

***Raport podbudowujący opinię
niezależnego biegłego rewidenta z badania
załączonego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego grupy kapitałowej, której
podmiotem dominującym jest
Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A.
w Krakowie ul. Opolska 12
za rok 2006 r.***

I. Dane porządkowe i informacja wstępna

1.1. Badanie 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.

Badanie 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 ustawą o zmianie ustawy o rachunkowości z dnia 27.08.2004 r. oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2006 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr. 209 poz. 1744).

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. sporządza pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg. Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) za okresy rozpoczynające się w 2005 roku.

Data przejścia grupy „efekt” S.A. na MSSF jest 1 stycznia 2004 r. Przy sporządzaniu pierwszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg. MSSF zastosowała MSSF 1. 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. Saskiej 4 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 równoległym GPW w Warszawie S.A. Według klasyfikacji przyjętej przez ten rynek Spółka zaliczana 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

Rada Nadzorcza pełni swoje funkcje w składzie 5 – cio osobowym

- prof. Dr hab. – Roman Niestój – przewodniczący
- mgr Jan Leśniak – Wiceprzewodniczący
oraz członkowie:
- mgr inż. Bogumił Przybyło, Stanisław Laska, i Ryszard Rudzki

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 oraz świadczenie usług najmu. W ramach działalności

handlowej prowadzi działalność w zakresie dystrybucji paliw płynnych – oleju opałowego i napędowego oraz paliw stałych – węgla i koksu. Spółka zajmuje się także w nieco mniejszym zakresie obrotem nawozami sztucznymi i materiałami budowlanymi – 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 udział w ogólnej liczbie głosów na WZW tej Spółki wynosił na dzień 31 grudnia 2006 r. 100,00 %.

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

Skład Zarządu:

Prezes Zarządu Józef Murzyn

Członek Zarządu 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 31 grudnia 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 31 grudnia 2006 r. 100 %.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest m. in. prowadzenie działalności turystycznej 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.

Funkcję Członka Zarządu pełni - mgr Rafał Kokosiński.

2.1.4. „Lider– HOTEL” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Opolska 12

Przedmiotem działalności 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 2006 r. przez „EFEKT – HOTELE” Sp. z o.o. i Korporację Gospodarczą „efekt” S.A. Wpisana do rejestru przedsiębiorstw pod numerem KRS 0000244810.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2006 r. wynosi 8 920,00 tys. zł. W okresie sprawozdawczym kapitał zakładowy Spółki podwyższony został do kwoty jak wyżej poprzez objęcie przez Spółkę „Efekt – Hotele” nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 920 tys. zł w zamian za wkłady niepieniężne w postaci prawa własności oraz prawa wieczystego użytkowania nieruchomości położonych w Krakowie – Krowodrzy. Po podwyższeniu kapitał zakładowy spółki „Lider – Hotel” dzieli się na 146 udziałów o wartości nominalnej 20 tys. zł każdy, z czego 441 udziałów należy do spółki „EFEKT – HOTELE” a 5 udziałów do Korporacji. Biorąc pod uwagę, iż większościowym udziałowcem „LIDER – HOTEL” jest „EFEKT – HOTELE” Sp. z o.o. w 100 % zależna od „efekt” S.A., tym samym nowo powstały podmiot wchodzi w skład grupy kapitałowej jako jednostka zależna od Korporacji.

Skład Zarządu:

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

Z uwagi na wysoki stopień dominacji zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz MSSF 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 rok 2006 wyłączono **Wspólne Ukraińsko – Polskie Przedsiębiorstwo „PIK” Sp. z o.o. z siedzibą na Ukrainie Stary Sambor ul. Dasza 1.***

Spółka 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 Grupy Kapitałowej „efekt” S.A.

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 struktura grupy „efekt” S.A. nie uległa zmianie.

