

Raport
niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
załączonego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego grupy kapitałowej, której podmiotem
dominującym jest
Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A.
w Krakowie ul. Opolska 12
za okres od 01 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.

I. Dane porządkowe i informacja wstępna

1.1. Przegląd przeprowadzono w oparciu o umowę Nr 12/2006 z dnia 08 czerwca 2006 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, ul. Syrokomli 17.

Przegląd przeprowadziła biegły rewident Helena Zięba wpisana na Krajową Listę Biegłych Rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 4645/1474 zam. 30-102 Kraków ul. Syrokomli 17/14.

1. Podstawa prawna konsolidacji

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I-sze półrocze 2006 r. opracowano na podstawie MSR/MSSF oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744 z późn. zmianami), Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. sporządziła pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg. Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) za okresy rozpoczynające się w 2005 roku.

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;

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 świadczenie usług wynajmu oraz dzierżawy lokali i urządzeń handlowych – klasyfikacja

według PKD – 5212Z. Ponadto Spółka prowadzi działalność handlową – hurtową i detaliczną, w tym także na rynkach zagranicznych. Akcje Spółki są dopuszczone do obrotu publicznego 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.

Skład Zarządu w badanym okresie:

Prezes Zarządu - mgr Bogumił Adamek

Wiceprezes Zarządu - mgr Mieczysław Kokosiński

Członek Zarządu ds. Handlu i Marketingu - mgr Jerzy Adamik

Członek Zarządu Główny Księgowy - mgr Jadwiga Chachłowska

2.1. Jednostki zależne:

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

Objęcie kontrolą od 11 lutego 1991 r.

Podstawowym celem działalności tej Spółki jest handel hurtowy i detaliczny. W ramach działalności handlowej prowadzi działalność w zakresie dystrybucji paliw płynnych – oleju opałowego i napędowego oraz paliw stałych – węgla i koks. Spółka zajmuje się także w nieco mniejszym zakresie obrotem nawozami sztucznymi i materiałami budowlanymi oraz świadczeniem usług wynajmu – klasyfikacja wg PKD – 5170 B,

Udział „efekt” S.A. w kapitale zakładowym spółki „Efekt-bis” Sp. z o.o. o wartości 1 400 tys. zł.

oraz w ogólnej liczbie głosów na WZW tej Spółki wynosił na dzień 30 czerwca 2006 r. 100,00 %.

Spółka nie posiada udziałów w kapitałach innych jednostek grupy „efekt” S.A.

Skład Zarządu:

Prezes Zarządu mgr inż. Józef Murzyn

Członek Zarządu mgr Janusz Kozera

2.1.2. „Ekokonsorcjum - Efekt” Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Saska 4.

wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000030781**.

Objęcie kontrolą od 10 kwietnia 1995 r.

Podstawowym celem działalności tej Spółki jest działalność w zakresie usług proekologicznych w przedmiocie deponowania, usuwania i przetwarzania odpadów komunalnych, pielęgnacji terenów zielonych oraz wynajmu środków transportu. Klasyfikacja według PKD – 90 00 A i B. Spółka jest właścicielem nowoczesnej kompostowni odpadów organicznych w Krakowie, spełniającej najwyższe europejskie standardy.

Udział „efekt” S.A. w kapitale zakładowym o wartości 5 925 tys. zł oraz ogólnej liczbie głosów na WZW tej spółki wynosił w dniu 30.06.2006 r. 100 %.

Funkcję Prezesa pełni od 01.01.2005 r. mgr Edward Pietras

2.1.3. „EFEKT – HOTELE” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Opolska 12– dzień objęcia kontroli 12.08.2000 r. – udział „efekt” S.A. w kapitale zakładowym o wartości 18 160 tys. zł oraz ogólnej liczbie głosów na WZW tej spółki wynosił w dniu 30.06. 2006 r. 100 %.

Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem **KRS 0000127658**.

Przedmiotem działalności Spółki jest m. in. prowadzenie działalności turystycznej i rekreacyjnej, a w szczególności budowa i prowadzenie hoteli, moteli oraz świadczenie usług gastronomicznych – klasyfikacja wg PKD 4521 A. 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.

Funkcję Prezesa Zarządu Dyrektora Generalnego pełni mgr Robert Romanowski.

2.1.4. „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. Spółka została zawiązana w dniu 27 października 2005 roku przez „EFEKT-HOTELE” sp. z o.o. i Korporacja Gospodarcza „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.

