

**Informacja dodatkowa  
do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
grupy kapitałowej „efekt” S.A. za III kwartał 2009r**

**I. Informacje ogólne**

**Korporacja Gospodarcza "efekt"** jest spółką akcyjną, posiadającą osobowość prawną. Siedzibą Spółki jest Kraków, adres: 31-323 Kraków, ul. Opolska 12. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000115403. Działalność gospodarczą Spółka prowadzi od 1 stycznia 1990 roku. Podstawowym przedmiotem działalności jest handel - hurtowy i detaliczny, w tym także na rynkach zagranicznych - klasyfikacja według PKD – 4719Z. oraz świadczenie usług wynajmu oraz dzierżawy lokali i urządzeń handlowych. Akcje Spółki są dopuszczone do obrotu giełdowego i obecnie notowane w systemie notowań jednolitych na rynku podstawowym GPW w Warszawie S.A. Według klasyfikacji przyjętej przez ten rynek Spółka zaliczana jest do branży handlowej.

Zarząd Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. pełnił funkcje w składzie:

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

Rada Nadzorcza pełniła swoje funkcje w składzie :

- prof. dr hab. – Roman Niestrój – Przewodniczący
- Mieczysław Kokosiński - Wiceprzewodniczący

oraz członkowie:

- Jan Leśniak, Ryszard Rudzki, mgr Stanisław Laska ( od 16.02.2009 wygaśł mandat w skutek śmierci – raport bieżący 4/2009), Aleksander Skalbmierski (od dnia 19 marca 2009r.) ,

Audytorem sprawozdań finansowych Spółki jest Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” sp. z o.o. w Krakowie, ul. Syrokomli 17, wybrana zgodnie z postanowieniami Statutu przez Radę Nadzorczą „efekt” S.A.

**Grupa kapitałowa „efekt” SA**

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.– obok spółki matki tj. Korporacji Gospodarczej “efekt” SA – wchodzi trzy jednostki zależne, będące wyłączną własnością Korporacji, wyposażone w potencjał gospodarczy i kapitałowy przystosowany do realizacji strategicznych celów grupy „efekt” SA. Są to:

- **“EFEKT-BIS” sp. z o. o. z siedzibą w Myślenicach ul. Cegielskiego 3**, wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000110446. Dzień objęcia kontrolą tej jednostki to 11 lutego 1991 roku. Podstawowym celem działalności tej Spółki jest handel hurtowy i detaliczny oraz świadczenie usług najmu. W ramach działalności handlowej 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. o wartości 1 400 tys. zł oraz udział w ogólnej liczbie głosów na WZW tej jednostki wynosi 100%.

- **“EFEKT-HOTELE” S.A. z siedzibą w Krakowie ul. Opolska 12** wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000127658. Dzień objęcia kontrolą tej jednostki to 12 sierpnia 2000 roku. Przedmiotem działalności Spółki w zakresie świadczenia usług turystycznych, hotelarskich i gastronomicznych. Klasyfikacja wg PKD – 4521 A. Spółka jest właścicielem trzygwiazdkowego hotelu, prowadzonego pod marką "Express by Holiday Inn", na podstawie 20 letniej licencji, uzyskanej w 2003 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 18.160 tys. zł i w 100% należy do Korporacji Gospodarczej “efekt” S.A.
- **„LIDER HOTEL” sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Opolska 12-** wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000244810. Dzień objęcia kontrolą - 27 października 2005r. Przedmiotem działalności tej spółki jest prowadzenie hoteli, a także restauracji i innych placówek gastronomicznych oraz działalność związana z turystyką. Klasyfikacja wg PKD – 55.1. Kapitał zakładowy spółki wynosi 16.360 tys. zł. z czego 53,9% tj. 441 udziałów należy do w/w „Efekt-Hotele” spółki z o.o., a 46,1% udziałów tj. 377 szt. należy bezpośrednio do Korporacji. Biorąc pod uwagę powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami grupy, spółka „LIDER HOTEL” jest jednostką w 100 % zależną od Korporacji.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia również dane „Ekokonsorcjum-Efekt” sp. z o.o., która była zależna od Korporacji do dnia 17 marca br., a która to zależność ustała na skutek sprzedaży przez „efekt” S.A. wszystkich udziałów w kapitale zakładowym tej jednostki.

- **“EKOKONSORCJUM-EFEKT” spółka z o. o. z siedzibą w Krakowie ul. Saska 4** –wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000030781. Prowadziła działalność obejmującą usługi proekologiczne w zakresie deponowania, usuwania i przetwarzania odpadów komunalnych, pielęgnacji terenów zielonych oraz wynajmu środków transportu. Klasyfikacja wg PKD – 90 00 A i B. Kapitał zakładowy spółki na dzień zbycia udziałów wynosił 13.410 tys. zł. i od 10 kwietnia 1995r. do dnia 17 marca 2009r. w 100 % należał do Korporacji Gospodarczej “efekt” S.A.

### **Rola Korporacji Gospodarczej „efekt” SA w grupie kapitałowej i zmiany w strukturze grupy**

W grupie kapitałowej Korporacja pełni rolę podmiotu dominującego, którego własność kapitału oraz ilość głosów na zgromadzeniach wspólników konsolidowanych jednostek zależnych wynosi 100%. Stopień dominacji powoduje, że konsolidacja sporządzana jest metodą pełną.

## **II. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu**

### **(a) Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF/MSR**

Zgodnie z przepisami obowiązującymi emitentów papierów wartościowych Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Zarząd jednostki dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do wyboru i interpretacji standardów, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej „efekt” S.A. prezentowanego zgodnie z MSSF.

Grupa kapitałowa „efekt” S.A. prezentuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane finansowe za następujące okresy:

**Skonsolidowany Bilans (sprawozdanie z sytuacji finansowej grupy „efekt” S.A.**

- na dzień: 30.09.2009r. 30.06.2009r., 31.12.2008r., 30.09.2008r., .

**Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

za okresy:

01.07.2009 – 30.09.2009

01.01.2009 – 30.09.2009

01.01.2008 – 31.12.2008

01.01.2008 – 30.09.2008

**Pozostałe sprawozdania**

za okresy:

01.07.2009 – 30.09.2009

01.01.2009 – 30.09.2009

01.07.2008 – 30.09.2008

01.01.2008 – 30.09.2008

**(b) Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za trzy kwartały 2009 roku sporządzone zostało w oparciu o:

- a) Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
- b) Ustawę o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (z późniejszymi zmianami).
- c) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33 poz. 259).

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. – jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej jest odpowiedzialna za sporządzenie skonsolidowanych sprawozdań i raportów finansowych. Działając w oparciu o postanowienia § 83 ust. 3 RMF z dnia 19 lutego 2009 roku, Spółka nie przekazuje odrębnego raportu kwartalnego, lecz zamieszcza w skonsolidowanych raportach kwartalnych, kwartalną informację finansową zawierającą dane określone w w/w Rozporządzeniu - zgodnie z wcześniej opublikowanym oświadczeniem o zamiarze stałego przekazywania skonsolidowanych raportów kwartalnych w ten właśnie sposób.

W związku z powyższym, skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe i skrócone jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe „efekt” S.A. za III kwartał 2009 roku obejmuje:

- skonsolidowany bilans (skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej) ,

- skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,
  - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
  - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
  - wybrane skonsolidowane dane finansowe,
  - informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- oraz w odniesieniu do jednostki dominującej:
- bilans,
  - rachunek zysków i strat,
  - zestawienie zmian w kapitale własnym,
  - rachunek przepływów pieniężnych,
  - wybrane dane finansowe
  - informację dodatkową

Zakres ujawnionych danych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz porównywalnych danych finansowych, zamieszczonych w tym sprawozdaniu jest zgodny z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości dla śródrocznych sprawozdań finansowych. Natomiast załączone skrócone sprawozdanie jednostkowe jest sporządzone według polskich zasad rachunkowości.

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane zamieszczone w tym sprawozdaniu zostały wykazane w tysiącach złotych polskich.

Skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe „efekt” S.A. sporządza się w oparciu o dokumentację konsolidacyjną jednostek grupy kapitałowej, przygotowaną na podstawie cytowanych wyżej przepisów prawa dotyczących skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Podstawą sporządzenia odpowiedniej dokumentacji konsolidacyjnej są księgi rachunkowe, dokumenty, informacje i sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek grupy.

### **(c) Nadrzędne zasady rachunkowości**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej „efekt” S.A. sporządzone na dzień 30 września 2009 roku zostało przygotowane z uwzględnieniem nadrzędnych zasad sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych.

Fundamentalnym założeniem sprawozdawczości finansowej grupy efekt S.A. jest zasada memoriałowa oraz zasada kontynuacji działania.

- Zgodnie z **zasadą memoriału** efekty transakcji i innych zdarzeń uznawane są w momencie ich wystąpienia (a nie w momencie wpływu bądź wydatku gotówki lub jej ekwiwalentów) i wykazywane są w sprawozdaniach finansowych za okres, którego dotyczą. Przy takim założeniu, skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy „efekt” S.A. dostarcza informacji nie tylko o przeszłych transakcjach, które wiązały się z wpływem bądź wydatkiem środków pieniężnych, ale również o zobowiązaniach wymagających wydatkowania gotówki w przyszłości oraz zasobach ucieleśniających przyszłe wpływy pieniężne.
- Zgodnie z zasadą **kontynuacji działania** niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu, że grupa kapitałowa „efekt” S.A. posiada zdolność kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Obok wymienionych wyżej zasad fundamentalnych, prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone ze szczególnym uwzględnieniem :

- **zasady istotności** i zarazem **kompletności** – wyodrębnienie wszystkich istotnych operacji gospodarczych niezbędnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego i rentowności grupy „efekt” S.A. oraz informacji przydatnych użytkownikom sprawozdań finansowych grupy
- **zasady wiarygodności** - dane przyjęte za podstawę wyceny aktywów i pasywów, wynikające z ksiąg rachunkowych wiernie odzwierciedlają stan rzeczywisty dokonanych przez grupę „efekt” S.A. transakcji (transakcje są prezentowane zgodnie z ich treścią ekonomiczną, a nie jedynie formą prawną) i umożliwiają rzetelną wycenę aktywów i pasywów oraz prawidłowe ustalenie skonsolidowanego wyniku finansowego
- **zasady neutralności** – dane są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu w sposób bezstronny, z uwzględnieniem w/w zasady wiarygodności
- **zasady ostrożnej wyceny** – poszczególne aktywa i pasywa wycenia się, stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie koszty – z uwzględnieniem realnej ich wartości możliwej do uzyskania na dzień wyceny. Takie podejście powoduje, że wartość aktywów i przychodów grupy „efekt” S.A. nie jest zawyżona, a wielkość zobowiązań i kosztów nie jest zaniżona.
- **zasady współmierności** przychodów i kosztów,
- **zasady ciągłości formalnej i materialnej** oraz **porównywalności danych** – przyjęte przez grupę „efekt” S.A. zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły, w kolejnych latach obrotowych dokonuje się jednakowego grupowania operacji gospodarczych na kontach, wyceny aktywów, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych, z możliwością porównań do okresów wcześniejszych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej „efekt” S.A. sporządzone z uwzględnieniem opisanych wyżej zasad oddaje prawdziwy i uczciwy obraz sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego grupy na dzień 30.09.2009 roku.

**(d) Istotne zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru skonsolidowanego wyniku finansowego**

▪ **rzeczowe aktywa trwałe**

Wycena składników rzeczowych aktywów trwałych prowadzona jest według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, z uwzględnieniem aktualizacji ich wyceny. W uzasadnionych przypadkach do cen nabycia lub kosztów wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych zalicza się różnice kursowe z wyceny zobowiązań powstałych na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych dokonywane są metodą liniową według stawek odzwierciedlających okresy użytkowania odpowiednich aktywów.

