitał (fundusz) zapasowy	21 465	18 885	-2 580
	IV. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	9 213	9 197	-16
	V. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	6 559	8 327	1 768
	VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 042	-14 618	-3 576
	VII. Zysk (strata) netto	-3 238	-2 846	392
B	Zobowiązania i rezerwy	97 465	97 719	254
	I. Rezerwa na zobowiązania	3 533	3 535	2
	1) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 533	3 535	2
	II. Zobowiązania długoterminowe	78 386	81 447	3 061
	a) wobec jednostek powiązanych	-	-	-
	b) wobec pozostałych jednostek	78 386	81 447	3 061
	III. Zobowiązania krótkoterminowe	15 545	12 737	-2 808
	a) wobec jednostek powiązanych	-	-	-
	b) wobec pozostałych jednostek	15 236	12 324	-2 894
	c) fundusze specjalne	309	413	104
	IV. Rozliczenia międzyokresowe	1	-	-1
	Razem pasywa (A + B)	121 105	117 347	-3 758
	Wartość księgowa	23 640	19 628	-4 012
	Liczba akcji	1 665 150	1 665 150	-
	Wartość księgowa na jedną akcję	17,19	11,79	-5,40



Korporacja Gospodarcza "efekt" S.A.

Konsolidacja 2011 r.

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

7.2. Skonsolidowany rachunek z zysków i strat (sprawozdanie z całkowitych dochodów)

Gr.	Wyszczególnienie	Stan na dzień		Różnica + / -
		31.12.2010	31.12.2011	3 - 4
	2	3	4	5
I				
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów materiałów	44 261	43 499	-762
	- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 278	28 605	1 327
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	16 983	14 894	-2 089
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów, w tym:	25 965	25 390	-575
	- od jednostek powiązanych	-	-	-
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 392	16 103	1 711
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 573	9 287	-2 286
C	Zysk brutto ze sprzedaży (A - B)	18 296	18 109	-187
D	Koszt sprzedaży	4 310	3 718	-592
E	Koszty ogólnego zarządu	11 232	9 321	-1 911
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C- D- E)	2 754	5 070	2 316
G	Pozostałe przychody operacyjne:	1 379	321	-1 058
	- zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	1 070	137	-933
	- dotacje	-	-	-
	- inne przychody operacyjne	309	184	-125
H	Pozostałe koszty operacyjne	322	341	19
I	Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	-	51	51
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	25	16	-9
III	Inne koszty operacyjne	297	274	-23
I	Zysk na działalności operacyjnej (F+ G+ H)	3 811	5 050	1 239
J	Przychody finansowe:	289	97	-192
	- dywidendy i udziały w zyskach	23	23	-
	- odsetki	61	48	-13
	- zysk ze zbycia inwestycji	199	-	-199
	- aktualizacja wartości inwestycji	6	23	17
	- inne przychody finansowe	-	3	3

11

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A.

Konsolidacja 2011 r.

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

K	<i>Koszty finansowe</i>	7 295	8 032	737
	- w tym odsetki	4 875	5 271	396
	- inne	2 420	2 761	341
L	<i>Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</i>	-	-	-
M	<i>Zysk (strata) działalności gospodarczej</i>	-3 195	-2 885	310
N	<i>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</i>	-	-	-
O	<i>Zysk brutto</i>	-3 195	-2 885	310
P	<i>Podatek dochodowy</i>	43	-39	-82
Q	<i>Zysk netto</i>	-3 238	-2 846	392

7.3. Zysk (strata) na jedną akcję

	31.12.2010 r.	31.12.2011 r.
<i>Zysk (strata) netto zrealizowany</i>	-3 238	-2 846
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	1 694 775	1 694 775
<i>Zysk (strata) na jedną akcję</i>	-1,91	-1,68

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 2011 jednostki grupy kapitałowej „efekt” kontynuowały swoją działalność gospodarczą w branżach stanowiących podstawowy przedmiot ich działalności. W grupie „efekt” 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” uzyskała w roku 2011 następujące wyniki:

- skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży towarów i usług wynoszą 43 499
- skonsolidowany wynik finansowy (strata netto) wynosi 2 846
- zaangażowane skonsolidowane aktywa wynoszą 117 347

12 

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

- | | |
|--|---------|
| ✓ segment I (działalność usługowo- handlowa) | 58,00 % |
| ✓ segment II (usługi turystyczno- hotelarskie) | 42,00 % |