Skład Zarządu:

- Prezes Zarządu – mgr Robert Romanowski
- Członek Zarządu – Helena Nahajowska

Biorąc pod uwagę wysoki stopień dominacji zgodnie z art. 57 – 63 ustawy o rachunkowości w.w. jednostki zależne wchodzące w skład grupy kapitałowej objęto konsolidacją pełną, o której mowa w art. 60 ustawy o rachunkowości.

W okresach za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe żadna ze Spółek grupy nie uczestniczyła w połączeniach z innymi spółkami.

2.1.5. Informacja o jednostce zależnej wyłączonej z konsolidacji.

Uwzględniając zasadę istotności jako nadrzędną zasadę rachunkowości z konsolidacji za I półrocze 2006 roku wyłączono Ukraińską Spółkę „PIK”, ponieważ z punktu widzenia emitenta i całej grupy kapitałowej „efekt” S.A. dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla rzetelności i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej „efekt” S.A. Za kryterium istotności przyjęto w tym przypadku sumy bilansowe i przychody netto ze sprzedaży uzyskane przez „PIK” Sp. z o.o. , które w poprzednim roku obrotowym tj. 2005 wynosiły:

- | | |
|--|-------------|
| ➤ przychody netto ze sprzedaży towarów i usług | 182 tys. zł |
| ➤ sumy bilansowe | 343 tys. zł |

W bieżącym okresie nie zaistniały okoliczności, które uzasadniałyby objęcie konsolidacją spółki „PIK” sp. z o.o.

3. Rola Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. i zmiany w strukturze grupy.

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 okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w strukturze grupy „efekt” S.A.

Czas trwania działalności Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. i spółek zależnych nie jest oznaczony.

4. Skonsolidowane skrócone sprawozdanie śródroczne grupy kapitałowej Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF /MSR obejmuje:

- a. skonsolidowany bilans,
- b. skonsolidowany rachunek zysków i strat,
- c. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- d. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych,
- e. dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za
I półrocze 2006.

4.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2006 roku

Podstawą sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2006 wg MSSF/MSR były wprowadzone zmiany do ustawy o rachunkowości z 27.08.2004 oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 209 poz 1744 z późn. zmianami).

Data przejścia grupy „efekt” S.A. na MSSF jest 1 stycznia 2004 r.

Przy sporządzaniu pierwszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF za rok 2005 zastosowano MSSF 1.

Zgodnie z w/w przepisami grupa kapitałowa „efekt” S.A. prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2006 r. dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego obejmujące:

- bilans,
- rachunek zysków i strat,
- zmiany w kapitale własnym sporządzone na dzień: 30.06.2006 r. za okres od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r.,
- rachunek zysków i strat,
- rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres 01.01.2006 r. - 30.06.2006 r.

4.2. Sprawozdania należące do :

1) Podmiotu dominującego, na które składa się:

a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,

b) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 r.,
który po stronie aktywów i pasywów
wykazuje sumę **60 118 632,24 zł**

c) rachunek zysków i strat za okres
od 01 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.
wykazujący zysk netto **454 730,11 zł**

d) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące:
zmniejszenie stanu kapitału o kwotę **515 199,55 zł**

e) rachunek przepływów pieniężnych za okres
od 01 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.
wykazujący zmiany na
zwiększenie stanu o kwotę **115 603,04 zł**

f) dodatkowe informacje i objaśnienia,

g) sprawozdanie zarządu z działalności emitenta.

Sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego za okres od 01 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 r. - było przedmiotem przeglądu 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.

4.3. Sprawozdania podmiotów zależnych

a) Podmiotu zależnego Firma Usługowo – Handlowa

„Efekt – bis” Sp. z o.o. Myślenice ul. Cegielskiego 3 obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje
sumę 4 984 095,92 zł
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r. wykazujący zysk netto 5 780,61 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 wykazuje:
stan na 01.01.2006 r. 1 839 475,73 zł
stan na 31 06.2006 r. 1 845 256,34 zł
Zwiększenie stanu o kwotę 5 780,61 zł
- rachunek przepływów pieniężnych
za okres od 01 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.,
wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu sprawozdawczego o kwotę 44 022,59 zł
W świetle ustawy o rachunkowości sprawozdania Spółki „Efekt-Bis” nie podlegają badaniu przez podmiot uprawniony.

**b) Podmiotu zależnego” Ekokonsorcjum - Efekt” Sp. z o.o. Kraków
ul. Saska 4 obejmujące:**

- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę 11 574 112,51 zł
 - rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r. wykazujący stratę netto 187 241,72 zł
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 wykazujące:
 - stan na 01.01.2006 r. 1 080 811,27 zł
 - stan na 31 06.2006 r. 893 569,55 zł
 - Zmniejszenie stanu o kwotę 187 241,72 zł
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r., wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu jak wyżej o kwotę 50 727,22 zł
- W świetle ustawy o rachunkowości sprawozdania finansowe tej jednostki nie podlegają badaniu przez podmiot uprawniony.

