

**Informacja dodatkowa  
do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za I kwartał 2006 roku**

**I. Informacje ogólne**

**GRUPA KAPITAŁOWA „efekt” SA**

**Spółka dominująca**

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 – 5212Z. Ponadto Spółka świadczy usługi wynajmu oraz 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 zaliczana jest do branży handlowej.

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

- mgr Bogumił Adamek – Prezes Zarządu
- mgr Mieczysław Kokosiński – Wiceprezes Zarządu
- mgr Jerzy Adamik – Członek Zarządu ds. Handlu i Marketingu
- mgr Jadwiga Chachłowska – Członek Zarządu - Główny Księgowy

Rada Nadzorcza pełni swoje funkcje w składzie 5-cio osobowym:

- prof. dr hab. – Roman Niestrój – Przewodniczący
  - mgr Jan Leśniak – Wiceprzewodniczący
- oraz członkowie:
- mgr inż. Bogumił Przybyło, Stanisław Laska, Ryszard Rudzki

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.

**Spółki zależne objęte konsolidacją:**

- **“Efekt-bis” sp. z o. o. w Myślenicach** - zajmuje się handlem detalicznym i hurtowym oraz świadczeniem usług najmu, klasyfikacja wg PKD – 5170 B. W działalności spółki dominuje handel hurtowy i detaliczny paliwami ciekłymi (olej opałowy, napędowy, benzyny silnikowe) i stałymi (węgiel, koks) oraz nawozami sztucznymi i materiałami budowlanymi. Korporacja posiada bezpośrednio 100 % udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, wynoszącym 1.400 tys. zł.

- **“Ekokonsorcjum-efekt” spółka z o. o. z siedzibą w Krakowie** - prowadzi 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. Spółka jest właścicielem nowoczesnej kompostowni odpadów organicznych w Krakowie, spełniającej najwyższe europejskie standardy. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.925 tys. zł i w 100 % należy do Korporacji Gospodarczej “efekt” S.A.
- **“EFEKT-HOTELE” sp. z o.o. w Krakowie** - zajmuje się działalnością 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. w Krakowie** - przedmiotem działalności tej 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 roku przez „EFEKT-HOTELE” sp. z o.o. i Korporację Gospodarczą „efekt” S.A. Kapitał zakładowy spółki wynosi 8 mln zł. Biorąc pod uwagę, iż większościovym udziałowcem „LIDER HOTEL” jest „EFEKT-HOTELE” sp. z o.o. w 100% zależna od „efekt” S.A., tym samym nowopowstały podmiot wchodzi w skład grupy kapitałowej jako jednostka zależna od Korporacji.

#### **Spółka zależna wyłączona z konsolidacji:**

- **Wspólne Ukraińsko-Polskie Przedsiębiorstwo „PIK” sp. z o. o. z siedzibą na Ukrainie we Lwowie, ul. Chwilowego 27.** Spółka PIK nie posiada udziałów w kapitałach innych jednostek grupy „efekt” S.A. Kapitał zakładowy tej Spółki wynosi 374.506,75 USD i w 94 % należy do Korporacji. Jednostka ta jest wyłączona z konsolidacji, w oparciu o zasadę istotności - nadrzędną zasadę rachunkowości, ponieważ z punktu widzenia emitenta i całej grupy kapitałowej “efekt” S.A. dane finansowe spółki PIK nie są istotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej „efekt” S.A.

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

W grupie kapitałowej „efekt” S.A. emitent pełni rolę podmiotu dominującego, którego własność kapitału oraz ilość głosów na zgromadzeniach wspólników konsolidowanych jednostek zależnych wynosi 100%. Wysoki stopień dominacji powoduje, że konsolidacja sporządzana jest metodą pełną. W okresie sprawozdawczym struktura grupy „efekt” S.A. uległa zmianie na skutek objęcia przez Korporację udziałów w spółce „LIDER HOTEL” sp. z o.o. i przystąpieniu do tej spółki, jako udziałowca większościovego „EFEKT-HOTELE” spółki z o.o., podmiotu w 100% zależnego do Korporacji.

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

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

Zgodnie z ustawą o zmianie ustawy o rachunkowości z 27.08.2004 r. Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) za okresy rozpoczynające się w 2005 roku. Datą przejścia grupy „efekt” S.A. na MSSF jest 1 stycznia 2004r.

