

***RAPORT***  
***podbudowujący 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 2009 rok***

**I. Dane porządkowe i informacja wstępna**

Badanie przeprowadzono w oparciu o umowę Nr 2/2009 z dnia 06.05.2009 r. zawartą pomiędzy Korporacją Gospodarczą „efekt” S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Opolska 12, a Kancelarią Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie 30-102, ul. Syrokomli 17.

Badanie przeprowadziła biegły rewident Helena Zięba wpisana na Krajową Listę Biegłych Rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 004645, zamieszkała w Krakowie 30-102 przy ul. Syrokomli 17/14.

Zarówno podmiot uprawniony do badania jak i przeprowadzający w jego imieniu biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 (tekst jednolity z dnia 17 września 2009 r. Dz. U. 152 poz. 1223).

**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 2009 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 według 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 wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi – klasyfikacja według PKD –6820Z oraz handel hurtowy i detaliczny, w tym także na rynkach zagranicznych – klasyfikacja wg. PKD 4719Z.

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 w badanym okresie:**

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

### **Rada Nadzorcza pełniła swoje funkcje w składzie 5-osobowym**

- prof. dr hab. Roman Niestój – Przewodniczący
  - mgr Mieczysław Kokosiński – Wiceprzewodniczący
- oraz członkowie:
- Jan Leśniak, Ryszard Rudzki, mgr Stanisław Laska (od 16.02.2009 r. wygaśł mandat na skutek śmierci- raport bieżący 4/2009), Aleksander Skalbmierski (od dnia 19 marca 2009 r.).

## **3. Jednostki zależne**

W okresie sprawozdawczym w skład grupy kapitałowej „efekt” S.A.- obok spółki matki tj. Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.- wchodziły trzy jednostki zależne, będące wyłączną własnością Korporacji. Są to:

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

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 100,00 %. Spółka „Efekt-Bis” nie posiada udziałów w kapitałach innych jednostek grupy „efekt” S.A. 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.

**Skład Zarządu:**

- mgr Edward Pietras - Prezes Zarządu

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

Udział „efekt” S.A. w kapitale zakładowym Spółki „EFEKT-HOTELE” o wartości 18 160 tys. zł oraz udział w ogólnej liczbie głosów na WZW tej jednostki wynosi 100,00 %. 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. Niezależnie od prowadzonej działalności hotelarskiej Spółka świadczy również usługi w zakresie wynajmu sal konferencyjnych, organizowania imprez okolicznościowych i świąteczno-noworocznych.

**Zarząd spółki:**

- Krzysztof Leśniakowski - Prezes Zarządu
- Helena Nahajowska - Członek Zarządu

**3.3. „Lider– HOTEL” Sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie, ul. Opolska 12,**  
wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000244810**.

Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie hoteli, a także restauracji i innych placówek gastronomicznych oraz działalność związana z turystyką-  
klasyfikacja wg PKD 55.1.

Spółka została zawiązana w dniu 27 października 2005 r. przez „EFEKT –  
HOTELE” S.A. i Korporację Gospodarczą „efekt” S.A.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 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 377 udziałów o łącznej wartości  
nominalnej 7 540 tys. zł.,
- „EFEKT – HOTELE” S. A.. w ilości 441 udziałów o łącznej wartości  
nominalnej 8 820 tys. zł.

Biorąc pod uwagę powiązania kapitałowe (pośrednie i bezpośrednie) pomiędzy  
w/w jednostkami grupy „efekt” S.A. - spółka „LIDER – HOLEL” jest podmiotem  
w 100 % zależnym od Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.

**Skład Zarządu:**

- Krzysztof Lesiakowski - Prezes 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%. Wysoki stopień dominacji powoduje, że konsolidacja sporządzona jest metodą pełną.

