

**Informacja dodatkowa
do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
grupy kapitałowej „efekt” S.A. za I kwartał 2015r.**

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 wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi PKD – 6820Z oraz handel hurtowy i detaliczny - klasyfikacja według PKD – 46 i 47. Akcje Spółki są dopuszczone do obrotu giełdowego i notowane w systemie notowań ciągłych na GPW w Warszawie S.A.

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

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

Rada Nadzorcza pełniła swoje funkcje w składzie :

- mgr Bogumił Adamek – Przewodniczący RN
- prof. dr hab. – Roman Niestrój – Wiceprzewodniczący RN

oraz członkowie:

- mgr Mieczysław Kokosiński, mgr Ryszard Rudzki, mgr Aleksander Skalbmierski

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. w dniu 23 maja 2014r.

Grupa kapitałowa „efekt” SA

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. jest Firmą o profilu wieloproduktowym i podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Holdingowa struktura Spółki kształtowała się w trakcie wieloletniego formowania pola rynkowego, dywersyfikacji źródeł przychodów i poszukiwania odpowiedniej formy zarządzania, uwzględniającej charakter prowadzonej działalności. W skład grupy kapitałowej „efekt” S.A.– obok spółki matki tj. Korporacji Gospodarczej „efekt” SA – wchodzić dwie jednostki zależne, będące wyłączną własnością Korporacji, wyposażone w potencjał gospodarczy i kapitałowy przystosowany do realizacji strategicznych celów grupy „efekt” SA., funkcjonujące na rynku usług turystyczno-hotelarskich. Są to:

- **“EFEKT-HOTELE” S.A. z siedzibą w Krakowie ul. Opolska 12** wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000291697. Dzień objęcia kontrolą tej jednostki to 12 sierpnia 2000 roku. Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług turystycznych, hotelarskich i gastronomicznych. Klasyfikacja wg PKD – 4521 A. Spółka jest właścicielem czterogwiazdkowego hotelu, prowadzonego pod własną marką "Hotel Efekt Express". 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 Lider-Hotel sp. z o.o. wynosi 26.600 tys. zł. i dzieli się na 1.330 udziałów, z czego 377 udziałów tj. 28% kapitału należy do w/w „Efekt-Hotele” S.A., 953 udziały tj. 72% kapitału należy bezpośrednio do Korporacji.
Biorąc pod uwagę powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami grupy, spółka „LIDER HOTEL” jest jednostką w 100 % zależną od Korporacji.

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 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej grupy kapitałowej „efekt” S.A.

- na dzień: 31.03.2015r., 31.12.2014r. 31.03.2014r.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

za okresy:

01.01.2015 – 31.03.2015

01.01.2014 – 31.12.2014

01.01.2014 – 31.03.2014

Pozostałe sprawozdania

za okresy:

01.01.2015 – 31.03.2015

01.01.2014 – 31.03.2014

(b) Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 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 2009r. 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. z 2014r. poz. 133).
- d) Rozporządzenie 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).

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, prezentowane skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe i skrócone jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe „efekt” S.A. obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans)
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (skonsolidowany rachunek zysków i strat),
- 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

Zamieszczone w niniejszym raporcie skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe „efekt” S.A. sporządzone zostało według Krajowych Standardów Rachunkowości, przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

W kwartalnym, skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz dołączonym do niego kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym Korporacji przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w okresach wcześniejszych, szczegółowo opisanych po raz ostatni w skonsolidowanym raporcie rocznym Korporacji – za 2014 rok.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o dokumentację konsolidacyjną jednostek grupy kapitałowej, przygotowaną na podstawie obowiązujących przepisów dotyczących skonsolidowanych sprawozdań finansowych, podstawą której są księgi rachunkowe, dokumenty, informacje i sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek grupy.

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.

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

(c) Nadrzędne zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej „efekt” S.A. sporządzone na dzień 31 marca 2015 roku zostało przygotowane z uwzględnieniem nadrzędnych zasad sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych.