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 za I kwartał 2006 roku, sporządzonym zgodnie z MSSF, dane finansowe za następujące okresy:

**BILANS** - na dzień: 31.03.2006 i 31.03.2005 oraz 31.12.2005

#### **ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM -**

##### **dane bieżące:**

01.01.2006 – 31.03.2006

01.01.2005 – 31.12.2005

##### **dane porównawcze**

01.01.2005 - 31.03.2005

#### **POZOSTAŁE SPRAWOZDANIA:**

##### **dane bieżące:**

01.01.2006 – 31.03.2006

##### **dane porównawcze**

01.01.2005 – 31.03.2005

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2006 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 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. nr 209 poz. 1744).

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 § 87 ust. 1 RMF z dnia 19 października 2005 roku, Spółka nie przekazuje odrębnego raportu kwartalnego, lecz

zamieszcza w skonsolidowanych raportach kwartalnych, swoje skrócone kwartalne sprawozdania finansowe, 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 I kwartał 2006 roku obejmuje:

- skonsolidowany bilans,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych,
- informację dodatkową

oraz te same zestawienia i informacje w odniesieniu do jednostki dominującej.

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 wytycznych dla spółek grupy kapitałowej oraz cytowanych wyżej przepisów prawa dotyczących skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Podstawą sporządzenia odpowiedniej dokumentacji konsolidacyjnej są księgi rachunkowe, dokumenty, informacje i sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek grupy, które prowadzone i sporządzane są zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej „efekt” S.A. sporządzone na dzień 31 marca 2006 roku zostało przygotowane z uwzględnieniem nadrzędnych zasad sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych, które zawarte zostały m.in. w "Ramach koncepcyjnych" Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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, w niezmiennym istotnie zakresie. Przyjęto tym samym, iż Zarząd Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. nie zamierza dokonać likwidacji jednostek grupy kapitałowej, bądź też istotnego ograniczenia skali działalności grupy.

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 31.03.2005 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*”.

- **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.

- **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.

- **rachunek zysków i strat**

Rachunek zysków i strat grupa kapitałowa „efekt” SA sporządza zarówno w ujęciu porównawczym jak i kalkulacyjnym. Do celów konsolidacji przyjęty został wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat.

**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.

**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.

- **rachunek 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 § 91 RMF w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych)

#### **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**

Na wykazany wynik finansowy za I kwartał 2006 roku wpływają odpisy aktualizujące należności wątpliwe oraz utworzona rezerwa na podatek dochodowy.

Spółka dokonała obciążenia kosztów z tytułu odpisów aktualizujących należności wątpliwe na kwotę 14 tys. Kwota ta w całości obciążyła koszty operacyjne. Zmniejszono natomiast te odpisy o kwotę 1 tys. ujmując je na przychodach operacyjnych. W I kwartale br. spółka nie dokonywała aktualizacji wyceny zapasów.

W I kwartale utworzono rezerwę na podatek dochodowy w wysokości 228 tys. Całą rezerwę została odniesiona na wynik finansowy. Rezerwa została utworzona w powiązaniu z transakcją sprzedaży nieruchomości na Ukrainie, za którą płatność będzie następować w ratach miesięcznych, od których będzie potrącany i opłacony podatek dochodowy na terenie Ukrainy. Transakcja ta na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest wyłączona z opodatkowania na terenie Polski.

Kwota podatku dochodowego wykazana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za pierwszy kwartał 2006 roku wynosi 378 tys. zł i obejmuje część bieżącą w kwocie 231 tys. zł i część odroczoną 147 tys. zł.

Wybrane dane finansowe raportu, które oprócz złotych wyrażono także w EURO obliczono w sposób określony w § 89 ust 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. 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 2006 roku 1 EURO = 3,8456 zł, a dla 3 miesięcy 2005 roku 1 EURO = 4,0153 zł. Natomiast dane pochodzące z bilansu przeliczono na EURO według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31.03.2006 roku, wynoszącego dla 1 EURO = 3,9357 zł, a na 31.03.2005 roku 1 EURO = 4,0837 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**

Zakres działalności gospodarczej grupy kapitałowej Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. pozwala na wyodrębnienie trzech segmentów branżowych, w których



klasyfikujemy określony rodzaj aktywności rynkowej prowadzonej przez poszczególne podmioty.