W 2009 roku miała miejsce zmiana w strukturze grupy „efekt” S.A., polegająca na sprzedaży przez Korporację Gospodarczą „efekt” S.A. 100% posiadanych udziałów w kapitale spółki „Ekokonsorcjum-efekt” sp. z o.o. na rzecz inwestora spoza grupy kapitałowej. Oznacza to wyjście grupy kapitałowej z segmentu III – proekologicznego. Decyzja o sprzedaży udziałów została podjęta z przyczyn ekonomicznych, tj. ponoszonych strat w zakresie działalności proekologicznej, a także braku perspektyw na poprawę sytuacji w tym segmencie.

Stosownie do obowiązujących przepisów, dane Spółki „Ekokonsorcjum-Efekt” sp. z o.o. w Krakowie do dnia sprzedaży udziałów, tj. od 1 stycznia 2009 do 17 marca 2009r. zostały ujęte w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2009r.

## **5. Skonsolidowane sprawozdanie za rok 2009 grupy kapitałowej Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF/MSR obejmuje:

- a. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej grupy kapitałowej „efekt” S.A. na dzień 31 grudnia 2009 r.,
- b. skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów grupy kapitałowej za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.,
- c. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.,
- d. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.,
- e. dodatkowe informacje i objaśnienia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009,

- f. sprawozdanie Zarządu emitenta z działalności grupy kapitałowej w badanym okresie, tj. w 2009 roku.

### **5.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009**

Podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009 wg MSSF/MSR były:

- zasady wynikające z Ustawy o rachunkowości (tekst jednolity z dnia 17 września 2009 r. Dz. U. 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- 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 państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259).

Zgodnie z w/w przepisami, grupa kapitałowa „efekt” S.A. prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2009 r. dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego.

### **5.2. Sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego**

**Na sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego składa się:**

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r.,  
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **54 984 tys. zł**
- c) rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2009 r.  
do 31 grudnia 2009 r. wykazujący zysk netto **2 452 tys. zł**
- d) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące  
zmniejszenie kapitału **5 904 tys. zł**
- e) rachunek przepływów pieniężnych za okres od  
01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący

zmniejszenie stanu o kwotę **87 tys. zł**

- f) dodatkowe informacje i objaśnienia,
- g) sprawozdanie zarządu z działalności emitenta.

Sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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.**

### **5.3. Sprawozdania podmiotów zależnych:**

#### **a) Firma Usługowo – Handlowa „Efekt – bis” Sp. z o. o. z siedzibą w Myślenicach, ul. Cegielskiego 3, obejmujące:**

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **3 608 tys. zł**
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący stratę netto **188 tys. zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazuje zmniejszenie stanu o kwotę **188 tys. zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **117 tys. zł**

W świetle ustawy o rachunkowości sprawozdanie Spółki „Efekt-Bis” Sp. z o. o. nie podlegało badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Sprawozdanie finansowe – przyjęte do konsolidacji zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 2/2010 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 09 kwietnia 2010 r.

**b) „Efekt-Hotele” S.A. z siedzibą w Krakowie,  
ul. Opolska 12, obejmujące:**

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 40 934 tys. zł
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący stratę netto 1 070 tys. zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1 070 tys. zł
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu o kwotę 151 tys. zł

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok 2009 było przedmiotem badania przez podmiot uprawniony Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. i w dniu 25 lutego 2010 r. otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

**c) „LIDER-HOTEL” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,  
ul. Opolska 12, obejmujące:**

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 74 355 tys. zł
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący stratę netto 4 598 tys. zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym na 31 grudnia 2009 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 4 598 tys. zł
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków na dzień 31 grudnia 2009 r. o kwotę 8 tys. zł

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok 2009 było przedmiotem badania przez podmiot uprawniony Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. i w dniu 26 lutego 2010 r. otrzymało opinię bez zastrzeżeń.



W prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto również dane „**Ekokonsorcjum-Efekt**” sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2009 do 17 marca 2009, w następującej wysokości:

- przychody ze sprzedaży towarów i usług w kwocie 88 tys. zł., stanowiące 0,2% w ich wartości skonsolidowanej,
- wynik finansowy netto: -96 tys. zł. stanowiący ok. 3 % skonsolidowanego wyniku finansowego netto za 2009rok.

