

Memorandum
uzupełniające raport
z przeglądu sprawozdania finansowego
sporządzonego na dzień 30 czerwca 2006 r.
Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.
w Krakowie ul. Opolska 12

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 2006 r. Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. w Krakowie ul. Opolska 12 pozwala na właściwą ocenę działalności gospodarczej i sytuacji finansowej Spółki.

1.1. Ważnym tematem dla Spółki w I-szym półroczu 2006 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 2006 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. Dzięki tym działaniom w podstawowej działalności gospodarczej Spółka osiągnęła zysk

w wysokości 674.308,99 zł

jednakże spadek zysku netto w stosunku do analogicznego okresu roku 2005 o kwotę 541 281,78 zł.

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A.
Przegląd I – sze półrocze 2006 r.

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

Lp.	Wyszczególnienie	I półrocze 2005		I półrocze 2006		Odchylenia wskaźników w stosunku do I półrocza 2005 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	83,53	9 613 935,06 507 952,53	101,00	9 710 943,15 66 040,07	+17,47
2	Koszty działalności operacyjnej, w tym	105,40	10 133 562,02	93,06	9 036 634,16	- 12,34
	Zużycie materiałów i energii	5,12	492 555,48	5,73	556 646,32	+0,61
	Usługi obce	21,34	2 051 481,75	8,73	848 073,53	-12,61
	Podatki i opłaty	2,03	195 283,99	1,74	168 980,78	-0,29
	Wynagrodzenia	25,07	2 410 792,47	24,78	2 406 625,09	-0,29
	Świadczenia na rzecz pracowników	4,81	462 322,22	3,90	379 166,08	-0,91
	Amortyzacja	3,17	304 194,23	2,55	247 986,49	- 0,62
	Koszty pozostałe	3,81	366 240,37	1,56	151 910,94	- 2,25
	Koszt własny sprzedanych towarów	40,05	3 850 691,51	44,05	4 277 244,93	+4,00
3	Zysk ze sprzedaży	- 5,41	- 519 626,96	6,94	674 308,99	+12,35
4	Pozostałe przychody operacyjne	45,85	4 408 013,77	8,64	838 776,08	-37,21
	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	45,75	4 398 328,01	8,40	815 355,22	-37,35
5	Pozostałe koszty operacyjne	1,69	162 783,14	0,23	22 500,85	-1,46
6	Przychody finansowe	0,85	81 436,16	0,13	12 626,82	-0,72
7	Koszty finansowe	21,17	2 035 506,94	5,30	514 396,93	-15,87
8	Strata nadzwyczajna I zyski nadzwyczajne	-	-	-	-	-
9	Zysk brutto	18,43	1 771 472,89	10,18	988 814,11	- 8,25
10	Zysk netto	10,36	996 011,89	4,68	454 730,11	-5,68

Spadek wyniku finansowego brutto w stosunku do 1 – ego półrocza 2005 r. wynosi 8,25 % a spadek zysku netto 5,68 % (w proporcjach do przychodów ze sprzedaży).

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 -5,68 % w stosunku do sumy przychodów ze sprzedaży wystąpiły w pozycjach:

- *ogólnej sumie kosztów działalności operacyjnej- spadek o 12,34 %
jest spowodowany głównie spadkiem kosztów*

<i>usług obcych o</i>	<i>12,61 %</i>
<i>pozostałych kosztów o</i>	<i>2,25 %</i>
<i>oraz wzrostem kosztu własnego sprzedanych towarów o</i>	<i>4,00 %</i>

Spadek kosztów działalności operacyjnej spowodował osiągnięcie dodatniego wyniku ze sprzedaży.

Na obniżenie zysku netto i brutto w porównaniu z rokiem poprzednim główny wpływ miało zmniejszenie o 37,35% zysków ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych w stosunku do przychodów, które w poprzednim porównywalnym okresie stanowiły aż 45,75% przychodów

netto ze sprzedaży, co pozwoliło na osiągnięcie tak korzystnego wyniku finansowego w tamtym okresie. Spadek zysku ze sprzedaży aktywów trwałych okresie od 01.01.2006 do 30.06.2006 r. zrekompensowano częściowo znaczącym obniżeniem kosztów finansowych.