Fundamentalnym założeniem sprawozdawczości finansowej grupy „efekt” 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 31.03.2015 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 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 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 obowiązkowego 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 wówczas, 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 w 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 uwzględniania 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** – 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)

Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta;

Działalność gospodarcza grupy kapitałowej „efekt” S.A. w okresie sprawozdawczym koncentrowała się w dwóch segmentach branżowych: usługowo-handlowym i hotelarsko-turystycznym. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015r. jednostki grupy zrealizowały 7.005 tys. zł. skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży towarów i usług, odnotowując ich wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 10%. Poprawie ulega sytuacja w zakresie działalności operacyjnej grupy. Wprowadzie skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej jest niewielki, ale jest dodatni, wyższy niż przed rokiem o 209 tys. zł, co jest pewnym symptomem poprawy sytuacji ekonomiczno-finansowej jednostek grupy kapitałowej funkcjonujących w segmencie turystyczno-hotelarskim. Skonsolidowany wynik finansowy netto za I kwartał jest ujemny, strata wynosi 2.195 tys. zł. i jest wyższa niż za I kwartał ub. roku o 925 tys. zł. Ten niekorzystny wynik został odnotowany pod wpływem drastycznego wzrostu waluty CHF w styczniu 2015r. i powstałymi w związku z tym ujemnymi różnicami kursowymi w wysokości 1.667 tys. zł., z czego aż 1.514 tys. zł stanowią koszty niezrealizowane, wynikające z bilansowej wyceny kredytu hipotecznego, zaciągniętego w tej walucie.

Rozpatrując powyższe wyniki z uwzględnieniem segmentów branżowych, należy wskazać że:

- **do segmentu usługowo-handlowego** klasyfikowana jest działalność Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A., która w omawianym okresie zrealizowała 3.731 tys. zł. przychodów netto ze sprzedaży towarów i usług, osiągając ich ubiegłoroczny poziom. Wartość ta stanowi 53,2 % skonsolidowanych przychodów uzyskanych przez grupę „efekt” S.A. w okresie od 1.01.2015r. do 31.03.2015r. Wynik finansowy netto segmentu usługowo-handlowego, to wynik samej Korporacji – która w I kwartale 2015r. wygenerowała zysk netto w kwocie 636 tys. zł.

- **segment usług hotelarskich i turystycznych**, w którym funkcjonują spółki: „EFEKT-HOTELE” S.A. – zarządzająca Hotelem Efekt Express**** oraz „LIDER HOTEL” sp. z o.o. zarządzająca hotelem Best Western Premier**** - wygenerował 3.276 tys. zł, tj. 46,8% skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży towarów i usług, które w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego są wyższe o 24%. Niestety, wynik finansowy netto spółek hotelowych po I kwartale jest ujemny- wynosi 2.831 tys. zł - strata jest wyższa niż przed rokiem o 761 tys. zł., a czynnikiem, który ma dominujący wpływ na ten wynik jest wzrost kursu CHF i powstałe w związku z tym ujemne różnice kursowe z bilansowej wyceny zobowiązań zaciągniętych w tej walucie (na dzień 31.03.2015 r. stanowiły one 4.456 tys. CHF).

W I kwartale roku, przypadającym na okres niskiego sezonu i wynikającej z tego tytułu niższej frekwencji przeprowadzono w hotelach wszelkie niezbędne prace remontowo naprawcze przygotowujące obiekty do sezonu. Uzupełniono brakujące lub zużyte wyposażenie w działach gastronomii i służby pięter. Ponadto w hotelu Best Western Premier po okresie siedmioletniej eksploatacji odnowiono korytarze, lobby, pomieszczenie baru i restauracji. Kompleksowej renowacji poddano basen i saunę. Zrealizowane prace pozwoliły na weryfikację cen za usługi hotelowe. W obydwu obiektach wzrosła średnia cena za pokój: w Hotelu Efekt Express o 30 zł, a w hotelu Best Western o 24 zł. co niewątpliwie będzie pozytywnie wpływać na poprawę wyników operacyjnych w tym segmencie działalności grupy kapitałowej.

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

Prezentowany skonsolidowany wynik finansowy odzwierciedla rezultaty działalności poszczególnych jednostek grupy kapitałowej „efekt” S.A. W okresie sprawozdawczym nie odnotowano innych, niż przedstawione w niniejszym sprawozdaniu, zdarzeń losowych, czy nietypowych, które znacząco wpłynęłyby na wykazane wyniki finansowe grupy kapitałowej.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

Działalność gospodarcza grupy jest prowadzona w sposób ciągły. Jednakże na przestrzeni roku popyt na oferowane towary i usługi jest zmienny, co należy uwzględnić przy ocenie wyników ekonomiczno-finansowych za dany okres. Zmienność popytu wyraża się 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 koniunktury ekonomiczno-finansowej.

Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów i należności do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W okresie sprawozdawczym grupa „efekt” S.A. nie dokonywała odpisów, o których mowa w nin. punkcie

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W okresie sprawozdawczym grupa „efekt” S.A. nie dokonywała odpisów, o których mowa w nin. punkcie.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W okresie sprawozdawczym nie tworzono rezerw o których mowa w nin. punkcie.

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- rozwiązano rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w łącznej kwocie 3 tys. zł – w związku z niezaimowaniem zobowiązań, na które je wcześniej utworzono i utworzono nową w kwocie 5 tys. zł
- w związku z odwróceniem się różnic przejściowych – rozwiązano aktywa w kwocie 1.501 tys. zł oraz utworzono nowe aktywa w kwocie 1.780 tys. zł.

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W prezentowanym okresie grupa kapitałowa „efekt” S.A. nie dokonywała w/w transakcji.

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Nie występuje.

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie dokonywano.

Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie dokonywano korekt błędów z poprzednich okresów.

Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym);

Nie zidentyfikowano w/w zmian.

Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Zdarzenia takie nie mają miejsca w grupie „efekt” S.A.

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 opisanymi w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

Korporacja Gospodarcza i jednostki od niej zależne w okresie sprawozdawczym nie dokonywały z innymi podmiotami transakcji, które spełniałyby kryteria istotności, o których mowa w niniejszym punkcie. Wzajemne transakcje pomiędzy jednostkami grupy zawierane są na warunkach rynkowych i w niniejszym sprawozdaniu podlegają wyłączeniom w pełnej wysokości.

W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

Nie występują.

Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W prezentowanym okresie grupa kapitałowa „efekt” S.A. nie dokonywała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Korporacja nie emitowała, nie wykupywała ani też nie spłacała nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie sprawozdawczym w grupie kapitałowej „efekt” S.A. nie dokonywano wypłaty dywidendy i nie deklarowano jej wypłaty. Również, na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, nie zapadły decyzje dotyczące podziału wyniku finansowego za 2014 rok osiągniętego przez Korporację Gospodarczą „efekt” S.A. Z chwilą podjęcia stosownej uchwały Zarząd przekaże ją do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym.

Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych 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 3 miesięcy 2015 roku zobowiązania warunkowe uległy zmniejszeniu o 266 tys. zł. w związku z dokonanymi spłatami kolejnych rat kredytu długoterminowego przez spółki, za które Korporacja poręczała. Na dzień 31.03.2015r. zobowiązania pozabilansowe wykazano w kwocie 50.676 tys. zł.

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

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego i poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku bilansu – na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego;

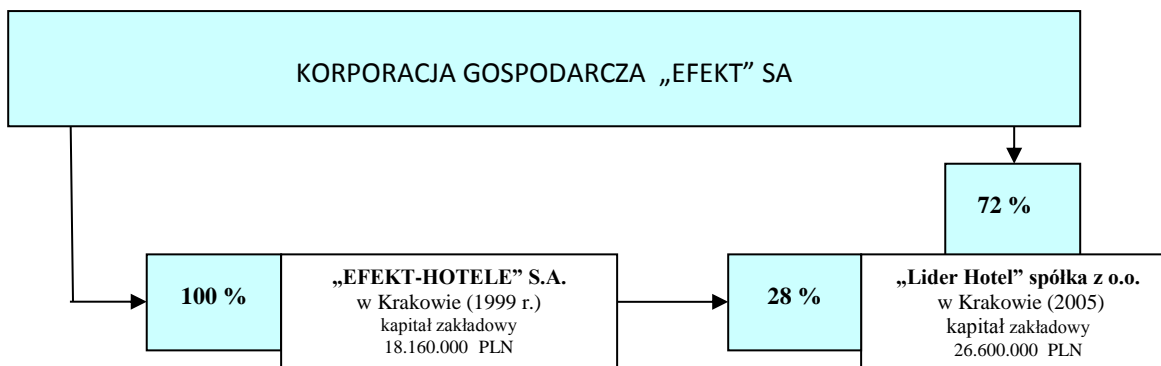
Wybrane dane finansowe raportu, które oprócz złotych wyrażono także w EURO obliczono w sposób określony w § 85 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne 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 3 miesiące 2015 roku 1 EURO = 4,1489 zł, a za 3 miesiące 2014 roku 1 EURO = 4,1894 zł. Natomiast dane pochodzące z bilansu przeliczono na EURO według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31.03.2015 roku, wynoszącego dla 1 EURO = 4,0890 zł, a na 31.03.2014 roku 1 EURO =4,1713 zł.

Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta 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 31.03.2015r. wynosiło 205 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 sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze grupy „efekt” S.A.

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 2015.

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 wskazano Akcjonariuszy, którzy według informacji jakimi dysponuje Spółka na dzień przekazania raportu, tj. 15 maja 2015 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
stan posiadania akcji				
INWEST Spółka z o.o. w Krakowie	468 028	28,1	468 028	20,73
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.	157 679	9,4	157 679	6,98
Bogumił Adamek	85.825	5,1	189 125	8,38

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. 15 maja 2015r. osoby zarządzające posiadają łącznie 10.050 akcji „efekt” S.A. - Wiceprezes Zarządu Jadwiga Chachłowska – 10.050 akcji. Osoby nadzorujące posiadają łącznie 98.400 akcji spółki, w tym: Przewodniczący Rady Bogumił Adamek – 85.825 akcji, Wiceprzewodniczący Rady Roman Niestrój – 125 akcji, Członek Rady Mieczysław Kokosiński – 12.450 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 dotyczące 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 osiągnięte przez „efekt” S.A. stanowiły przychód ze 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 wierzycelności emitenta lub jednostek od niego zależnych, których pojedyncza lub łączna wartość stanowiłyby co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

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

W ocenie Zarządu, sytuacja w segmencie turystyczno-hotelarskim ulega poprawie, ale jest wrażliwa na czynniki zewnętrzne, głównie o charakterze koniunkturalnym. Sytuacja wymaga zatem monitorowania i szybkiego reagowania na wszelkie impulsy płynące z zewnątrz. Skłania to Zarząd spółki-matki do sprawowania nadzoru oraz udzielania niezbędnego wsparcia organizacyjnego i finansowego obu jednostkom hotelowym, w dążeniach do osiągnięcia przez nie większej płynności i niezależności finansowej.

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 nietypowych zdarzeń na wyniki grupy „efekt” S.A. w przyszłym kwartale. Wyniki te zależą będą od efektywności ekonomicznej kontynuowanych przedsięwzięć, popytu na oferowane produkty i usługi oraz niezależnych czynników kreujących sytuację na rynku turystyczno-hotelarskim.

Niewątpliwie, powstające w Krakowie nowe inwestycje hotelowe i konferencyjne poprawiają atrakcyjność miasta i przyciągają coraz większą liczbę turystów – potencjalnych klientów indywidualnych, grupowych i biznesowych, stają się jednak konkurencją dla obiektów już istniejących szczególnie w segmencie konferencyjnym i biznesowym, co wymusza na nas podejmowanie zdecydowanych działań mających na celu aktywizację sprzedaży w tych segmentach.

Wyniki najnowszego raportu z badania ruchu turystycznego w regionie – przeprowadzonego na zlecenie Urzędu Marszałkowskiego Województwa Małopolskiego wskazują, że województwo

małopolskie otrzymało pozycję lidera i nadal jest jednym z najczęściej i najchętniej odwiedzanych polskich województw w celach turystycznych, natomiast stały napływ Bezpośrednich Inwestycji Zagranicznych (BIZ) oraz korzystny klimat dla rozwoju prywatnej przedsiębiorczości sprzyja rozwojowi turystyki biznesowej. Rosnąca z roku na rok liczba odwiedzających nasz region zarówno w celach turystycznych jak i biznesowych oznacza także większe dochody z turystyki i hotelarstwa. Prognozy na kolejne miesiące roku są optymistyczne. Przewiduje się, że w II kwartale każdy hotel zrealizuje średnie obłożenie przekraczające 60%. Wzrośnie również średnia cena za pokój. Znaczącej poprawie ulegnie wynik operacyjny segmentu hotelowego. Niekorzystnym czynnikiem który dominująco wpłynie na końcowy wynik finansowy spółek hotelowych kolejnego kwartału a zarazem pierwszego półrocza 2015 roku będzie nadal utrzymujący się na wysokim poziomie kurs waluty CHF.

Podpis osoby reprezentującej Spółkę

Prezes Zarządu

mgr Jan Okoński

Podpis osoby odpowiedzialnej
za prowadzenie rachunkowości Spółki

Wiceprezes Zarządu-Główny Księgowy

mgr Jadwiga Chachłowska