**c) Podmiotu zależnego „Efekt-Hotele” Sp. z o.o. Kraków
ul. Opolska 12 obejmujące:**

- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 41 628 867,62 zł

- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r. wykazujący
zysk netto 70 233,50 zł
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r. wykazujące:
stan na 01.01.2006 r. 19 998 198,35 zł
stan na 30.06.2006 r. 20 068 431,85 zł
zwiększenie stanu wynosi 70 233,50 zł
 - rachunek przepływów pieniężnych
za okres od 01 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.,
wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w
ciągu okresu jak wyżej o kwotę 12 391,00 zł
- W świetle ustawy o rachunkowości sprawozdanie finansowe tej jednostki nie podlega badaniu przez podmiot uprawniony.

d) „LIDER HOTELE” sp. z o.o. Kraków ul. Opolska 12 obejmujący:

- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 8 048 114,87 zł
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r. wykazujący zysk netto 19 087,48 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r. wykazujące zwiększenie o kwotę 19 087,48 zł

- rachunek przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu o kwotę 33 116,33 zł

W świetle ustawy o rachunkowości sprawozdanie to nie podlegało badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

6. Informacja o skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2006 r.

Sprawozdania finansowe spółek grupy są sporządzone za okres I półrocza 2006 zgodnie z obowiązującymi spółki handlowe (kapitałowe) zasadami rachunkowości, przy zastosowaniu MSR/MSSF. Zawiera ono dane porównawcze, które w niniejszym raporcie grupa kapitałowa „efekt” S.A. prezentuje odpowiednio za analogiczny okres 2005 roku.

Ujawnione dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2006 r. są sporządzone w sposób zapewniający, ich porównywalność poprzez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach w tym sprawozdaniu, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez spółki grupy przy sporządzaniu sprawozdań jednostkowych.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg MSR Spółki wykazują zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w oparciu o dokumentację konsolidacyjną Spółek grupy kapitałowej sporządzoną w oparciu o wytyczne dla spółek grupy kapitałowej oraz cytowane przepisy prawa dotyczące Spółek tworzących grupę kapitałową.

Dokumentację konsolidacyjną, spółki tworzące grupę kapitałową sporządzają 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 obejmuje:*

- *wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,*
- *skonsolidowany bilans sporządzony na dzień*
30 czerwca 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów
wyказuje sumę w wysokości 77 552 637,04 zł
- *skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od*
01 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.
wyказujący zysk netto 362 589,98 zł
- *zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym:*
stan na 01 stycznia 2006 r. 35 369 510,93 zł
stan na 31 czerwca 2006 r. 34 471 907,96 zł
Zmniejszenie stanu kapitału
własnego 897 602,97 zł

- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący
zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu
od 01 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.
o kwotę 76 800,34 zł
- informacje dodatkowe – noty objaśniające
- sprawozdanie zarządu z działalności Grupy za I półrocze 2006 r.

6.2. Ciągłość bilansowa sprawozdania skonsolidowanego.

- podstawę ciągłości skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I-sze półrocze 2006 r. stanowi skonsolidowane sprawozdanie grupy kapitałowej „efekt” S.A. za rok 2005 r. zatwierdzone przez WZA w dniu 14 czerwca 2006 r. Uchwałą Nr 6/06/2006 r.

6.3. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, której podmiotem dominującym jest Korporacja Gospodarcza „efekt” Spółka Akcyjna w Krakowie ul. Opolska 12 sporządzone za rok 2005 obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005r., który po stronie aktywów i pasywów
wykazywał sumę 77 267 702,95 zł
- rachunek zysków i strat za rok 2005 wykazujący zysk netto
w wysokości 3 042 786,14 zł

- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
wykazujące zmniejszenie kapitału własnego
o kwotę **1 714 807,86 zł**
 - skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych netto
wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych
o kwotę **1 045 787,57 zł**
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe
noty objaśniające,
 - sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej w 2005
roku zostało przyjęte i zatwierdzone Uchwałą Nr 05/2006
z dnia 14 czerwca 2006 r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. w Krakowie sporządzoną
w formie aktu notarialnego Rep. A 6934/2006 z dnia
14 czerwca 2006 r.
- Wobec powyższego stwierdzam, że skonsolidowany bilans
sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 r. spełnia zasadę
ciągłości bilansowej, o której mowa w art. 5 znowelizowanej
ustawy o rachunkowości.**