## **6. Informacja o rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 r.**

Jednostki objęte konsolidacją sporządzają sprawozdania jednostkowe wg polskich zasad rachunkowości, natomiast niniejsze skonsolidowane sprawozdanie za rok 2009 – według MSSF. Ujawnione dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2009 są sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność poprzez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach zgodnie z zasadami określonymi w MSSF/MSR.

Zbadane niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 r. sporządzone zostało w oparciu o dokumentację konsolidacyjną spółek grupy kapitałowej, w oparciu o 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.

### **6.1. Przedłożone do badania skonsolidowane sprawozdanie finansowe (z sytuacji finansowe) obejmuje:**

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę w wysokości 125 169 tys. zł
- skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujące stratę netto 3 404 tys. zł
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 4 009 tys. zł
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. o kwotę 387 tys. zł
- informacje dodatkowe,
- sprawozdanie zarządu emitenta z działalności grupy kapitałowej za 2009 r.

## **6.2. Ciągłość bilansowa sprawozdania skonsolidowanego**

Podstawę ciągłości skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 r. stanowi skonsolidowane sprawozdanie grupy kapitałowej „efekt” S.A. za 2008 r. zatwierdzone przez WZA uchwałą nr 5/2009 podjętą w formie aktu notarialnego Rep. A nr 9137/2009 z dnia 29 maja 2009 r. Ogłoszenie sprawozdania ukazało się w MP „B” nr 1852 z dnia 05 października 2009 r. pod poz. 10329.

Wobec powyższego stwierdzam, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 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. Bilans skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 r. (w tys. zł)**

**7.1.1. Aktywa**

<b>G R U P A</b>	<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na dzień</b>		<b>Różnica + / -</b>
		<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>3 - 4</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<b>A</b>	<b>Aktywa trwale:</b>	<b>130 030</b>	<b>119 937</b>	<b>-10 093</b>
	I-wartości niematerialne i prawne	475	484	9
	- w tym wartość firmy	383	345	-38
	II-rzeczowe aktywa trwałe	127 322	117 702	-9 620
	III-należności długoterminowe w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
	IV-inwestycje długoterminowe	786	684	-102
	3- długoterminowe aktywa finansowe	786	684	-102
	a) w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-
	-udziały lub akcje w jednostkach zależnych lub współzależnych nie objętych konsolidacją	-	-	-
	- w jednostkach pozostałych	786	684	-102
	V-Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 447	1 067	-380
	1.Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70	112	42
	2.Inne rozliczenia międzyokresowe	1 377	955	-422
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>7 184</b>	<b>5 232</b>	<b>-1 952</b>
	I-Zapasy	1 819	1 770	-49
	II-Należności krótkoterminowe	3 024	2 191	-833
	a) od jednostek powiązanych	-	-	-
	b) od pozostałych jednostek	3 024	2 191	-833
	III-Inwestycje krótkoterminowe	1 761	732	-1 029
	1) Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 716	732	-1 029
	a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
	b) w jednostkach pozostałych	702	102	-600
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 059	630	-429
	2) Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
	IV-Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	580	539	-41
	<b>Razem aktywa (A + B)</b>	<b>137 214</b>	<b>125 169</b>	<b>-12 045</b>