W segmencie obejmującym **handel hurtowy i detaliczny oraz usługi na rzecz handlu** działalność handlową i usługową prowadzą Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. oraz Firma Usługowo – Handlowa „Efekt-bis” sp. z o.o. Podmioty te świadczą również usługi najmu powierzchni handlowych i magazynowych dla małych i średnich przedsiębiorstw.

Segment drugi obejmuje **usługi hotelarskie i inne im towarzyszące**. Funkcjonuje w nim spółka „Efekt – Hotele”, będąca właścicielem hotelu włączonego do sieci „Express by Holiday Inn”. Oprócz wynajmu pokoi hotelowych spółka zajmuje się obsługą turystyki przyjazdowej, świadczy usługi związane z gastronomią, organizuje imprezy zewnętrzne (konferencje, szkolenia, kongresy). Do segmentu tego klasyfikować będziemy także nowy podmiot grupy kapitałowej – „LIDER HOTEL” sp. z o.o. po uruchomieniu przez nią planowanego obecnie hotelu. Tymczasem spółka ta osiąga przychody z tyt. świadczenia usług najmu, które w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w segmencie pierwszym.

Do segmentu **usług proekologicznych** zaliczamy działalność „Ekokonsorcjum – efekt” sp. z o.o. Spółka prowadzi własną kompostownię, która w nowoczesnym procesie technologicznym przetwarza deponowane odpady biodegradowalne na nawóz organiczny, tzw. „ekokompost” oraz świadczy usługi pielęgnacji zieleni niskiej, drzew i krzewów.

W kontynuowanej działalności, obejmującej wymienione powyżej segmenty branżowe, nie odnotowaliśmy zdarzeń nadzwyczajnych, które miałyby charakter znacząco odmienny od normalnego toku realizowanych zadań. W okresie I kwartału skupiliśmy naszą uwagę na kontynuowaniu prac projektowych i opracowań, związanych z przyszłymi inwestycjami, o znaczeniu strategicznym.

W okresie sprawozdawczym grupa kapitałowa „efekt” S.A. wypracowała przychody netto ze sprzedaży towarów i usług w kwocie 9.866 tys. zł. – wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 12%.

Najwyższy udział w skonsolidowanych przychodach posiada segment usługowo-handlowy, który w prezentowanym okresie wygenerował 8.566 tys. zł. tj. 86% łącznych obrotów grupy „efekt” S.A. 12 % skonsolidowanych przychodów z kwotą 1.144 tys. zł. wygenerowano w segmencie usług hotelarskich i turystycznych, zaś z segmentu proekologicznego pochodzi zaledwie 2 % obrotów grupy kapitałowej.

Mimo, że dodatnią dynamikę obrotów odnotowano we wszystkich segmentach branżowych, I kwartał br. zamknął się dla grupy „efekt” S.A. ujemnym wynikiem finansowym w kwocie 390 tys. zł. Sytuacja taka podyktowana jest sezonowością przychodów w segmencie turystyczno-hotelarskim i ekologicznym, dla których kwartały zimowe charakteryzują się spadkiem popytu na oferowane usługi oraz przejściowo gorszymi efektami prowadzonej działalności. W obu tych segmentach odnotowano stratę, której nie pokrył zysk w kwocie 215 tys. zł. wygenerowany w tym okresie w segmencie usługowo-handlowym.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o charakterze

nietypowym dla prowadzonej działalności grupy „efekt” S.A.

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

Działalność gospodarcza grupy nie jest prowadzona sezonowo lub cyklicznie. Przy ocenie wyników finansowych należy jednak brać pod uwagę zmieniający się na przestrzeni roku popyt na towary i usługi, oferowane przez jednostki grupy kapitałowej. Wyraża się on wahaniami w wielkości sprzedaży i pozostałych parametrów ekonomicznych. Pierwszy i ostatni kwartał każdego roku są okresami tzw. posezonu zwłaszcza w branży hotelarskiej, który to okres zaznacza się spadkiem nasilenia ruchu turystycznego, a tym samym niższymi przychodami. Podobnie sytuacja przedstawia się w branży proekologicznej, gdzie okres zimowy nie sprzyja wzrostowi sprzedaży usług.