Grunty nie podlegają amortyzacji.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów jest ujmowane w skonsolidowanym bilansie w rzeczowych aktywach trwałych - w pozycji „*Grunty*”.

W grupie kapitałowej „efekt” S.A. nie wyodrębniono „nieruchomości inwestycyjnych”.

- **wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne to w przypadku grupy „efekt” S.A. licencje i oprogramowanie komputerowe, które amortyzowane są metodą liniową przez okres 5-ciu lat.

- **inwestycje**

Inwestycje długoterminowe o ograniczonej możliwości sprzedaży (udziały w spółkach grupy kapitałowej) ujmowane są w bilansie wg ceny nabycia.

Inwestycje krótkoterminowe kwalifikowane są wg przewidzianego okresu ich zwrotu, nie przekraczającego 12 miesięcy.

Aktywa finansowe, do których zalicza się udzielone pożyczki wyceniane są według wartości godziwej.

- **rozliczenia między-okresowe**

Rozliczenia między-okresowe obejmują czynne i bierne rozliczenia między-okresowe kosztów. Do czynnych rozliczeń między-okresowych zalicza się wydatki lub zużycie składników majątkowych dotyczące okresów późniejszych niż ten, w którym je poniesiono. Do biernych rozliczeń kwalifikuje się koszty nie stanowiące jeszcze zobowiązania.

- **zapasy**

Wycenę zapasów towarów przeznaczonych na sprzedaż przeprowadza się zgodnie z MSR 2 według ceny nabycia, nie wyższych od cen sprzedaży. Okresowo dokonywana jest ich aktualizacja, a ewentualna utrata wartości zapasów ujmowana w kosztach danego okresu. Rozchody towarów i materiałów wycenia się metodą szczegółowej identyfikacji cen nabycia.

- **należności**

Należności wyceniane są według wartości godziwej. Zakłada się urealnianie wartości należności poprzez tworzenie odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące tworzone są na należności wątpliwe od podmiotów postawionych w stan likwidacji lub upadłości oraz zalegających z zapłatą, w wysokościach uzależnionych od oceny ich sytuacji gospodarczej i finansowej oraz stopnia ryzyka.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość, a te od których nie dokonano odpisów aktualizujących lub dokonano odpisy w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

W bilansie należności i roszczenia wykazywane są w wartościach netto (pomniejszonych o odpisy aktualizujące).

- **środki pieniężne**

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe. Środki pieniężne wycenia się według wartości nominalnej.

- **kapitały**

Kapitał zakładowy wynika z objęcia udziałów w Spółce i jest wykazywany według wartości nominalnej, w wysokości stanowiącej iloczyn objętych udziałów i wartości nominalnej jednego udziału.

- Oprócz obligatoryjnego kapitału zapasowego i z aktualizacji wyceny Spółka tworzy kapitały rezerwowe służące m.in. finansowaniu rozwoju, pokrywaniu ewentualnych strat i wydatków związanych z prowadzoną działalnością. Mają one charakter fakultatywny i mogą być wykorzystywane przez Spółkę w ciągu roku obrotowego zgodnie z regulaminem tych kapitałów, uchwalonym przez WZA. Źródłem zasilania kapitałów rezerwowych są coroczne odpisy z zysku



do podziału.

- **zobowiązania**

Zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania przedawnione lub umorzone zwiększają pozostałe przychody operacyjne.

- **odroczony podatek dochodowy**

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest wykazywane zgodnie z MSR 12, gdy wycena składników aktywów w kwocie wyższej od podatkowej skutkuje powstaniem zobowiązania w przyszłości.

- **sprawozdanie z całkowitych dochodów** grupa kapitałowa „efekt” SA sporządza w ujęciu kalkulacyjnym, prezentując wynik netto (ustalony tak jak dotychczas) oraz skutki transakcji wpływających bezpośrednio na kapitał własny, niezwiązanych z akcjonariuszami „efekt” S.A.

**WYNIK FINANSOWY** - skonsolidowany wynik finansowy ustala się z zastosowaniem wymienionych wyżej nadrzędnych zasad rachunkowości. W całości wpływają na wynik finansowy danego okresu obrotowego, poniesione w danym okresie opłacone lub przypadające do zapłaty, względnie znane do dnia sporządzenia bilansu, koszty ogólnego zarządu, koszty handlowe, pozostałe koszty operacyjne, koszty finansowe i straty nadzwyczajne. Jeśli nastąpiło w danym okresie sprawozdawczym wykorzystanie kapitałów własnych, skutki tego zdarzenia znajdują odzwierciedlenie sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym grupy kapitałowej „efekt” SA.

**PRZYCHODY** - przychodami są wyłącznie zrealizowane lub zarachowane - lecz uznane za niewątpliwe, przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług, pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe i zyski nadzwyczajne. Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu rabatów.

**KOSZTY** - koszty i straty kwalifikuje się wg uprawdopodobnienia zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów lub zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw.

- **sprawozdanie z przepływów pieniężnych** – zgodnie z MSR 7 - uwzględnia podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową. Jest sporządzany metodą pośrednią, gdzie wynik finansowy netto jest korygowany o efekty transakcji bezgotówkowych, memoriałowe ujęcie przyszłych lub przeszłych przepływów pieniężnych oraz pozycje przychodów i kosztów dotyczących przepływów pieniężnych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową.

