

Memorandum
uzupełniające raport
z przeglądu sprawozdania finansowego
sporządzonego na dzień 30 czerwca 2005 r.
Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.
w Krakowie ul. Saska 4

I Informacja ogólna

1. Przegląd Uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie objętym przeglądem Zarząd zbierał się dwa razy na protokołowanych posiedzeniach. Rada Nadzorcza odbyła dwa protokołowane posiedzenia. Dokonany przegląd Uchwał Zarządu przyjętych przez Radę Nadzorczą oraz wgląd w zapisy ksiąg rachunkowych i stwierdzenie ich zgodności z danymi wykazanymi w sprawozdaniu na dzień 30 czerwca 2005 r. Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. w Krakowie ul. Saska 4 pozwala na właściwą ocenę działalności gospodarczej i sytuacji finansowej Spółki.

1.1. Ważnym tematem dla Spółki w I-szym półroczu 2005 r. wynikającym z uchwał podjętych przez Zarząd i Radę Nadzorczą były m.in. sprawy dotyczące bieżącej działalności gospodarczej oraz możliwości uzyskania dodatkowych środków finansowych na dalszy rozwój spółki w roku 2005 w aspekcie prawidłowego i rzetelnego wizerunku firmy.

II. Analiza działalności gospodarczej

1. Realizacja zadań i kontrola wewnętrzna.

W wyniku przeglądu uchwał ustalono, że w trakcie każdego posiedzenia Zarządu i Rady Nadzorczej była omawiana realizacja zadań gospodarczych referowana przez kierownictwo funkcjonalnie odpowiedzialne za te zadania. W okresie I półrocza br. Korporacja kontynuowała swoją podstawową działalność obejmującą handel hurtowy i detaliczny oraz usługi na rzecz handlu.

Rachunek zysków i strat na dzień 30 czerwca br. wykazuje następujące wyniki cząstkowe:

- przychody netto ze sprzedaży towarów i usług 9.435 tys. zł.
- zysk brutto ze sprzedaży 3.177 tys. zł.
- strata na sprzedaży (po uwzględnieniu kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży - 520 tys. zł.
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych 4.398 tys. zł.

- zysk z działalności operacyjnej 3.726 tys. zł.
- zysk brutto 1.771 tys. zł.
- zysk netto 996 tys. zł.

Prezentowane wyżej wyniki finansowe Spółki należy analizować w kontekście dokonanej w styczniu b.r. transakcji sprzedaży nieruchomości położonej w Krakowie przy ul. Saskiej za łączną kwotę 8.100 tys. zł., która znajdować będzie odzwierciedlenie w każdym okresowym sprawozdaniu finansowym bieżącego i przyszłego roku obrotowego. Pozyskane ze sprzedaży środki finansowe umożliwiły Zarządowi przystąpienie do realizacji polityki w zakresie inwestycji i remontów służących poprawie warunków obrotu towarowego i jakości świadczonych usług w obiektach Spółki zlokalizowanych przy ul. Opolskiej 12.

Wynik finansowy netto wykazany w przedłożonym do przeglądu sprawozdaniu wynika z ukształtowania się z zaprezentowanych niżej kosztów działalności operacyjnej, pozostałej działalności operacyjnej oraz kosztów finansowych do przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi.

Lp.	Wyszczególnienie	I półrocze 2004		I półrocze 2005		Odchylenia wskaźników w stosunku do I półrocza 2003 w %
		Wskaźnik za I półrocze	W PLN	Wskaźnik za I półrocze	W PLN	
1	2	3	4	5	6	7
1	Przychody ze sprzedaży netto w tym od jednostek powiązanych	92,08	11 510 142,72 564 102,00	83,53	9 613 935,06 507 952,53	- 8,55
2	Koszty działalności operacyjnej, w tym	89,41	10 291 977,73	105,40	10 133 562,02	+ 15,99
	Zużycie materiałów i energii	5,74	660 737,03	5,12	492 555,48	- 0,62

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A.
Przegląd I – sze półrocze 2005 r.