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

4. Skonsolidowane sprawozdanie za rok 2006 grupy kapitałowej Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone 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 informacje i objaśnienia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2006.*

4.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2006

Podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2006 wg. MSSF/MSR były:

- *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);*

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

4.2. Sprawozdania należące do :

1) Podmiotu dominującego, na które składa się:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r.,
który po stronie aktywów i pasywów
wykazuje sumę **59 311 962,18 zł**
- c) rachunek zysków i strat za okres
od 01 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.
wykazujący zysk netto **1 436 530,60 zł**
- d) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące:
(zwiększenie) **468 263,94 zł**
- e) rachunek przepływów pieniężnych za okres
od 01 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.
wykazujący zwiększenie stanu o kwotę **310 999,55 zł**
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia
- g) sprawozdanie zarządu z działalności emitenta.

Sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego za okres od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 r. - było przedmiotem badania 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 31 grudnia 2006 r., który po
stronie aktywów i pasywów wykazuje
sumę 5 010 270,29 zł
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2006 r. do
31 grudnia 2006 r. wykazujący zysk netto 54 762,37 zł
zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od
01 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazuje zwiększenie:
stanu o kwotę 54 762,37 zł
- rachunek przepływów pieniężnych
za okres od 01 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.,
wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto
w ciągu okresu sprawozdawczego o kwotę 193 770,10 zł

W świetle ustawy o rachunkowości sprawozdanie Spółki
„Efekt-Bis” nie podlega badaniu przez podmiot uprawniony do
badania sprawozdań finansowych.

Sprawozdanie finansowe – przyjęte do konsolidacji zostało
zatwierdzone Uchwałą Nr 1/2007 Zwyczajnego Zgromadzenia
Wspólników z dnia 24 kwietnia 2007 r.

**b) Podmiotu zależnego” Ekokonsorcjum - Efekt” Sp. z o.o. Kraków
ul. Opolska 12 obejmujące:**

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który po
stronie aktywów i pasywów
wykazujący sumę 11 166 987,03 zł
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2006 r. do
31 grudnia 2006 r. wykazujący
stratę netto 428 403,78 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia
2006 r. do 31 grudnia 2006 wykazujące
zmniejszenie stanu o kwotę 429 145,98 zł
- rachunek przepływów pieniężnych
za okres od 01 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.,
wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto
w ciągu okresu sprawozdawczego o kwotę 41 477,29 zł

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

Zaprezentowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone
Uchwałą Nr 2/2007 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
z dnia 3 kwietnia 2007 r.

c) Podmiotu zależnego „Efekt-Hotele” Sp. z o.o. Kraków

ul. Opolska 12 obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje
sumę 41 641 868,14 zł
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujący
zysk netto 445 874,27 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujące:
zwiększenie kapitału własnego o kwotę 569 315,32 zł
- rachunek przepływów pieniężnych
za okres od 01 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.,
wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto
w ciągu okresu o kwotę 588 510,16 zł

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok 2006 było przedmiotem badania przez podmiot uprawniony Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. i w dniu 15 marca 2007 r. otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Zaprezentowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 2/2007 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 17 kwietnia 2007 r.

d) Podmiotu zależnego „LIDER-HOTEL” Sp. z o.o. Kraków

ul. Opolska 12 obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje
sumę 9 086 987,60 zł
- rachunek zysków i strat za okres od 01 listopada 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujący
zysk netto 52 202,87 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym na 31 grudnia 2006 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego
o kwotę 972 202,87 zł
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stan środków na dzień 31 grudnia 2006 r o kwotę 22 644,68 zł

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok 2006 było przedmiotem badania przez podmiot uprawniony Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. i w dniu 15 marca 2007 r. otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Zaprezentowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 2/2007 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 17 kwietnia 2007 r.

6. Informacja o rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2006 r.

Jednostki objęte konsolidacją sporządzają sprawozdania jednostkowe wg. polskich zasad rachunkowości, natomiast niniejsze skonsolidowane sprawozdanie za rok 2006 – według MSSF.