### **III. Informacja dodatkowa**

(sporządzona zgodnie z § 87 RMF w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim)

Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Prezentowane skonsolidowane dane finansowe za trzy kwartały 2009 r. nie zawierają wielkości szacunkowych. Uwzględniają natomiast dokonane odpisy aktualizujące wartość majątku Spółki, korekty z tytułu rezerw i odpisy z tyt. wykorzystania kapitałów własnych. Są to:

- ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych w kwocie 8 tys. zł. - odpisy aktualizujące wartość zapasów handlowych w związku z dostosowaniem ich wartości do cen sprzedaży
- ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie 6 tys. zł. - zmniejszenie odpisów aktualizacyjnych, w związku z dokonaniem spłat należności na które wcześniej te odpisy tworzone.
- rozwiązanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 610 tys. zł. - w związku z niezaimowaniem zobowiązań, na które jej wcześniej utworzono,
- odpis zmniejszający kapitał z aktualizacji wyceny sprzedanych udziałów w Ekokonsorcjum-Efekt” sp. z o.o. o kwotę 1.522 tys. zł.
- odpis zmniejszający pozostałe kapitały rezerwowe o kwotę 5.579 tys. zł. – w związku z rozliczeniem sprzedaży w.w. udziałów.

Wybrane dane finansowe raportu, które oprócz złotych wyrażono także w EURO obliczono w sposób określony w § 85 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dane pochodzące z rachunku zysków i strat przeliczono na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego tj. za 9 miesięcy 2009 roku 1 EURO = 4,3993 zł, a za 9 miesięcy 2008 roku 1 EURO = 3,4247 zł. Natomiast dane pochodzące z bilansu przeliczono na EURO według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30.09.2009 roku, wynoszącego dla 1 EURO = 4,2226 zł, a na 30.09.2008 roku 1 EURO = 3,4083 zł.

**Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących, a także informacja dotycząca przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe**

W III kwartale br. grupa kapitałowa „efekt” S.A. prowadziła działalność gospodarczą koncentrującą się w dwóch segmentach branżowych: usługowo-handlowym i turystyczno-hotelarskim, realizując w ciągu kwartału skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży towarów i usług w kwocie 13.525 tys. zł. W ujęciu narastającym od początku roku do dnia 30 września kwota skonsolidowanych przychodów netto wynosi 36.075 tys. zł. i stanowi 95% sprzedaży zrealizowanej w analogicznym okresie roku ubiegłego. W strukturze sprzedaży 56% przypada na sprzedaż usług, natomiast 44 % stanowi sprzedaż towarów i materiałów. Tak kształtująca się struktura sprzedaży wskazuje - z jednej strony - na rosnące znaczenie działalności w zakresie usług turystyczno-hotelarskich, która stanowi priorytetowy kierunek realizowanej strategii rozwojowej grupy „efekt” S.A., z drugiej zaś strony – jest efektem restrukturyzacji działalności w samej Korporacji, gdzie sprzedaż usług stanowi główne źródło przychodów i zysków Spółki, wyprzedzając już od pewnego czasu przychody z działalności handlowej.

Pod względem wyniku finansowego netto III kwartał br. okazał się dla grupy „efekt” S.A. zdecydowanie lepszy niż dwa poprzednie, a osiągnięty w tym okresie skonsolidowany zysk netto w



kwocie 929 tys. zł. wpłynął na zmniejszenie straty, która na dzień 30. września br. wynosiła 1.965 tys. zł., wobec -2.894 tys. zł. po I półroczu.

Odnosząc powyższe wyniki do segmentów branżowych „efekt” S.A. wyróżnić należy:

**Segment I – działalność usługowo – handlowa** - stanowiący tradycyjną domenę działalności grupy „efekt” S.A. Zajmuje się nią bezpośrednio Korporacja Gospodarcza „efekt” SA oraz spółka zależna-Firma Usługowo-Handlowa „Efekt-bis” z siedzibą w Myślenicach. Podmioty te świadczą usługi najmu i dzierżawy lokali oraz stanowisk handlowych, prowadząc jednocześnie działalność handlową na własny rachunek. W segmencie tym grupa „efekt” S.A. realizuje nadal największą część osiąganych przychodów ze sprzedaży towarów i usług, osiągając dodatni wynik finansowy netto. Za 3 kwartały 2009r. sprzedaż tego segmentu w kwocie 24.226 tys. zł. stanowiła 67,2% łącznych obrotów grupy kapitałowej, a osiągnięty zysk netto w branży usługowo-handlowej wyniósł 2.123 tys. zł. Dominujący udział w tych wielkościach ma oczywiście Korporacja Gospodarcza „efekt” SA, która jako jedyny podmiot w grupie osiągnęła za 3 kwartały br. dodatni wynik finansowy netto na wysokim poziomie 2.217 tys. zł. Wynik ten pozwala Spółce na zwiększenie zaangażowania finansowego w segmencie turystyczno-hotelarskim, a także sukcesywnie realizować inwestycje poprawiające jakość świadczonych usług, głównie w Kompleksie Handlowym Rybitwy, co owocuje wzrostem sprzedaży produktów, która od początku roku wzrasta i za 3 kwartały br. charakteryzuje się 113 % dynamiką.

Odmienne sytuacja przedstawia się w branży turystyczno-hotelarskiej, pozostającej pod silnym, niekorzystnym wpływem koniunktury gospodarczej. Utrzymujący się od ponad roku spadkowy trend w gospodarce negatywnie wpływa na ogólną sytuację ekonomiczną i wyniki finansowe tego segmentu.