	Usługi obce	7,98	918 105,25	21,34	2 051 481,75	+ 13,36
	Podatki i opłaty	2,39	275 309,31	2,03	195 283,99	- 0,36
	Wynagrodzenia	21,46	2 470 098,87	25,07	2 410 792,47	+ 3,61
	Świadczenia na rzecz pracowników	4,17	480 298,13	4,81	462 322,22	+ 0,64
	Amortyzacja	3,30	380 171,43	3,17	304 194,23	- 0,13
	Koszty pozostałe	1,71	196 909,64	3,81	366 240,37	+ 2,10
	Koszt własny sprzedanych towarów	42,66	4 910 348,08	40,05	3 850 691,51	- 2,61
3	Zysk ze sprzedaży	10,58	1 218 164,99	- 5,41	- 519 626,96	- 15,99
4	Pozostałe przychody operacyjne	0,56	64 995,25	45,85	4 408 013,77	+ 45,29
	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			45,75	4 398 328,01	+ 45,75
5	Pozostałe koszty operacyjne	0,49	55 888,50	1,69	162 783,14	+ 1,20
6	Przychody finansowe	1,74	200 399,98	0,85	81 436,16	- 0,89
7	Koszty finansowe	4,19	482 738,62	21,17	2 035 506,94	+ 16,98
8	Strata nadzwyczajna i zyski nadzwyczajne	-	-	-	-	-
9	Zysk brutto	8,20	944 933,10	18,43	1 771 472,89	+ 10,23
10	Zysk netto	6,27	721 428,10	10,36	996 011,89	+ 4,09

Wzrost wyniku finansowego brutto w stosunku do 1 – ego półrocza 2004 r. wynosi 10,23 % oraz 4,09 % zysku netto do przychodów ze sprzedaży działalności podstawowej.

Jak wynika z wyżej zaprezentowanych wskaźników współmierności kosztów do przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi najpoważniejsze odchylenia, które miały wpływ na ukształtowanie się zysku bilansowego netto o +4,09 % w stosunku do sumy przychodów ze sprzedaży wystąpiły w pozycjach:

- *ogólnej sumie kosztów działalności operacyjnej wzrost o 15,99 %
jest spowodowany głównie wzrostem kosztów*

usług obcych o 13,36 %

oraz wzrostem kosztów pozostałych o 2,10 %

*Wzrost kosztów działalności operacyjnej został zniwelowany zyskiem ze
zbycia niefinansowych aktywów trwałych, który w stosunku do przychodów z
działalności podstawowej wynosi 45,75 %*

*Wzrost zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych zmniejsza wzrost
kosztów finansowych o 16,98 % do przychodów działalności podstawowej.*

*Ujemne odchylenia kosztów działalności operacyjnej, wzrost zysku, ze zbycia
niefinansowych aktywów trwałych oraz wzrost kosztów finansowych mają
ścisły związek z koncentracją działalności gospodarczej na jednej bazie przy
ul. Opolskiej 12.*

***Naszym zdaniem zbycie niefinansowych aktywów trwałych oraz poniesienie
wydatków było celowe i całość operacji z tym związanych została
prawidłowo udokumentowana.***

2. Płynność finansowa

W I – szym półroczu 2005 r. na płynność finansową miało zasadniczy wpływ zmniejszenie obcych środków finansowych, które przedstawiają się następująco:

- stan kredytów i pożyczek
na 01 stycznia 2005 ogółem 11 036 094,37 zł
- stan kredytów i pożyczek
ogółem na 30 czerwca 2005 7 620 503,94 zł
- spadek obcych środków
finansowych wynosi 3 415 590,43 zł

3. Informacja o sprawozdaniu finansowym za rok 2004

3.1. sprawozdanie finansowe za rok 2004 , obejmujące:

- bilans wykazujący po stronie
aktywów i pasywów sumy w wysokości 60 134 260,35 zł
oraz zysk netto 1 712 574,56 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie
stanu kapitału własnego o 932 630,83 zł
- rachunek przepływów środków pieniężnych wykazujący
zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto 46 574,42 zł

było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta audytora dokonującego przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2005 r. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Zatwierdzenia sprawozdania jak wyżej dokonano uchwałą Nr 4/2005 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. w Krakowie z dnia 21 czerwca 2005 r. podjęta w formie aktu notarialnego rep. A Nr 4624/2005 z dnia 21 czerwca 2005 r., a Uchwałą Nr 8 zysk wynikający z tego sprawozdania podzielono jak niżej:

– na wypłatę dywidendy	677 910,00 zł
– na kapitał rezerwowy	912 630,83 zł
– ubezpieczenie pracowników na warunkach III filaru	120 000,00 zł
– na opłatę obsługi dywidendy	2 033,73 zł
Razem suma podzielonego zysku	1 712 574,56 zł