### 7.1.2. Pasywa

<b>G R U P A</b>	<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na dzień</b>		<b>Różnica +/-</b>
		<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>3 - 4</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<b>A</b>	<b>I-Kapitał własny</b>	<b>35 221</b>	<b>31 212</b>	<b>-4 009</b>
	II-Kapitał podstawowy	1 665	1 665	-
	III-Akcje własne ( wartość ujemna )	-982	-982	-
	IV-Kapitał zapasowy	20 291	21 625	1 334
	V-Kapitał z aktualizacji wyceny	10 743	9 213	-1 530
	VI-Pozostałe kapitały rezerwowe	9 835	5 163	-4 672
	VII-Zysk z lat ubiegłych	-5 742	-2 068	3 674
	VIII-Zysk (strata) netto	-589	-3 404	-2 815
	IX-Kapitał mniejszości	-	-	-
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>101 993</b>	<b>93 957</b>	<b>-8 036</b>
	I-Rezerwy na zobowiązania	4 241	3 535	-706
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 182	3 535	-647
	2. Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe)	59	-	-59
	b) od pozostałych jednostek	-	-	-
	II-Zobowiązania długoterminowe	79 495	75 295	-4 200
	a) Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
	b) Wobec pozostałych jednostek	79 495	75 295	-4 200
	III-Zobowiązania krótkoterminowe	15 215	15 124	-91
	a) Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
	b) Wobec pozostałych jednostek	14 833	14 675	-158
	c) Fundusze specjalne	382	449	67
	IV-Rozliczenia międzyokresowe	3 042	3	-3 039
	1. Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	3 042	3	-3 039
	a) długoterminowe	1 308	2	-1 306
	b) krótkoterminowe	1 734	1	-1 733
	<b>Razem Pasywa (A + B)</b>	<b>137 214</b>	<b>125 169</b>	<b>-12 045</b>

### 7.1.3. Dane uzupełniające

<b>G R U P A</b>	<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na dzień</b>		<b>Różnica +/-</b>
		<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>3 – 4</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>4</b>		<b>5</b>
<b>I</b>	<b>Wartość księgowa</b>	<b>35 221</b>	<b>31 212</b>	<b>-4 009</b>
<b>2</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>1 665 150</b>	<b>1 665 150</b>	<b>-</b>
<b>3</b>	<b>Wartość księgowa</b>	<b>21,15</b>	<b>18,74</b>	<b>-2,41</b>

### 7.1.4. Skonsolidowany rachunek z zysków i strat za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. w porównaniu z danymi roku 2008 (w tys. zł)

<b>G R U P A</b>	<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na dzień</b>		<b>Różnica +/-</b>
		<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>3 – 4</b>
<b>I</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>49 500</b>	<b>46 460</b>	<b>-3 040</b>
	<b>w tym od jednostek powiązanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>I</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>23 248</b>	<b>26 183</b>	<b>2 935</b>
<b>II</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>26 252</b>	<b>20 277</b>	<b>-5 975</b>
<b>B</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów, i materiałów, w tym:</b>	<b>34 727</b>	<b>27 309</b>	<b>-7 418</b>
	<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>13 003</b>	<b>12 237</b>	<b>-766</b>
	<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>			
<b>II</b>	<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>21 724</b>	<b>15 072</b>	<b>-6 652</b>
<b>C</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>14 773</b>	<b>19 151</b>	<b>4 378</b>
<b>D</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>3 771</b>	<b>4 537</b>	<b>766</b>
<b>E</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>9 135</b>	<b>13 509</b>	<b>-4 374</b>
<b>F</b>	<b>Zysk ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>1 867</b>	<b>1 105</b>	<b>-762</b>
<b>G</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>376</b>	<b>1 141</b>	<b>765</b>
<b>H</b>	<b>Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych</b>	<b>8</b>	<b>925</b>	<b>917</b>

Korporacja Gospodarcza "efekt" S.A.  
Konsolidacja 2009 r.