**Segment II – usługi hotelarskie i turystyczne** – skupia dwie spółki zależne od Korporacji, tj. „Efekt-Hotele” S.A. i „Lider-Hotel” sp. z o.o. Pierwsza z wymienionych spółek jest właścicielem trzygwiazdkowego hotelu zlokalizowanego przy ulicy Opolskiej w Krakowie, funkcjonującego pod marką międzynarodowej sieci „Express by Holiday Inn”. Druga – „LIDER HOTEL” jest właścicielem, czterogwiazdkowego hotelu, oddanego do użytku w sierpniu 2008 roku, funkcjonującego w sieci Best Western Premier. Zarówno hotel „Express by Holiday Inn” jak i „Best Western Premier” posiadają obszerne restauracje wraz z pełnym zapleczem gastronomicznym. Obie Spółki nastawiają się na obsługę przyjazdowego, zagranicznego ruchu turystycznego, w tym zwłaszcza grup i osób uprawiających turystykę miejską oraz przyjezdnych przybywających w celach biznesowych. Dysponując odpowiednimi zasobami materialnymi i osobowymi, zajmują się również obsługą konferencji, kongresów, zjazdów i imprez okazjonalnych. Niestety, w okresie sprawozdawczym potencjał ten nie mógł być w pełni wykorzystany i zaowocować dobrymi efektami ekonomicznymi, ponieważ branża dotkliwie odczuwa skutki kryzysu gospodarczego, odzwierciedleniem których jest spadająca frekwencja hotelowa, zarówno wśród gości zagranicznych jak i krajowych, co negatywnie wpływa na wyniki finansowe obu jednostek działających w tym segmencie.

Za okres 9 miesięcy br. sprzedaż usług zrealizowana przez w/w jednostki hotelowe wyraża się kwotą 11.761 tys. zł. i stanowi 32,6% kwoty skonsolidowanej. Natomiast wynik finansowy tego segmentu jest ujemny i na dzień 30.09.2009. wynosi -4.088 tys. zł. Istotny wpływ na ten wynik wywierają wysokie koszty pozycjonowania hotelu „Best Western Premier” na rynku, amortyzacji nowego obiektu i obsługi długu zaciągniętego na jego budowę, ale przede wszystkim wynika on z przyczyn obiektywnych, niezależnych od grupy „efekt” S.A. spowodowanych w/w kryzysem gospodarczym, wyrazem którego jest drastycznie spadający popyt na usługi hotelowe. Mając to na uwadze, jak również uwzględniając różnice w standardzie i tym samym w ofercie obu naszych hoteli powiedzieć należy, że także ich wpływ na wykazany wynik finansowy jest różny. I tak:

Spółka „Efekt-Hotele” S.A., zatrudniająca 69 pracowników - w III kwartale br. uzyskała przychody ze sprzedaży w kwocie 2.619 tys. zł., wprawdzie o 13 % niższe niż przed rokiem, ale wypracowała za ten okres zysk na działalności gospodarczej wynoszący 397 tys. zł. W okresie od stycznia do września br. przychody Spółki wyniosły 6.517 tys. zł. i stanowiły 85% przychodów analogicznego okresu ubiegłego roku. Od początku roku zrealizowano obłożenie na poziomie 51,8% przy średniej cenie za pokój 192,92 zł. W porównaniu do roku 2008 odnotowano spadek obłożenia o 14,22% i mimo wzrostu ceny za pokój o około 6,3% przychody ze sprzedaży pokoi za III kwartały 2009r. były mniejsze o 1.007 tys. zł. niż w roku ubiegłym, co bezpośrednio wpłynęło na ujemny wynik finansowy za okres trzech kwartałów.

„Lider-Hotel” sp. z o.o. zatrudnia 64 pracowników. W III kwartale br. Spółka zrealizowała przychody netto ze sprzedaży w kwocie 2.274 tys. zł. Średnie obłożenie hotelu w tym okresie wyniosło 35,5% , przy zrealizowanej średniej cenie za pokój 253,35 zł. Za okres od stycznia do września 2009r. łączne przychody ze sprzedaży wyniosły 6.266 tys. zł. Zrealizowano w tym okresie średnie obłożenie na poziomie 31 %, przy średniej cenie za pokój 237,64 zł. Jak już wyżej wspomniano: negatywne skutki kryzysu gospodarczego i równocześnie wysokie koszty pozycjonowania hotelu, amortyzacji nowego obiektu oraz obsługi kredytu inwestycyjnego wpływają na wynik finansowy firmy, który na dzień 30-09-2009r. był ujemny w wysokości 3.571 tys. zł.

Obecna sytuacja wymusza w działalności obu w/w jednostek hotelowych skoncentrowanie się na poszukiwaniu źródeł przychodów pozwalających na uzupełnienie uszczuplonych wpływów z wynajmu pokoi. Takim celem w przypadku grupy „efekt” S.A. jest segment konferencyjno-biznesowy oraz imprez okolicznościowych, w połączeniu ze sprzedażą usług gastronomicznych. Jednym z ważniejszych przedsięwzięć w tym kierunku była rozbudowa zaplecza gastronomicznego hotelu „Express by Holiday Inn” z nową, przestronną salą restauracyjną, która już prowadzi działalność od początku bieżącego roku. Mimo znacznego spadku obłożenia i przychodów ze sprzedaży pokoi, rozwój segmentu gastronomiczno - konferencyjnego zaczyna przynosić oczekiwane efekty. Przychody ze sprzedaży usług gastronomicznych są coraz wyższe w obu hotelach: w okresie od stycznia do września br. w hotelu „Express by Holiday Inn” wyniosły one 1.378 tys. zł., a w „Best Western Premier” 1.620 tys. zł. z czego 61,4% to zrealizowane przychody z obsługi gastronomicznej grup turystycznych, 23,6% z obsługi bankietów i konferencji, pozostałe 15% to obsługa gości indywidualnych.

Mówiąc o dokonaniach, należy również zwrócić uwagę na następujące działania:

- Przyjęte w strategii działania obu w/w jednostek priorytety dotyczące redukcji kosztów funkcjonowania okazują się zasadne i już dzisiaj przynoszą spodziewane efekty. I tak np. w „Efekt-Hotele” S.A., w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, zredukowano koszty operacyjne o 775 tys. zł, co w połączeniu z aktywnymi działaniami sprzedażowymi, winno owocować coraz lepszymi wynikami ekonomiczno-finansowymi tej spółki.
- Nadal wdrażany jest proces zmiany marki w ramach Inter Continental Hotels Group z Express by Holiday Inn na Holiday Express. Procesowi temu towarzyszy szeroka promocja realizowana w ramach sieci IHG.
- Przeprowadzono liczne działania marketingowe, z wykorzystaniem najnowszych technik przekazu i docierania do klienta indywidualnego oraz grupowego. W działaniach tych nadal rozwijano płaszczyznę bezpośredniego kontaktu z klientem, między innymi poprzez obecność na kluczowych targach turystycznych w Berlinie, Frankfurt, Pradze, Wiedniu oraz w Kijowie, targach ślubnych, a także bezpośrednią obecność u znaczących partnerów i operatorów.