Stosownie do art.69 ust. 6 z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe za rok 2004 rok obejmujące:

- bilans, rachunek zysków i strat, informację dodatkową, rachunek przepływów pieniężnych wraz z opinią biegłego rewidenta wyciągiem uchwał WZA zatwierdzających to sprawozdanie i uchwałą o podziale zysku oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności gospodarczej spółki, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami przesłano do:
 - Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia
 - Urzędu Skarbowego
 - Ogłoszenia w M.P. ”B”

3.2. *Niezależnie od przyjęcia i zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2004 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy obradujące w dniu 21 czerwca 2005 r. Uchwałą Nr 5/2005 zatwierdziło skonsolidowany bilans grupy kapitałowej Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów*

sumy bilansowe **81 669 158,35 zł**

oraz zysk netto **1 042 266,42 zł**

➤ *zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym*

wykazujące zmniejszenie kapitału własnego

o kwotę **374 063,89 zł**

➤ *skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych netto*

wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych

w wysokości **1 944 780,30 zł**

4. *Kompletność i prawidłowość danych zawartych w raporcie podlegającym przekazaniu do publicznej wiadomości wraz z notami objaśniającymi*

4.1. *W wyniku przeglądu ustalono, że przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych zastosowano następujące przepisy:*

- *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.*
- *Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 21 marca 2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr.49 poz. 463)*
- *Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186 poz. 1921 z późniejszymi zmianami).*
- *Zakres ujawnionych danych w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz porównywalnych danych finansowych, jest zgodny z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 139, poz. 1568 z późniejszymi zmianami)*

- Spółka przekazuje odrębny raport z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego.

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym opracowano zgodnie z wytycznymi znowelizowanej ustawy o rachunkowości i przedstawia się jak niżej:

Stan na 01 stycznia 2005 r.	41 416 377,64 zł
Stan na 30 czerwca 2005 r.	41 617 802,80 zł
Zwiększenie stanu kapitału o kwotę	201 425,16 zł

6. Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych za I –sze półrocze 2005 r. został sporządzony w oparciu o prawidłowe dane bilansowe, dane rachunku zysku i start oraz zapisy w ewidencji księgowej.

Zmiany środków pieniężnych netto z poszczególnych działalności w okresie I-ego półrocza 2005 r. były następujące:

- z działalności operacyjnej wzrost środków o 173.038,23 zł
 - z działalności inwestycyjnej wzrost środków o 3.824.053,94 zł
 - z działalności finansowej zmniejszenie o 3.823.122,69 zł
- Zwiększenie stanu środków pieniężnych netto **173 969,48 zł**

7. Ustalenia końcowe:

W toku przeglądu dokumentacji i ewidencji nie ujawniono okoliczności, które mogłyby wskazać na zniekształcenie sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i rentowności wykazanej w śródrocznym sprawozdaniu finansowym w świetle zasad określonych w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach oraz w innych przepisach dotyczących śródrocznych sprawozdań poddanych przeglądowi.

Ustalone w niniejszym memorandum uzupełniającym raport z rezultatów przeglądu pozwalają na opracowanie raportu z tego przeglądu bez zastrzeżeń.

Raport z przeglądu stanowi odrębny dokument.

Uzupełniające raport memorandum zawiera 11 stron kolejno ponumerowanych (plus spis treści) przy czym każda ze stron została oznaczona podpisem biegłego.

Biegły rewident
BIEGŁY REWIDENT
Nr 4645/1474
Helena Zięba

**Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych**

Kraków 28 września 2005 r.

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

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
„KONTO” Sp. z o.o.
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17
tel. 22-37-89, fax 22-37-88

PREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT
Nr 4645/1474
Helena Zięba

Spis Treści

<i>I Informacja ogólna</i>	<i>1</i>
1. Przegląd Uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej	1
<i>II Analiza działalności gospodarczej</i>	<i>2</i>
1. Realizacja zadań i kontrola wewnętrzna.	2
2. Płynność finansowa	6
3. Informacja o sprawozdaniu finansowym za rok 2004	6
4. Kompletność i prawidłowość danych zawartych w raporcie podlegającym przekazaniu do publicznej wiadomości wraz z notami objaśniającymi	8
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym	10
6. Rachunek przepływów pieniężnych.	10
7. Ustalenia końcowe:	11