Ujawnione dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2006 są sporządzone w sposób zapewniający, ich porównywalność poprzez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach zgodnie z zasadami określonymi w MSSF/MSR.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o dokumentację konsolidacyjną Spółek grupy kapitałowej sporządzoną w oparciu o wytyczne dla spółek grupy kapitałowej oraz cytowane na wstępie 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*
31 grudnia 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów
wyказuje sumę w wysokości 76 640 275,74 zł
- *skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od*
01 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.
wyказujący zysk netto 1 560 966,33 zł
- *zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym:*
Stan na 01 stycznia 2006 35 369 510,93 zł
Stan na 31 grudnia 2006 35 795 388,36 zł
Zwiększenie stanu kapitału
własnego wynosi 425 877,43 zł
– *skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wyказujący*
zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu
od 01 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.
o kwotę 1 029 157,84 zł

- informacje dodatkowe
- sprawozdanie zarządu z działalności Grupy za rok 2006.

6.2. Ciągłość bilansowa sprawozdania skonsolidowanego.

Podstawę ciągłości skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2006 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.

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 2005, który po stronie aktywów i pasywów

wykazywał sumę **77 267 702,95 zł**

- rachunek zysków i strat za rok 2004 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 dodatkowa informacja i objaśnienia.
- 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 31 grudnia 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. Bilans skonsolidowany na dzień 31 grudnia 2006 r.(w tys. złotych).

Dane porównawcze po zastosowaniu MSSF

a) Aktywa

G R U P A	Wyszczególnienie	Stan na dzień po zastosowaniu MSR		Różnica + / -
		31.12.2005	31.12.2006	3 - 4
1	2	3	4	5
A	Aktywa trwałe:	67 667	66 321	- 1 346
	I-wartości niematerialne i prawne w tym wartość firmy	676	373	- 303
		629	345	- 284
	II-rzeczowe aktywa trwałe	64 581	63 279	- 1 302
	III-należności długoterminowe w tym od jednostek powiązanych		394	+ 394
	IV-inwestycje długoterminowe	2 304	2 201	- 103
	3- długoterminowe aktywa finansowe	2 304	2 201	- 103
	a) w tym w jednostkach powiązanych	1 212	1 212	-
	Udziały lub akcje w jednostkach zależnych lub współzależnych nie objętych konsolidacją	1 212	1 212	-
	W jednostkach pozostałych	1 092	989	- 103
	V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	106	74	- 32
	1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	106	74	- 32
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
B	Aktywa obrotowe	9 603	10 320	+ 717
	I Zapasy	1 813	2 085	+ 272
	II Należności krótkoterminowe	5 047	4 534	- 513
	a) od jednostek powiązanych	392	352	- 40
	b) od pozostałych jednostek	4 515	4 182	- 333
	c) od budżetu z tytułu podatku dochodowego	140	-	
	III Inwestycje krótkoterminowe	2 653	3 518	+ 865
	1) Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 653	3 518	+ 865
	a) w jednostkach powiązanych	-	-	
	b) w jednostkach pozostałych	1 070	907	- 163
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 583	2 611	+ 1 028
	2) Inne inwestycje krótkoterminowe			
	IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	90	183	+ 93
	Razem aktywa (A + B)	77 270	76 641	- 629

b) Pasywa

GRUPA	Wyszczególnienie	Stan na dzień po zastosowaniu MSR		Różnica +/-
		31.12.2005	31.12.2006	3 - 4
1	2	3	4	5
A	Kapitał własny	35 370	35 797	+ 427
	I Kapitał podstawowy	1 665	1 665	-
	III Akcje własne (wartość ujemna)	- 982	- 982	-
	IV Kapitał zapasowy	17 648	19 428	+ 1 780
	V Kapitał z aktualizacji wyceny	10 640	10 751	+ 111
	VI Pozostałe kapitały rezerwowe	7 334	8 215	+ 881
	VII Zysk z lat ubiegłych	- 3977	- 4 842	- 865
	VIII Zysk (strata) netto	3 042	1 562	- 1 480
	IX kapitał mniejszości			-
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 900	40 844	- 1 056
	I Rezerwy na zobowiązania	4 707	4 807	+ 100
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 707	4 807	+ 100
	2. Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe)	-	-	
	b) od pozostałych jednostek			-
	II Zobowiązania długoterminowe	19 220	23 051	+ 3 831
	a) Wobec jednostek powiązanych			-
	b) Wobec pozostałych jednostek	19 220	23 051	+ 3 831
	III Zobowiązania krótkoterminowe	15 761	10 926	- 4 835
	a) Wobec jednostek powiązanych	2	2	-
	b) Wobec pozostałych jednostek	15 303	10 566	- 4 737
	3. Fundusze specjalne	456	358	+ 2
	IV Rozliczenia międzyokresowe	2 212	2 060	- 152
	2 Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	2 212	2 060	- 152
	a) Długoterminowe	1 980	1 758	- 222
	b) Krótkoterminowe	232	302	+ 70
	Razem Pasywa (A + B)	77 270	76 641	- 629