II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej

1. Skrócony bilans skonsolidowany na dzień 30 czerwca 2006 r. (w tys. złotych).

Dane porównawcze po zastosowaniu MSSF

a) Aktywa

Grupa	Wyszczególnienie	Stan na dzień		3-4
		30.06.2006	30.06.2005	
1	2	3	4	5
A	Aktywa trwałe:	67 122	65 768	+ 1 354
	I-wartości niematerialne i prawne w tym wartość firmy	376 339	339 290	+ 37 + 49
	II-rzeczowe aktywa trwałe	63 866	62 934	+ 932
	III-należności długoterminowe w tym od jednostek powiązanych	600		+ 600
	IV-inwestycje długoterminowe	2 279	2 458	- 179
	3- długoterminowe aktywa finansowe	2 279	2 458	- 179
	a) w tym w jednostkach powiązanych	1 212	1 212	-
	Udziały lub akcje w jednostkach zależnych lub współzależnych nie objętych konsolidacją	- 1 212		
	W jednostkach pozostałych	1 067	1 246	- 179
	V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1	37	- 36
	1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	24	- 23
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	13	- 13
B	Aktywa obrotowe	10 431	11 058	- 627
	I Zapasy	2 052	2 177	- 125
	II Należności krótkoterminowe	5 700	6 772	- 1 072
	a) od jednostek powiązanych	390	392	- 2
	b) od pozostałych jednostek	5 310	6 380	- 1 070

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A.
Raport - konsolidacja - I - sze półrocze 2006

1	2	3	4	5
	<i>III Inwestycje krótkoterminowe</i>	2 362	1 681	+ 681
	<i>1) Krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	2 362	1 681	+ 681
	<i>a) w jednostkach powiązanych</i>		0	-
	<i>b) w jednostkach pozostałych</i>	702	967	- 265
	<i>c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	1 660	714	+ 946
	<i>2) Inne inwestycje krótkoterminowe</i>			-
	<i>IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	317	428	- 111
	Razem aktywa (A + B)	77 553	76 826	+ 727

b) Pasywa

Grupa	Wyszczególnienie	Stan na dzień		3-4
		30.06.2006	30.06.2005	
1	2	3	4	5
A	<i>Kapitał własny</i>	34 473	35 176	- 703
	<i>I Kapitał podstawowy</i>	1 665	1 665	-
	<i>III Akcje własne (wartość ujemna)</i>	- 982	- 982	-
	<i>IV Kapitał zapasowy</i>	19 425	17 648	+ 1 777
	<i>V Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	10 629	12 502	- 1 873
	<i>VI Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	8 215	7 333	+ 882
	<i>VII Zysk z lat ubiegłych</i>	- 4 842	- 3977	- 865
	<i>VIII Zysk (strata) netto</i>	363	987	- 624
	<i>IX kapitał mniejszości</i>	-		-
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 080	41 650	+ 1 430
	<i>I Rezerwy na zobowiązania</i>	4 845	5 253	- 408
	<i>1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	4 845	5 253	- 408
	<i>2. Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe)</i>		-	-
	<i>b) od pozostałych jednostek</i>			-

<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
	II Zobowiązania długoterminowe	21 256	20 370	+ 886
	a) Wobec jednostek powiązanych			
	b) Wobec pozostałych jednostek	21 256	20 370	+ 886
	III Zobowiązania krótkoterminowe	14 853	13 677	+ 1 176
	a) Wobec jednostek powiązanych	7	-	+ 7
	b) Wobec pozostałych jednostek	14 370	13 094	+ 1 276
	3. Fundusze specjalne	476	583	- 107
	IV Rozliczenia międzyokresowe	2 126	2 350	- 224
	2 Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	2 126	2 350	- 222
	a) Długoterminowe	1 869	2 091	- 2
	b) Krótkoterminowe	257	259	-
	Razem Pasywa (A + B)	77 553	76 826	- 727

c) Dane uzupełniające

Grupa	Wyszczególnienie	Stan na dzień.		Różnica
		30.06.2006	30.06.2005	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1	Wartość księgowa	34 473	35 175	- 703
2	Liczba akcji	1 665 150	1 665 150	-
3	Wartość księgowa	20,70	21,12	0,42

**2. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres
od 01 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r. w porównaniu
z danymi roku 2005 (w tys. zł).**