<b>I</b>	1. Dotacje	127	32	-95
	2. Inne przychody operacyjne	241	184	-57
<b>J</b>	Pozostałe koszty operacyjne	901	923	22
	Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	-	713	713
	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	66	15	-51
	Inne koszty operacyjne	835	195	-640
<b>K</b>	Zysk na działalności operacyjnej ( F+G+H)	1 342	1 323	-19
<b>L</b>	Przychody finansowe:	3 010	78	-2 932
	Odsetki	69	39	-30
	Dywidendy i udziały w zyskach	423	23	-400
	W tym jednostek powiązanych	423	23	-400
	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-
	Aktualizacja wartości inwestycji	63	15	-48
	Inne przychody finansowe	2 455	1	-2 454
	Różnice kursowe	1 782	-	-1 782
	Umorzenie pożyczki	600	-	-600
<b>M</b>	Koszty finansowe	4 339	4 998	659
	W tym odsetki	3 557	4 681	1 124
	Inne koszty finansowe	410	296	-114
	- strata ze zbycia inwestycji			
	- aktualizacja wartości inwestycji w tym koszt sprzedanych wierzytelności			
	Strata ze zbycia inwestycji	342	-	-342
	Aktualizacja wartości inwestycji	30	21	-9
<b>N</b>	Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	96	96
<b>O</b>	Zysk (strata) działalności gospodarczej	13	-3 501	-3 514
<b>P</b>	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
	Zyski nadzwyczajne	-	-	-
	Straty nadzwyczajne	-	-	-
<b>R</b>	Zysk brutto	13	-3 501	-3 514
<b>S</b>	Podatek dochodowy	602	-97	-699
	część bieżąca	549	-	-549
	część odroczone	53	-97	-150
<b>T</b>	<b>Zysk netto</b>	<b>- 589</b>	<b>-3 404</b>	<b>-2 815</b>

#### 7.1.5. Zysk (strata) na jedną akcję

	<i>31.12.2008 r.</i>	<i>31.12.2009 r.</i>
<i>Zysk (strata) netto zaanalizowany</i>	-589	-3 404
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	1 694 775	1 694 775
<b><i>Zysk (strata) na jedną akcję</i></b>	<b>-0,35</b>	<b>-2,01</b>

#### 7.2. 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 2009 jednostki grupy kapitałowej „efekt” S.A. kontynuowały swoją działalność gospodarczą w branżach stanowiących podstawowy przedmiot ich działalności. W grupie „efekt” S.A. są to trzy segmenty branżowe, z których pierwszy obejmuje handel i usługi na rzecz handlu, drugi – usługi proekologiczne, z kolei trzeci – skierowany jest na rynek usług turystycznych i hotelarskich i wokół niego skoncentrowano w tym okresie najwięcej uwagi i działań, jako że branża hotelowa jest największym i zarazem najważniejszym przedsięwzięciem gospodarczym i strategicznym całej grupy kapitałowej „efekt” S. A.

Realizując działalność gospodarczą w wymienionych branżach, grupa kapitałowa „efekt” S.A. uzyskała w roku 2009 skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży towarów i usług wynoszące

46 460 tys. zł

oraz zamknęła rok obrotowy stratą netto w kwocie

3 404 tys. zł

przy zaangażowaniu skonsolidowanych aktywów

o łącznej wartości

125 169 tys. zł

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

- segment I - handel hurtowy i detaliczny

oraz usługi na rzecz handlu	30 996 tys. zł udział 64,51 %
• segment II - usługi hotelarskie i towarzyszące	16 812 tys. zł udział 35,00 %
• segment III – usługi proekologiczne (do dnia 17 marca 2009 r.)	240 tys. zł udział 0,49 %

Skonsolidowany wynik finansowy za 2009 rok jest ujemny i wynosi 3 404 tys. zł. Zarząd grupy kapitałowej zaprezentował w informacji dodatkowej w sposób prawidłowy i wiarygodny uzasadnienie poniesionej straty. Z uzasadnienia tego wynika, że najlepsze efekty ekonomiczne grupa „efekt” S.A. uzyskuje z działalności prowadzonej w segmencie usługowo handlowym, osiągając za 2009 r. zysk netto wynoszący 2 264 tys. zł. Jednak na skonsolidowany wynik finansowy grupy kapitałowej „efekt” S.A. największy wpływ miał segment turystyczno-hotelarski, który w prezentowanym okresie odnotował stratę netto w kwocie 5 668 tys. zł.