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

Korporacja i jednostki zależne nie dokonywały transakcji 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**

Spółka przekazała w dniu 8 maja br. raport bieżący Nr 9/2006 w sprawie wniosku Zarządu odnośnie podziału zysku bilansowego za 2005r. Wniosek Zarządu zawiera propozycję wypłaty dywidendy w kwocie 0,50 zł. na jedną akcję zwykłą i 0,60 zł. na jedną akcję uprzywilejowaną, co daje w sumie dywidendę w łącznej kwocie 847 387,50 zł. stanowiącej 40 % zysku przeznaczonego do podziału za 2005r. Ostateczną decyzję w sprawie podziału zysku podejmie WZA „efekt” S.A.

**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 występują.

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

W I kwartale 2006 roku nie nastąpiły zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych.

**Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

Opis organizacji grupy kapitałowej i jednostek podlegających konsolidacji znajduje się w punkcie pierwszym niniejszej informacji „I. Informacje ogólne”.

**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 dokonano również zmian o charakterze organizacyjnym i logistycznym w ramach samej Korporacji. Zmiany organizacyjne polegały na zamknięciu wydzielonej jednostki - Oddziału Handlu w Krakowie, skupiającym pod swoim zarządem kilka agend handlowych. Obecnie, placówki te funkcjonują bezpośrednio w strukturze organizacyjnej Firmy, pod wspólną nazwą „Gama Opolska”.

**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**

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2006.

**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. 15 maja 2006 roku, posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA „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 1.497.481 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                      | 403 134                         | 24,2                           | 403 134              | 17,9                                     |
| Rejonowa Spółdzielnia Zaopatrzenia i Zbytu w Krzeszowicach | 37 670                          | 2,3                            | 126 670              | 5,6                                      |

**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 kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób**

Na dzień przekazania niniejszego raportu osoby zarządzające posiadają łącznie 36.925 akcji „efekt” S.A., a osoby nadzorujące 1.575 akcji Spółki. Od dnia przekazania poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące. Stan posiadania akcji przedstawia się następująco:

| imię i nazwisko<br>osoby<br>zarządzającej / nadzorującej | liczba<br>posiadanych<br>akcji na dzień<br>01.03.2006 r. | liczba<br>posiadanych<br>akcji na dzień<br>15.05.2006 r. |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Bogumił Adamek<br>Prezes Zarządu                         | 14 875                                                   | 14 875                                                   |
| Mieczysław Kokosiński<br>Wiceprezes Zarządu              | 12 000                                                   | 12 000                                                   |
| Jadwiga Chachłowska<br>Członek Zarządu                   | 10 050                                                   | 10 050                                                   |
| Roman Niestrój<br>Przewodniczący Rady                    | 125                                                      | 125                                                      |
| Jan Leśniak<br>Zastępca Przewodniczącego Rady            | 100                                                      | 100                                                      |
| Stanisław Laska<br>Członek Rady                          | 1 300                                                    | 1 300                                                    |
| Bogumił Przybyło<br>Członek Rady                         | 50                                                       | 50                                                       |

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 od 1998 roku proces z powództwa Witolda Kalickiego, Stanisława Skwarka oraz spadkobierców Mariana Chwaji, o którym Spółka informuje od 2001 roku. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły okoliczności, które miałyby wpływ na toczące się postępowanie.

**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 wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, oraz, w odniesieniu do umowy o największej wartości, 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.**

Korporacja Gospodarcza i jednostki od niej zależne w okresie sprawozdawczym nie dokonywały z podmiotami powiązanymi transakcji nietypowych i nie rutynowych, a także takich, których wartość pojedyncza lub łączna przekraczałaby równowartość 500.000 EURO.

**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.**

Korporacja nie udzielała 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. Na koniec I kwartału zatrudnienie w grupie wynosiło 185 osób. 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. Sezon wiosenno - letni wiąże się zazwyczaj z wolniejszym wzrostem przychodów i zysków naszej grupy kapitałowej. osiąganych wynikach.

Podpis osoby reprezentującej Spółkę

Prezes Zarządu

mgr Bogumił Adamek

Podpis osoby odpowiedzialnej  
za prowadzenie rachunkowości Spółki

Członek Zarządu-Główny Księgowy

mgr Jadwiga Chachłowska