Grupa	Wyszczególnienie	Stan na dzień		Różnica +/-
1	2	3	4	3-4
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów materiałów, w tym od jednostek powiązanych	22 679	21 734	104,35
		-	-	
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 886	9 103	97,62
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	13 793	12 631	109,20
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów, w tym:	17 273	16 771	102,99
	Od jednostek powiązanych	4 887	5 455	89,59
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 386	11 316	109,46
C	Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	5 406	4 963	108,93
D	Koszty sprzedaży	1 427	1 393	102,44
E	Koszty ogólnego zarządu	3 032	3 819	79,39
F	Zysk ze sprzedaży (C-D-E)	947	- 249	-
G	Pozostałe przychody operacyjne	964	4 554	21,17
H	Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	815	4 398	18,53
I	1. Dotacje	63	63	100,00
	2. Inne przychody operacyjne	86	93	92,47
J	Pozostałe koszty operacyjne	41	167	24,55
	Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	-	-	
	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	16	3	533,33
	Inne koszty operacyjne	25	164	15,24

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A.
Raport - konsolidacja - I - sze półrocze 2006

1	2	3	4	3-4
K	Zysk na działalności operacyjnej (F+G+H)	1 870	4 138	45,19
L	Przychody finansowe	23	231	99,60
	Odsetki	23	22	104,55
	W tym jednostek powiązanych	-	-	-
	Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
	Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
	Inne przychody finansowe	-	209	
	Różnice kursowe			
M	Koszty finansowe	989	2 601	38,02
	Inne koszty finansowe			
	W tym odsetki	971	899	10 8,01
	Inne koszty finansowe	18	1 702	1,06
N	Zysk na działalności gospodarczej (J+J+K)	904	1 768	51,13
O	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		-	-
	Zyski nadzwyczajne		-	-
	Straty nadzwyczajne	-	-	-
P	Zysk brutto	904	1 768	51,13
R	Podatek dochodowy	541	781	62,27
	część bieżąca	298	236	126,27
	część odroczone	243	545	44,59
S	Strata netto (strata)	363	987	36,78

a) Zysk na 1 akcję.

Lp.	Wyszczególnienie	I –sze półrocze 2006		Różnica +/-
		2006	2005	
1	Zysk netto (zanualizowany za ostatnie 12 miesięcy)	2 418	1 732	+ 686
2	Średnia ważona liczby akcji zwykłych	1 694 775	1 694 775	-
3	Zysk na 1 akcję .	1,43	1,02	+ 0,41

3. Wskaźniki charakteryzujące grupę kapitałową.

W I półroczu br. Jednostki grupy kapitałowej „efekt” S.A. kontynuowały swoją działalność gospodarczą w branżach stanowiących podstawowy przedmiot ich działalności. W grupie „efekt” S.A. już tradycyjnie 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 wyżej branżach, grupa kapitałowa „efekt” S.A. wypracowała w I-ym półroczu br.

skonsolidowany zysk netto w wysokości 363 tys. zł

przy zaangażowaniu skonsolidowanych aktywów

o łącznej wartości 77 553 tys. zł

W analogicznym okresie roku ubiegłego wypracowała

zysk netto w wysokości 987 tys. zł

W okresie sprawozdawczym roku 2006 dokonywano odpisów aktualizujących należności na kwotę 15 tys. zł. Odpisy aktualizujące wartość składników majątkowych dokonane w I półroczu br. wynoszą 1 tys. zł. Grupa kapitałowa „efekt” S.A. obciążyła koszty z tytułu

odpisów	aktualizujących	należności	wątpliwe
kwotą			16 tys. zł

Jak wynika z zastosowania metod przeglądu materiałów załączonych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej „efekt” S.A. w okresie sprawozdawczym grupa „efekt” S.A. kontynuowała działalność w segmentach odnotowując dobre efekty ekonomiczne i finansowe. Działalności tej nie towarzyszyły zdarzenia nadzwyczajne, odbiegające od normalnego toku realizowania zadań, dlatego też był to okres sprzyjający, by więcej uwagi poświęcić planom inwestycyjnym i strategicznym grupy, zainicjowanym w okresach wcześniejszych. Zostały one skoncentrowane wokół Spółki „Efekt- Hotele” i nowych koncepcji inwestycyjnych na sąsiadujących z hotelem nieruchomościach tj powstanie hotelu o nazwie LIDER – HOTEL sp. z o.o.

Reasumując powyższe ustalenia, nie stwierdzono zjawisk stanowiących zagrożenia dla kontynuowania działalności grupy kapitałowej „efekt” S.A.

III. Część szczegółowa.

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 I półrocze 2006 – według MSSF.