- W spółce „Lider-Hotel” sp. z o.o. prowadzenie intensywnych działań promocyjno – sprzedażowych skutkowało zwiększeniem ilości zapytań o organizację dużych imprez . Ważne jest podkreślenie faktu organizacji bazy noclegowej i prestiżowych imprez o charakterze międzynarodowym, które w sposób bezpośredni przekładają się na podniesienie znaczenia i rozpoznawalności hotelu w ważnych kręgach biznesowych – sportowych, czy społecznościowych. Przykładem takich wydarzeń jest na pewno zorganizowanie pobytu uczestników wyścigu kolarskiego Tour de Pologne w sierpniu i zapewnienie organizatora Lang Team o chęci stałej współpracy z naszym hotelem.
- Innym istotnym czynnikiem wpływającym na sprzedaż w okresie sprawozdawczym jest realizacja dużych imprez weselnych. Jest to znakomite dopełnienie sprzedaży sal konferencyjnych w okresach zarówno posezonu (styczeń, luty) jak również w okresie wakacyjnym kiedy zapotrzebowanie na organizację szkoleń i konferencji jest znacznie mniejsze.
- Dbłość o wysoką jakość świadczonych usług powoduje, że organizowane w hotelu imprezy cieszą się bardzo dobrą opinią naszych gości-klientów i ich rekomendacją, która niejednokrotnie okazała się gwarantem kolejnych zamówień.

**Segment III – usługi proekologiczne** – grupa „efekt” S.A. wycofała się z tego segmentu działalności poprzez sprzedaż w dniu 17 marca br. wszystkich udziałów w kapitale zakładowym „Ekokonsorcjum-Efekt” sp. z o.o. – o czym informowaliśmy w poprzednich raportach bieżących i okresowych.

#### **Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

Prezentowany wynik finansowy za trzy kwartały 2009r. odzwierciedla rezultaty bieżącej działalności gospodarczej grupy kapitałowej „efekt” SA. Nie odnotowaliśmy innych, niż przedstawione w niniejszym sprawozdaniu, zdarzeń losowych, czy nietypowych, które znacząco wpłynęłyby na osiągnięte wyniki finansowe.

#### **Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie**

Działalność gospodarcza grupy jest prowadzona w sposób ciągły. Przy ocenie wyników finansowych należy jednak brać pod uwagę zmieniający się na przestrzeni roku popyt na towary i usługi, oferowane przez jednostki naszej grupy kapitałowej. Wyraża się on wahaniami w wielkości sprzedaży i pozostającymi w ścisłym związku ze sprzedażą innymi parametrami ekonomicznymi. Odnosi się to szczególnie do jednostek funkcjonujących w segmencie turystyczno-hotelarskim, dla których niewątpliwie pierwszy i czwarty kwartał roku są okresami tzw. „posezonu” i w związku z tym - gorszej sytuacji ekonomiczno-finansowej.

#### **Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie sprawozdawczym ani Korporacja ani jednostki zależne nie dokonywały emisji akcji, wykupu czy też spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

#### **Informacja dotycząca wypłacanej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. w Krakowie w dniu 29.05.2009r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2008r (raport nr 19 /2009 i raport

22/2009). Łączna kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy to 932.126,25 zł. Dywidenda na jedną akcję zwykłą wynosi 0,55 zł (brutto), dywidenda na jedną akcję uprzywilejowaną wynosi 0,66 zł (brutto). Dzień ustalenia prawa do dywidendy to 28 sierpnia 2009 roku a termin wypłaty dywidendy na dzień 9 października 2009 roku.

**Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

**Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Korporacja posiada zobowiązania warunkowe, niefinansowe z tytułu udzielenia poręczeń za jednostki zależne, będące 100 % własnością Korporacji, w związku z zaciągniętymi przez te jednostki kredytami i pożyczkami o charakterze długoterminowym. Pozycje te wykazywane są w niniejszym sprawozdaniu w wysokości pozostałego do spłaty zadłużenia.

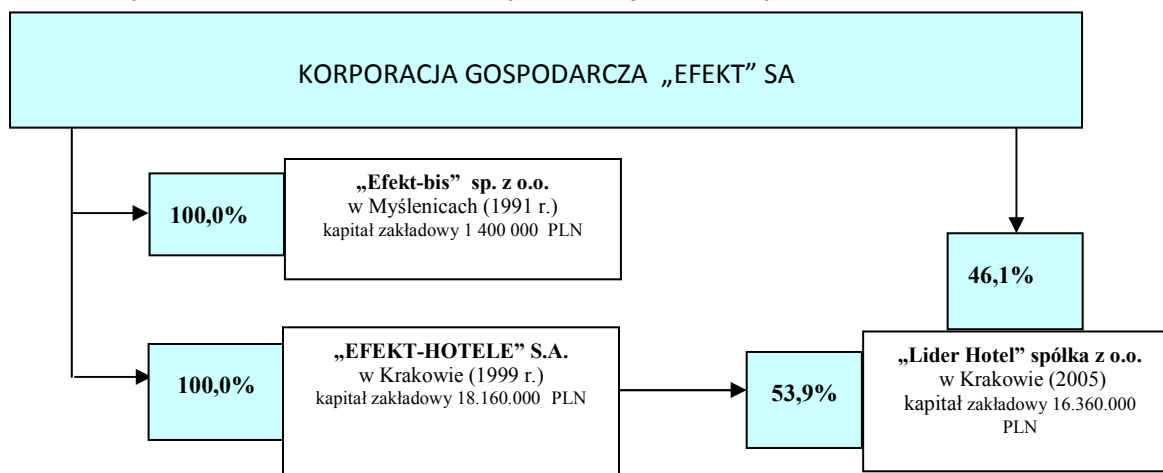
W ciągu 9 miesięcy 2009 roku zobowiązania warunkowe uległy zmniejszeniu o 1.793 tys. zł. w związku z dokonanymi spłatami kredytu długoterminowego przez spółki zależne funkcjonujące w branży hotelarskiej, za które Korporacja poręczała. Innych zmian w tym zakresie nie odnotowano.