Analizując wyniki ekonomiczno-finansowe grupy „efekt” S.A. za 2009r. należy mieć na uwadze, że oddanie nowego, czterogwiazdkowego obiektu hotelowego i wzmożony wysiłek na rzecz pozycjonowania go na rynku zbiegły się w czasie z recesją na rynku turystyczno-hotelarskim, spowodowaną kryzysem gospodarczym o globalnym zasięgu. Dlatego stratę prezentowaną w skonsolidowanym wyniku finansowym należy postrzegać przez pryzmat intensywnych, długofalowych działań rozwojowych grupy „efekt” S.A. 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.

**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 i metody wyceny oraz wykorzystanie danych**

Jednostki objęte konsolidacją sporządzają sprawozdania jednostkowe wg polskich zasad rachunkowości, natomiast niniejsze skonsolidowane sprawozdanie za 2009 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 2009 r.

### **1.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2009 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” S. A. – jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej jest odpowiedzialna za sporządzenie skonsolidowanych sprawozdań i raportów finansowych. Grupa kapitałowa „efekt” S.A. miała obowiązek sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Konsolidacją 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 +345 tys. zł

##### b) inwestycje długoterminowe

Wyłączenie długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach zależnych:

➤ udziały i akcje - 48 120 tys. zł

**Razem korekta aktywów trwałych - 47 775 tys. zł**

##### Aktywa obrotowe (wyłączenia konsolidacyjne)

- eliminacja należności krótkoterminowych - 891 tys. zł

- należności krótkoterminowe w jednostkach powiązanych - 891 tys. zł

- inwestycje krótkoterminowe - 46 tys. zł

**Razem wyłączenia aktywów obrotowych - 937 tys. zł**

**Razem korekta aktywów - 48 712 tys. zł**

##### d) Korekta pasywów

##### e) Wyłączenie składników kapitału własnego:

➤ 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 - 7 969 tys. zł

➤ zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek zależnych - 937 tys. zł

**Razem korekta zobowiązań - 8 906 tys. zł**

**f) Razem korekty pasywów - 48 712 tys. zł**

**1. Suma aktywów i pasywów po wyłączeniach**

Suma bilansowa przed wyłączeniem ustalonym	
w wyniku konsolidacji	173 881 tys. zł
- wyłączenia	- 48 712 tys. zł
<b>Suma skonsolidowanego bilansu po uwzględnieniu wyłączeń</b>	<b>125 169 tys. zł</b>

**2. Rezerwa kapitałowa**

Rezerwa kapitałowa z konsolidacji nie występuje.

**3. Ustalenie amortyzacji wartości firmy z konsolidacji przypadającej na 2009 rok**

Wartość firmy w kwocie 345 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	3 901 tys. zł
⇒ zmiana stanu z działalności inwestycyjnej	4 698 tys. zł
⇒ zmiana stanu z działalności finansowej	-8 986 tys. zł
<b>Razem zmniejszenie stanu</b>	<b>387 tys. zł</b>

## 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),
- 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 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 2009 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 22 strony (plus spis treści) kolejno ponumerowanych. Każda ze stron została oznaczona podpisem biegłego rewidenta.*

*Kluczowy biegły rewident*

*Helena Zięba*

*Nr w rejestrze KIBR 004645*

*Podmiot uprawniony*

*do badania*

*sprawozdań finansowych*

*BIEGŁY REWIDENT  
Nr w rejestrze 004645  
Helena Zięba*

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

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 09 kwietnia 2010 r.*

## Spis treści

<b>I. Dane porządkowe i informacja wstępna</b>	<b>1</b>
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. Skonsolidowane sprawozdanie za rok 2009 grupy kapitałowej Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A.	5
6. Informacja o rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 r.	9
7. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej	10
<b>II. Część szczegółowa</b>	<b>17</b>
1. Suma aktywów i pasywów po wyłączeniach	19
2. Rezerwa kapitałowa	19
3. Ustalenie amortyzacji wartości firmy z konsolidacji przypadającej na 2009 rok	19
4. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitału mniejszościowego	19
5. Prawdliwość i kompletność danych zawartych w informacji dodatkowej	20
6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	20
7. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	20
8. Ustalenia końcowe	22