Przejście na MSSF wywarło wpływ na dane skonsolidowane poprzez zaniechanie amortyzacji wartości firmy, oraz przekwalifikowanie do kapitału z aktualizacji wyceny różnic kursowych z wyceny długoterminowych zobowiązań zaciągniętych w walutach obcych, które dotychczas wykazywane były jako rezerwy na zobowiązania. Obie korekty w roku 2005 wpłynęły na wzrost aktywów oraz kapitału własnego.

Wybrane dane finansowe raportu, które oprócz złotych wyrażono także w EURO obliczono w sposób określony § 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 zakońzonego miesiąca okresu sprawozdawczego tj za 6 miesięcy 2006 roku 1 EURO= 3,9002 zł,

a dla 6 miesięcy 2005 roku 1 EURO = 4,0805 zł.

Natomiast dane pochodzące z bilansu przeliczono na EURO według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30.06.2006 roku, wynoszącego dla 1 EURO = 4,0434 zł, a na 30.06.2005 roku 1 EURO = 4,0401 zł.

Spółki 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.

Wycena stanu aktywów trwałych następuje wg ceny nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne przy uwzględnieniu aktualizacji ich wyceny. Przy czym środki trwałe o niskiej wartości (do 3,5 tys. zł) są amortyzowane jednorazowo w miesiącu następnym po ich przyjęciu do użytkowania.

Odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych zostały dokonane w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych z uwzględnieniem zmian wprowadzonych do ustawy z dnia 20 listopada 1999 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. Nr 54, poz. 654/2000 z późniejszymi zmianami). Począwszy od 1 stycznia 2006 roku odpisy amortyzacyjne wartości aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są wg stawek ustalonych na podstawie przyjętych zasad

przez Zarząd spółki, w których określono okresy ich użytkowania i metody amortyzacji.

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.

Długoterminowe i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują oprócz rozliczeń międzyokresowych kosztów także aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Oprócz aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego występuje odroczony podatek dochodowy (zobowiązanie, które jest wykazane zgodnie z MSR 12, gdy wycena składników aktywów w kwocie wyższej od podatkowej skutkuje powstaniem zobowiązania w przyszłości).

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne i bierne.

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się wydatki lub zużycie składników majątkowych dotyczące późniejszych okresów niż ten w którym je poniesiono.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych zalicza się ściśle oznaczone świadczenia przyjęte przez Spółkę, lecz jeszcze nie stanowiące zobowiązania oraz prawdopodobne koszty.

Ujemne przejściowe różnice w podatku dochodowym zalicza się do aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego tylko wówczas, gdy istnieje pewność ich rozliczenia w ciągu okresów obrotowych.

Ewidencja analityczna rzeczowych aktywów trwałych i aktywów obrotowych prowadzona jest w ujęciu ilościowo-wartościowym i wartościowym.

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych prowadzona jest zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

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.

Wartość należności urealnia się tworząc odpisy aktualizujące ich wartość. Odpisy aktualizujące tworzone są na należności wątpliwe od podmiotów, które zostały postawione w stan likwidacji lub upadłości oraz zalegających z zapłatą dłużej niż 6 miesięcy, w wysokości uzależnionych od oceny ich sytuacji gospodarczej i finansowej oraz stopnia ryzyka.

Należności i rozliczenia wykazywane są w wartościach netto (pomniejszonych o odpisy aktualizujące).

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 wykazano w wartości netto.

Inwestycje krótkoterminowe kwalifikuje się (z wyjątkiem nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych) wg przewidywanego czasu ich wykorzystania nie przekraczającego 12 miesięcy. Wycena inwestycji krótkoterminowych następuje wg cen nabycia albo cen rynkowych, w zależności od tego, która z nich jest niższa zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny.

Kapitały własne stanowią kapitały tworzone przez spółki zgodnie z obowiązującym prawem tj. właściwymi ustawami oraz Statutem i umową Spółki.

Kapitał zakładowy wynika z objęcia akcji przez jej akcjonariuszy i jest wykazany według wartości nominalnej, w wysokości stanowiącej iloczyn wyemitowanych i objętych oraz należycie opłaconych akcji i wartości nominalnej jednej akcji zgodnej ze Statutem spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Spółek.

Rachunek zysków i strat podmioty grupy kapitałowej sporządzają zarówno w ujęciu porównawczym jak i kalkulacyjnym. Dla celów konsolidacji przyjęty został wariant rachunku zysków i strat stosowany przez podmiot dominujący, to jest wariant kalkulacyjny.