Ponieważ jednostki zależne wywiązują się z długu w terminach i kwotach określonych w umowach kredytowych, nie zachodzi prawdopodobieństwo realizacji przez Korporację obowiązków wynikających z w/w poręczeń.

**Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku remitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych- również wskazanie przyczyn i podstawy prawnej braku konsolidacji**

Opis organizacji grupy kapitałowej i jednostek podlegających konsolidacji znajduje się w punkcie pierwszym niniejszej informacji „I. Informacje ogólne”. Średnie zatrudnienie w grupie na dzień 30.09.2009 wynosiło 266 osób.

Szczegółowy schemat powiązań kapitałowych pomiędzy jednostkami grupy objętymi niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ilustruje poniższy schemat:



**Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W okresie III kwartału 2009 nie wystąpiły zmiany w strukturze grupy „efekt” S.A. Zmiana taka miała miejsce w I kwartale br. i spowodowana była sprzedażą przez Korporację Gospodarczą „efekt” S.A. 100% posiadanych udziałów w spółce „Ekokonsorcjum-efekt” sp. z o.o. na rzecz inwestora spoza grupy kapitałowej. Oznacza to wyjście grupy kapitałowej z segmentu III – proekologicznego. O sprzedaży zdecydowały względy ekonomiczne, głównie ponoszone straty na działalności proekologicznej jak również brak pozytywnych przesłanek na rychłą poprawę w tym zakresie.

Szerzej na temat transakcji Spółka informowała w raportach bieżącym i okresowych za poprzednie kwartały.

**Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Korporacja nie publikowała prognoz wyników jednostkowych ani skonsolidowanych na rok 2009.

**Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

W poniższej tabeli prezentujemy Akcjonariuszy, którzy według informacji jakimi dysponuje Spółka na dzień przekazania raportu, tj. 16 listopada 2009 roku, posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ „efekt” S.A. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.665.150 zł, a ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu 2.257.650; do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wprowadzonych jest 1.505.237 sztuk akcji.

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji na WZA	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZA	posiadany % ogólnej liczby głosów na WZA
INWEST-EFEKT Spółka z o.o. w Krakowie	405 782	24,3	405 782	17,9
Rejonowa Spółdzielnia Zaopatrzenia i Zbytu w Krzeszowicach	37 670	2,3	126 670	5,6
Wojciech Wiśniewski łącznie z AGRO – JUMAL sp. z o.o.	114 187	6,8	114 187	5,05

Od ostatniej informacji na temat akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki, przekazanych w raporcie okresowym z dnia 31 sierpnia 2009 nie nastąpiły żadne zmiany.



**Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu , odrębnie dla każdej z osób**

Na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 16 listopada 2009r. osoby zarządzające posiadają łącznie 25.425 akcji „efekt” S.A. w tym: Prezes Zarządu Bogumił Adamek - 15.375 akcji, Wiceprezes Zarządu Jadwiga Chachłowska – 10.050 akcji. Osoby nadzorujące posiadają łącznie 12.675 akcji spółki, w tym: Przewodniczący Rady Roman Niestrój – 125 akcji, Wiceprzewodniczący Rady Mieczysław Kokosiński – 12.450 akcji, Członek Rady Jan Leśniak – 100 akcji, Osoby zarządzające i nadzorujące emitenta nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.

**Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**

**a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta**

Przed Sądem Okręgowym w Krakowie, Wydział I Cywilny toczy się proces przeciwko Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. z powództwa Witolda Kalickiego, Stanisława Skwarka oraz spadkobierców Mariana Chwaji. Pozew wniesiony został przez powodów w dniu 20.02.1998 roku. Łączna wartość przedmiotu sporu określona została przez powodów na kwotę 7.591.487zł. Kwota ta stanowić ma wynagrodzenie za korzystanie przez emitenta w latach 1991 - 1997 z wskazanych w pozwie nieruchomości położonych w Krakowie - Rybitwach, zwrot pożytków uzyskanych z tych nieruchomości w latach 1991 - 1996 oraz odszkodowanie za pogorszenie w/w nieruchomości.

Emitent nie uznał i nadal nie uznaje powództwa, podnosząc w szczególności, iż brak jest podstaw faktycznych i prawnych domagania się przez powodów pożytków w kwotach wskazanych w pozwie. Zgodnie ze stanowiskiem emitenta przychody osiągane przez „efekt” S.A. stanowiły przychód z zorganizowanego przedsiębiorstwa, jakim był Kompleks Handlowy „Rybitwy”, nie stanowiły natomiast pożytków z rzeczy (pożytków z nieruchomości), a zatem żądanie powodów w zakresie zwrotu pożytków jest nieuprawnione tak co do zasady, jak i co do wysokości. Pomimo trwającego ponad 10 lat postępowania sądowego, nie zostały przez powodów udokumentowane kwoty żądanych wynagrodzeń za korzystanie z nieruchomości oraz za rzekome ich pogorszenie.

Przez okres sprawozdawczy postępowanie pozostawało w toku.

**b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.**

Poza postępowaniem o którym mowa w pkt a), w okresie sprawozdawczym nie toczyły się inne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostek od niego zależnych, których pojedyncza lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku gdy informacje na temat poszczególnych transakcji SA niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy remitenta wraz z przedstawieniem informacji o:

- a) podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunkach transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego remitenta,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy remitenta.

