

RAPORT

**niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego skróconego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego grupy kapitałowej „efekt” S.A.**

oraz

**półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania
finansowego Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.
z siedzibą w Krakowie, ul. Opolska 12**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „efekt” S.A. oraz załączonego skróconego półrocznego sprawozdania finansowego jednostki dominującej Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Opolska 12.

I. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „efekt” S.A. sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR) obejmuje:

- 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę***

119 708 tys. zł



Podstawa prawna konsolidacji

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2011 r. opracowano na podstawie MSR/MSSF przyjętych przez Parlament Europejski oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami). Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. sporządziła pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) za 2005 rok.

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. – jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej jest odpowiedzialna za sporządzenie skonsolidowanych sprawozdań i raportów finansowych.

Sprawozdaniem tym objęto sprawozdania jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej „efekt” S.A. według następującego stopnia podporządkowania:

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 oraz zarządzanie nieruchomościami własnymi PKD 6820Z oraz handel hurtowy i detaliczny, w tym także na rynkach zagranicznych – klasyfikacja według PKD – 46 i 47. Ponadto Spółka prowadzi działalność usługową wynajmu i dzierżawy lokali i urządzeń handlowych. Akcje Spółki są dopuszczone do obrotu giełdowego i notowane w systemie notowań ciągłych na rynku podstawowym GPW w Warszawie S.A. Według klasyfikacji przyjętej przez ten rynek Spółka zaliczona jest do branży handlowej.



Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone półroczne sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu skróconego półrocznego sprawozdania finansowego jednostki dominującej dokonaliśmy głównie drogą analizy danych tego sprawozdania, wglądu w księgi rachunkowe Spółki i wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.

Przeglądu skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonaliśmy głównie drogą sprawdzenia poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad rachunkowości, wglądu w księgi rachunkowe, analizy dokumentacji konsolidacyjnej oraz informacji uzyskanych od Zarządu i pracowników pionu finansowo-księgowego jednostek objętych konsolidacją.

W związku z ujawnieniem w bieżącym okresie sprawozdawczym błędu w zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy „efekt” S.A. za 2010r, przeoczonego podczas badania tegoż sprawozdania, w toku czynności audytorskich nad niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2011r. szczególnie wnikliwie przeanalizowano



poprawność skorygowania tego błędu oraz sposobu i zakresu prezentacji korekt w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy „efekt” S.A. za I półrocze 2011r. W toku analizy ustalono, co następuje:

- 1. Popęlnienie błędu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej „efekt” S.A. za 2010 r. stwierdzono po jego zatwierdzeniu- w bieżącym okresie sprawozdawczym.*
- 2. Przyczyną błędu było zastosowanie niewłaściwej, z punktu widzenia ustawy o rachunkowości i MSR/MSSF, metody bilansowej wyceny zobowiązań walutowych wyrażonych w CHF, adekwatnej do podatkowej metody rozliczania różnic kursowych, tj. według kursu waluty z dnia zaciągnięcia zobowiązania, a nie jak nakazuje ustawa – według obowiązującego na dzień bilansowy średniego kursu ogłoszonego dla waluty CHF przez NBP.*
- 3. Popęlniony błąd uznano za istotny, ponieważ ujemne różnice kursowe z wyceny zobowiązań walutowych grupy kapitałowej „efekt” S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. w kwocie 6 159 tys. zł. wpływają w istotny sposób na dane sprawozdawcze i wynik finansowy wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy „efekt” S.A. sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010r.*
- 4. Po stwierdzeniu powyższego błędu, jednostka dominująca dokonała jego korekty poprzez skorygowanie danych porównawczych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym okresu, w którym wykryto błąd, tj. okresu I półrocza 2011r., ujmując powyższe różnice w ten sposób, że kwotę 4 989 tys. zł wykazano jako niepokryte straty z lat ubiegłych, a kwotę 1.170 tys. zł. jako aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które następnie zwiększono do kwoty 1 285 tys. zł. w związku z bieżącą wyceną zobowiązań walutowych na dzień 30 czerwca 2011r.*



5. Zgodnie z MSR 8, błędy poprzednich okresów skorygowano retrospektywnie, poprzez przekształcenie danych porównawczych dotyczących wszystkich prezentowanych okresów wcześniejszych w których popełniono błąd, począwszy od pierwszego kwartału 2010 r. do 31 marca 2011 r. W związku z tym, korekta błędów lat ubiegłych nie została ujęta w skonsolidowanym rachunku z całkowitych dochodów za okres I półrocza 2011 r., lecz uwidoczniła w kapitałach własnych grupy „efekt” S.A., jako niepokryta strata z lat ubiegłych. Kwoty korekt dotyczące okresów roku 2010 zaprezentowano w odniesieniu do każdej pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego na które wpłynął błąd, a tabele zawierające skorygowane dane finansowe jednostka dominująca załączyła do prezentowanego obecnie skonsolidowanego raportu półrocznego.

W świetle powyższego, sposób dokonania korekty oraz zakres informacji dotyczących błędów z lat ubiegłych przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej „efekt” S.A. za I półrocze 2011r. można uznać za zgodny z wymogami MSR Nr 8 § 42-49.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażonej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydawać takiej opinii o załączonym skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i skróconym półrocznym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz, że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej, której podmiotem dominującym jest

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. na dzień 30 czerwca 2011 r., jak też jej wynik finansowy za okres od 01 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. W wyniku przeglądu ustalono, że w obu w/w sprawozdaniach finansowych wykazano zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności sporządzenia skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011r. stwierdzamy ponadto, że sprawozdanie Zarządu z działalności Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. i grupy kapitałowej „efekt” S.A. za okres I półrocza 2011 r. uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych... (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami), jest kompletne, a zawarte w nim informacje są zgodne z danymi zawartymi w przedłożonych skróconych sprawozdaniach finansowych (skonsolidowanym i jednostkowym „efekt” S.A.), które były przedmiotem przeglądu.

Kluczowy biegły rewident

BIEGŁY REWIDENT
Nr w rejestrze 004645

Helena Zięba

Kraków, 29 sierpnia 2011 r.

*Kluczowy biegły rewident
Przeprowadzający w imieniu*

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych uchwałą nr 104/54/95
Krajowej Rady Biegłych Rewidentów
z dn. 19.04.1995r. Nr ewidenc. 327

**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