2. Płynność finansowa

W I – szym półroczu 2006 r. odnotowano spadek zobowiązań krótkoterminowych przy jednoczesnym wzroście aktywów obrotowych, co poprawiło płynność finansową spółki. Wskaźniki płynności kształtują się następująco:

- wskaźnik płynności szybkiej wynosi 0,75*
- wskaźnik płynności bieżącej wynosi 0,86*

Na spadek zobowiązań krótkoterminowych wpłynęło przede wszystkim zmniejszenie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych, stan tych zobowiązań kształtował się następująco:

- *stan kredytów i pożyczek krótkoterminowych*
na 01 stycznia 2006 ogółem 8 318 711,65
- *stan kredytów i pożyczek krótkoterminowych*
ogółem na 30 czerwca 2006 6 784 264,54
- *spadek krótkoterminowych zobowiązań*
finansowych z tytułu kredytów i pożyczek
wyniósł 1 534 447,11 zł

Wzrost pozostałych zobowiązań krótkoterminowych powstał głównie na skutek zatwierdzenia do wypłaty dywidendy za rok 2005.

Stan zobowiązań z tytułu dywidendy za 2005 rok

na 30.06.2006 wynosił 849.929,66 zł

W okresie od 1.01.2006 do 30.06.2006 odnotowano wzrost zadłużenia, przy czym zwiększeniu uległ także stan zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Stan tych zobowiązań kształtował się następująco:

➤ stan kredytów i pożyczek

na 01 stycznia 2006 ogółem 9 144 921,35

➤ stan kredytów i pożyczek

ogółem na 30 czerwca 2006 9 234 279,02

➤ wzrost zobowiązań

z tytułu kredytów i pożyczek wyniósł 89 357,67 zł

3. Informacja o sprawozdaniu finansowym za rok 2005

3.1. sprawozdanie finansowe za rok 2005 , obejmujące:

➤ bilans wykazujący po stronie

aktywów i pasywów sumy w wysokości 59 614 643,54 zł

oraz zysk netto 1.852.362,35 zł

➤ zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie

stanu kapitału własnego o 1.057.775,62 zł

➤ rachunek przepływów środków pieniężnych wykazujący zwiększenie

stanu środków pieniężnych netto 116.762.20 zł

Sprawozdanie to było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta audytora dokonującego przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2006 r. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Zatwierdzenia sprawozdania jak wyżej dokonano uchwałą Nr 4/06/2006 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. w Krakowie z dnia 14 czerwca 2006 r. podjęta w formie aktu notarialnego rep. A Nr 6934/2006 z dnia 14 czerwca 2006 r., a Uchwałą Nr 8/06/2006 zysk wynikający z tego sprawozdania podzielono jak niżej:

<i>– na wypłatę dywidendy</i>	<i>847.387,50 zł</i>
<i>– na kapitał rezerwowy</i>	<i>882.432,69 zł</i>
<i>– ubezpieczenie pracowników na warunkach III filaru</i>	<i>120 000,00 zł</i>
<i>– na opłatę obsługi dywidendy</i>	<i>2 542,16 zł</i>
<i>Razem suma podzielonego zysku</i>	<i>1 852 362,35 zł</i>

Stosownie do art.69 ust. 6 z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe za rok 2005 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 2005 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy obradujące w dniu 14 czerwca 2006 r. Uchwałą Nr 6/06/2006 zatwierdziło skonsolidowany bilans grupy kapitałowej Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów

sumy bilansowe **77.267.702,95 zł**

oraz zysk netto **3 042 786,14 zł**

➤ *zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym*

wykazujące zmniejszenie kapitału własnego

o kwotę **1 714 807,86 zł**

➤ *skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych netto*

wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych

w wysokości **1 045 787,57 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 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr. 209 poz. 1744);
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209, poz. 1743);

- Zakres ujawnionych danych w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz porównywalnych danych finansowych, jest zgodny z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 18 października 2005 r. (Dz. U. Nr 209, poz. 1743).
- 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 ustawy o rachunkowości przedstawia się jak niżej:

Stan na 01 stycznia 2006 r.	42 474 153,26 zł
Stan na 30 czerwca 2006 r.	41 958 953,71 zł
Zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę	551 199,55 zł

6. Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych za I –sze półrocze 2006 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 2006 r. były następujące:

- z działalności operacyjnej	- 692 727,49 zł
- z działalności inwestycyjnej	+ 1 070 154,53 zł
- z działalności finansowej	-261 824,00 zł
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto	+ 115 603,04 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 rewidenta.

Biegły rewident

*Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych*

BIEGŁY REWIDENT
Nr 4645/1474
Helena Zięba

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 22-37-88

PREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT
Nr 4645/1474
Helena Zięba

Kraków 28 września 2006 r.

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	5
3. Informacja o sprawozdaniu finansowym za rok 2005	6
4. Kompletność i prawidłowość danych zawartych w raporcie podlegającym przekazaniu do publicznej wiadomości wraz z notami objaśniającymi	9
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym	10
6. Rachunek przepływów pieniężnych.	10
7. Ustalenia końcowe:	11