Skonsolidowany wynik finansowy za 2011 rok jest ujemny i wynosi 2 846 tys. zł. Na wynik ten największy wpływ miał segment turystyczno-hotelarski, który odnotował ujemny wynik finansowy netto w kwocie 5 802 tys. zł. Najlepsze efekty ekonomiczne grupa „efekt” uzyskała z działalności prowadzonej w segmencie usługowo- handlowym, osiągając za 2011 r. zysk netto wynoszący 3 284 tys. zł. Powyższy ujemny skonsolidowany wynik finansowy za 2011 r. jest w pełni uzasadniony. Należy bowiem mieć na uwadze, że prezentowany okres, to czas dalszej realizacji strategii rozwojowej grupy „efekt”, ukierunkowanej na rynek turystyczno-hotelarski, która zbiegła się z recesją na rynku usług hotelarskich. Stratę prezentowaną w skonsolidowanym wyniku finansowym należy postrzegać przez pryzmat intensywnych, długofalowych działań rozwojowych grupy „efekt”, skierowanych na umocnienie pozycji w segmencie turystyczno-hotelarskim, 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”

13/11

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 2011 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 2011 r. oraz w informacji uzupełniającej to sprawozdanie.

1.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 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 2009 r. Dz. U. 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33 poz. 259).

Korporacja Gospodarcza „efekt” – jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej jest odpowiedzialna za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania i raportów finansowych. Grupa kapitałowa „efekt” miała obowiązek sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, którym objęto trzy spółki zależne. Spółka dominująca posiada również udziały i akcje w innych spółkach, które nie są objęte konsolidacją, gdyż w. w. udziały oraz akcje nie przekraczają 20 % ich kapitału.



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	636
b) inwestycje długoterminowe	- 51 372
Razem korekta aktywów trwałych	- 50 736

Aktywa obrotowe:

- należności krótkoterminowe (od jednostek powiązanych)	- 1 716
Razem wyłączenia aktywów obrotowych	- 1 716
Razem korekta aktywów	- 52 452

1.3.2. Korekta pasywów:**Kapitał własny:**

➤ kapitał zakładowy jednostek zależnych	- 40 560
➤ akcje własne	- 982
➤ kapitał zapasowy w części nie należący do jednostki dominującej	- 2 904
Razem korekta kapitału własnego	- 44 446

Korekta zobowiązań:

➤ zobowiązania długoterminowe wobec jednostek zależnych	- 6 290
➤ zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek zależnych	- 1 716
Razem korekta zobowiązań	- 8 006
Razem korekty pasywów	- 52 452

1. Suma aktywów i pasywów po wyłączeniach

Suma bilansowa przed wyłączeniami	169 799
- wyłączenia	- 52 452
Suma skonsolidowanego bilansu po uwzględnieniu wyłączeń	117 347



2. Rezerwa kapitałowa

Rezerwa kapitałowa z konsolidacji nie występuje.

3. Ustalenie amortyzacji wartości firmy z konsolidacji przypadającej na 2011 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**

Kapitały podstawowe jednostek zależnych w części w jakiej stanowią własność Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. wynoszą **40 560**

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.

16 

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	9 609
⇒ zmiana stanu z działalności inwestycyjnej	-570
⇒ zmiana stanu z działalności finansowej	-8 870
Razem zmniejszenie stanu	169

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 2009 r. Dz. U. 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- MSR/MSSF oraz związane z nimi interpretacje,
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 2009 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 2011 nie posiadała wydzielonej jednostki organizacyjnej sporządzającej samodzielne sprawozdanie finansowe, a jednostki od niej zależne nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

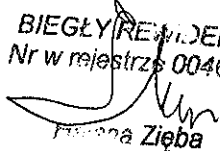
Przyjęte zasady rachunkowości i sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy „efekt” są stosowane w sposób ciągły oraz zapewniają porównywalność prezentowanych danych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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 19 strony (plus spis treści) kolejno ponumerowanych. Każda ze stron została oznaczona podpisem biegłego rewidenta.

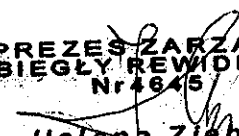
Kluczowy biegły rewident
Helena Zięba
Nr w rejestrze KIBR 4645

BIEGŁY REWIDENT
Nr w rejestrze 004645

Helena Zięba

Podmiot uprawniony
do badania
sprawozdań finansowych

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

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

PREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT
Nr 4645

Helena Zięba

Kraków, dnia 25 kwietnia 2012 r.

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 2011 r.	8
7.	Analiza sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej	9
II.	Część szczegółowa	14
1.	Suma aktywów i pasywów po wyłączeniach	15
2.	Rezerwa kapitałowa	16
3.	Ustalenie amortyzacji wartości firmy z konsolidacji przypadającej na 2011 rok	16
4.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitału mniejszościowego	16
5.	Prawidłowość i kompletność danych zawartych w informacji dodatkowej	16
6.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	17
7.	Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	17
8.	Ustalenia końcowe	19