Skonsolidowany wynik finansowy i jednostkowe wyniki finansowe spółek grupy kapitałowej, w skonsolidowanym i jednostkowych rachunkach zysków i strat przedstawia się stosując zasady memoriału i współmierności, realizacji i ostrożności.

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 i straty nadzwyczajne.

Przychodem są wyłącznie zrealizowane lub zarachowane lecz uznane za niewątpliwe pozostałe przychody i zyski nadzwyczajne.

Ogólnie przychody i zyski kwalifikuje się wg uprawdopodobnienia powstania w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości w formie zwiększania wartości aktywów albo zmniejszenia wartości zobowiązań. Koszty i straty kwalifikuje się wg uprawdopodobnienia zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw.

Spółki grupy kapitałowej, będące podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych, dokonują rozliczeń z tego tytułu według ogólnych zasad i stawek określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, obowiązujących w danym roku podatkowym.

2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2006 r. sporządzone zostało w oparciu o:

- a) *Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości finansowej i Międzynarodowe Standardy Rachunkowości,*
 - b) *Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami,*
 - c) *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium RP dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209 poz. 1743),*
 - d) *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.*

Grupa kapitałowa „efekt” S.A. miała obowiązek sporządzenia półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Konsolidacją objęto trzy Spółki zależne.

Spółka dominująca posiada również udziały lub akcje w innych spółkach, które nie są objęte konsolidacją, gdyż udziały te oraz akcje nie przekraczają 20 % ich kapitału. Ponadto z konsolidacji wyłączono

spółkę PIK, która zgodnie z nadrzędną zasadą istotności nie ma większego znaczenia dla wartości ujętych w skonsolidowanym bilansie.

3. Proces konsolidacji

W procesie konsolidacji pełnej zostały dokonane następujące wyłączenia konsolidacyjne.

3.1. Korekta aktywów

3.1.1. Aktywa trwałe

a) Wartości niematerialne i prawne (ujawnienie wartości firmy „Efekt – Hotele” wskutek nabycia udziałów w spółce „LIDER-HOTELE”. Wartość nabycia 8239 tys. zł minus wartości nominalna udziałów 7 900 tys. zł = + 339 tys. zł

b) Inwestycje długoterminowe

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych:

➤ udziały	- 37 672 tys. zł
➤ długoterminowe aktywa finansowe	- 6 239 tys. zł
➤ długoterminowe inwestycje (akcji efektu w spółce „Efekt Bis”)	- 982 tys. zł
Razem aktywa trwałe	- 44 554 tys. zł

3.1.2. Aktywa obrotowe

- należności krótkoterminowe w jednostkach powiązanych:

a) - krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	- 1 480 tys. zł
b) pozostałe rozrachunki	- 2 767 tys. zł
Razem korekta aktywów obrotowych	- 4 247 tys. zł
Ogółem korekta aktywów	- 48 801 tys. zł

3.2. Korekta pasywów

3.2.1. Kapitał własny

➤ kapitał zakładowy	- 33 485 tys. zł
➤ akcje własne	- 982 tys. zł
➤ kapitał zapasowy	- 3 848 tys. zł
Razem korekta kapitałów	- 38 315 tys. zł

3.2.2. Zobowiązania długoterminowe wobec

jednostek powiązanych	- 6 239 tys. zł
➤ zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych (w podmiotach zależnych)	- 4 247 tys. zł
Razem korekty zobowiązań	- 10 486 tys. zł
Ogółem korekta pasywów	- 48 801 tys. zł

4. Suma aktywów i pasywów po wyłączeniach.

Suma bilansowa przed wyłączeniem ustalonym w wyniku konsolidacji	126 354 tys. zł
--	-----------------

- wyłączenia - 48 801 tys. zł

Suma skonsolidowanego bilansu

po uwzględnieniu wyłączeń 77 553 tys. zł

IV. Rezerwa kapitałowa

Rezerwa kapitałowa z konsolidacji ustalona w roku 1995 została w całości umorzona.

V. Ustalenie amortyzacji wartości firmy z konsolidacji przypadającej na rok 2006.

Amortyzacja wartości firmy z konsolidacji ustalona w roku 1995 została w całości umorzona.

VI. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitału mniejszościowego.

1) Kapitałem podstawowym jest kapitał zakładowy jednostki dominującej Korporacja Gospodarcza „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 **33 485 tys. zł**

Kapitał podstawowy w tej wysokości został uwzględniony w bilansie skonsolidowanym w pozycji korygującej kapitały.