Korporacja Gospodarcza i jednostki od niej zależne w okresie sprawozdawczym nie dokonywały z podmiotami powiązanymi transakcji, które spełniałyby kryteria istotności, o których mowa w niniejszym punkcie. Owszem, jednostki grupy współpracują ze sobą w przedmiocie swojej działalności, jednak wzajemne transakcje zawierane są na warunkach rynkowych i w niniejszym sprawozdaniu podlegają wyłączeniom w pełnej wysokości.

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.

W okresie sprawozdawczym ani Korporacja, ani jednostki od niej zależne nie udzielały pożyczek lub poręczeń, o których mowa w niniejszym punkcie.

Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Skonsolidowany raport zawiera podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej,

majątkowej i finansowej emitenta i jego grupy kapitałowej. W ocenie Zarządu, sytuacja w segmencie turystyczno-hotelarskim na skutek czynników opisanych wyżej jest trudna, ale przejściowa i nie stanowi zagrożenia dla kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Dobre efekty ekonomiczne w segmencie usługowo-handlowym oraz wycofanie się z nierentownej działalności proekologicznej, pozwalają Korporacji wesprzeć finansowo spółkę „Lider-Hotel”, która mimo kryzysu ponosi wzmógłony wysiłek organizacyjny i finansowy w celu wprowadzenia, a następnie umocnienia nowego hotelu na rynku, równocześnie zapewniając środki na spłatę kredytu inwestycyjnego, zaciągniętego na jego budowę. W świetle trwającej sytuacji kryzysowej na rynku usług turystyczno-hotelarskich etap pozycjonowania nowego hotelu na rynku musi ulec wydłużeniu, co powoduje konieczność modyfikacji prognoz finansowych Spółki „Lider-Hotel” na najbliższe lata i skłania Zarząd do poczynienia starań w zakresie wydłużenia okresu i zmiany harmonogramu spłaty w/w kredytu inwestycyjnego.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, jednostki grupy kapitałowej „efekt” S.A. terminowo wywiązują się z zaciągniętych zobowiązań i nie posiadają zaległości z tego tytułu.

Przyszłe wyniki ekonomiczno finansowe jednostek grupy kapitałowej zależą będą od efektywności ekonomicznej kontynuowanych działań, popytu na oferowane produkty i usługi oraz niezależnych czynników kreujących sytuację na rynku turystyczno-hotelarskim, a przede wszystkim od ogólnej koniunktury makroekonomicznej w kraju i wychodzenia z recesji gospodarczej. Polityka zarządzania grupą jest konsekwentnie realizowana, a sytuacja ekonomiczno-finansowa grupy zapewnia bieżącą realizację zobowiązań przez poszczególne jednostki grupy „efekt” SA.

#### **Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Nie przewiduje się wpływu nadzwyczajnych czynników i zdarzeń na wyniki grupy „efekt” S.A. w przyszłym kwartale. Będą one uzależnione od koniunktury gospodarczej i efektywności działania jednostek w poszczególnych segmentach branżowych. Postępująca materialna i organizacyjna koncentracja krajowego handlu, charakteryzującego się wysokim stopniem rozproszenia, sprawia, że uczestnictwo grupy „efektu” w tym sektorze wymaga wzmocnionych działań adaptacyjnych do zmieniających się warunków gospodarowania. Stąd też, zwłaszcza w zakresie prowadzonej działalności handlowej, jednostki grupy „efekt-u” funkcjonujące w tej branży stają przed koniecznością poszukiwania atrakcyjnych nisz rynkowych i elastycznego dostosowywania posiadanego potencjału świadczenia usług do zmian warunków dyktowanych przez obsługiwane rynki. Może ono prowadzić do okresowych wahań w wielkości obrotów handlowych, ich strukturze i wyniku finansowym tego segmentu.

Za szczególnie ważną dla grupy kapitałowej „efekt” S.A. uważamy sytuację w segmencie turystyczno-hotelarskim. Istotnym czynnikiem który kształtować będzie wynik finansowy w najbliższych kwartałach będzie utrzymująca się dekonunktura oraz spowolnienie aktywności turystycznej. Odpowiedzią na niższy popyt na usługi hotelowe jest również spadek cen pokoi. Według prognoz Instytucji turystycznych sytuacja ta utrzymać się będzie jeszcze w tym i przyszłym roku. Wpływ na zmniejszenie przychodów w następnym kwartale będzie miał rozpoczynający się w hotelarstwie okres „posezonu”.

Sytuacja ta powoduje, że uszczuplone przychody ze sprzedaży pokoi będziemy się starać rekompensować przychodami uzyskiwanymi przez bardzo dobrze rozwijający się segment konferencyjno - bankietowy oraz gastronomię. Wszelkie działania grupy „efekt” S.A. skierowane będą na zminimalizowanie skutków kryzysu i zmniejszonej w sezonie aktywności turystycznej. Polegać one będą przede wszystkim na obniżaniu kosztów operacyjnych i intensyfikowaniu działań

sprzedażowo marketingowych między innymi poprzez obecność na kluczowych targach turystycznych, poszerzenie ofert sprzedażowych poprzez portale internetowe a także bezpośrednią obecność u najważniejszych dla nas partnerów i operatorów. Ponadto określono nowe ramy, oraz opracowano nową strategię negocjacji cenowych z biurami podróży na rok 2010 i 2011. Według prognoz instytucji turystycznych będą to lata stabilizacji i stopniowego odbudowywania się rynku turystycznego.

Podpis osoby reprezentującej Spółkę

Prezes Zarządu

mgr Bogumił Adamek

Podpis osoby odpowiedzialnej  
za prowadzenie rachunkowości Spółki

Wiceprezes Zarządu-Główny Księgowy

mgr Jadwiga Chachłowska