2) Kapitał mniejszościowy nie występuje

W wyniku powyższych ustaleń stwierdzam, że skonsolidowane kapitały własne wykazano w prawidłowej wysokości.

VII. Prawidłowość i kompletność danych zawartych w dodatkowych notach objaśniających.

➤ Informacja dodatkowa sporządzona zgodnie z ustawą o rachunkowości (tekst jednolity z dnia 27 marca 2002 r. Dz. U. Nr.76 oraz zgodnie z § 91 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium RP dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209 poz. 1743), 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.

VIII. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Sprawozdanie jak wyżej zgodne z MSR 7 - uwzględnia podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową. Jest sporządzony metodą pośrednią, gdzie wynik finansowy netto jest korygowany o efekty transakcji bezgotówkowych, memoriałowe ujęcie przyszłych lub przeszłych przepływów pieniężnych oraz pozycje p

rzychodów i kosztów dotyczących przepływów pieniężnych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową i przedstawia się jak niżej:

⇒ zmiana stanu z działalności operacyjnej	152 tys. zł
⇒ zmiana stanu z działalności inwestycyjnej	542 tys. zł
⇒ zmiana stanu z działalności finansowej	- 617 tys. zł
Razem zwiększenie stanu	77 tys. zł

IX. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podstawę sporządzenia półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią:

- Zasady wynikające z Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity z dnia 27 marca 2002 r. DZ. U. Nr 76 poz.694) z późniejszymi zmianami.
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych

wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium RP dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209 poz. 1743),

- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186 poz. 1921 z późniejszymi zmianami),

Dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w oparciu o wytyczne dla Spółek grupy kapitałowej oraz przepisy prawa dotyczące spółek tworzących grupę kapitałową obejmuje:

- dokumentację konsolidacyjną sporządzoną 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 jej sporządzenia ,
- 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.

- jednostkowe półroczne sprawozdania finansowe podmiotów zależnych i dominującego, sporządzone na dzień 30.06.2006 r. i za okres od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r.
- korekty i wyłączenia konsolidacyjne dokonane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia sprawozdania finansowego jednostek powiązanych.

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. wg stanu na dzień 30 czerwca 2006 r. nie posiada wydzielonej jednostki organizacyjnej sporządzającej samodzielnie sprawozdanie finansowe. Jednostki od niej zależne nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane jednostkowe odrębnych podmiotów objętych konsolidacją.

Powyżej opisane zasady są stosowane w sposób ciągły oraz zapewniają porównywalność prezentowanych danych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W wyniku dokonanego przeglądu tej dokumentacji stwierdzam, że dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i prawidłowa.

X. Ustalenia końcowe

Przedstawione w niniejszym raporcie rezultaty przeglądu pozwalają na wydanie o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinii pozytywnej.

Raport niniejszy zawiera 38 stron (plus spis treści) kolejno ponumerowanych i podpisanych przez biegłego rewidenta.

Każda ze stron została oznaczona podpisem biegłego rewidenta.

Biegły rewident

BIEGŁY REWIDENT
Nr 4645/1474
Helena Zięba

Podmiot uprawniony

do badania

sprawozdań finansowych

PREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT
Nr 4645/1474
Helena Zięba

Kraków 26 października 2006 r.

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

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
„KONTO” Sp. z o.o.
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17
tel. 22-37-89, fax 22-37-89

Spis Treści

I. Dane porządkowe i informacja wstępna	1
1. Podstawa prawna konsolidacji	2
2. Podmiot dominujący	2
3. Rola Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. i zmiany w strukturze grupy.	7
4. Skonsolidowane skrócone sprawozdanie śródroczne grupy kapitałowej Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A.	7
6. Informacja o skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2006 r.	13
II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej	17
1. Skrócony bilans skonsolidowany na dzień 30 czerwca 2006 r. (w tys. złotych).	17
2. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r. w porównaniu z danymi roku 2005 (w tys. zł).	20
3. Wskaźniki charakteryzujące grupę kapitałową.	22
III. Część szczegółowa.	24
1. Przyjęte w grupie kapitałowej zasady i metody wyceny oraz wykorzystanie danych	24
2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego.	29
3. Proces konsolidacji	31
4. Suma aktywów i pasywów po wyłączeniach.	32

IV.	Rezerwa kapitałowa	33
V.	Ustalenie amortyzacji wartości firmy z konsolidacji przypadającej na rok 2006.	33
VI.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitału mniejszościowego.	33
VII.	Prawidłowość i kompletność danych zawartych w dodatkowych notach objaśniających.	34
VIII.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.	35
IX.	Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	35
X.	Ustalenia końcowe	38