c) Dane uzupełniające

G R U P A	Wyszczególnienie	Stan na dzień		Różnica +/-
		31.12.2005	31.12.2006	3 - 4
1	2	3	4	5
1	Wartość księgowa	35 370	35 797	+ 427
2	Liczba akcji	1 665 150	1 665 150	-
3	Wartość księgowa	21,24	21,50	+ 0,26

**2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres
od 01 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 r. w porównaniu
z danymi roku 2005 (w tys. zł).**

G R U P A	Wyszczególnienie	Stan na dzień		Różnica + / -
		31.12.2005	31.12.2006	3 - 6
1	2	3	4	5
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów materiałów, w tym od jednostek powiązanych	48 208	48 490 1	+ 282 + 1
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 399	19 848	+ 449
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28 809	28 642	- 167
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów, w tym:	36 738	35 819	- 919
	Od jednostek powiązanych	11 032	10 320	- 712
II	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	25 706	25 499	- 207
C	Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	11 470	12 671	+ 1 201
D	Koszty sprzedaży	3 027	3 123	+ 96
E	Koszty ogólnego zarządu	7 155	6 360	- 795
F	Zysk ze sprzedaży (C-D-E)	1 288	3 188	+ 1 900
G	Pozostałe przychody operacyjne	4 704	1 116	- 3 588
H	Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	4 399	820	- 3 579
I	1. Dotacje	127	127	-
	2. Inne przychody operacyjne	178	169	- 9

1	2	3	4	5
J	Pozostałe koszty operacyjne	237	94	- 143
	Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych		-	
	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	16	21	+ 5
	Inne koszty operacyjne	221	73	- 148
K	Zysk na działalności operacyjnej (F+G+H)	5 755	4 210	- 1 545
L	Przychody finansowe	2 436	96	- 2 340
	Odsetki	21	48	+ 27
	Dywidendy i udziały w zyskach	56	47	- 9
	W tym jednostek powiązanych	21	-	- 21
	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-
	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-
	Inne przychody finansowe	2 359	-	- 2 359
	Różnice kursowe		-	-
M	Koszty finansowe	3 914	1 984	- 1 930
	Inne koszty finansowe			
	W tym odsetki	1 841	1 776	- 65
	Inne koszty finansowe	2 073	208	- 1 865
N	Zysk na działalności gospodarczej (J+J+K)	4 277	2 322	- 1 955
O	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
	Zyski nadzwyczajne	-	-	-
	Straty nadzwyczajne	-	-	-
P	Zysk brutto	4 277	2 322	- 1 955
R	Podatek dochodowy	1 235	760	- 475
	część bieżąca	1 321	625	- 696
	część odroczone	- 86	135	+ 49
S	Zysk netto	3 042	1 562	- 1 480

a) Zysk na 1 akcję.

Lp.	Wyszczególnienie	Rok 2006 w/g MSR	
		2005	2006
1	Zysk netto (zanualizowany za ostatnie 12 miesięcy)	3 042	1 562
2	Średnia ważona liczby akcji zwykłych	1 694 775	1 694 775
3	Zysk na 1 akcję	1,79	0,92

3. Wskaźniki charakteryzujące grupę kapitałową.

Powyższe dane przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji spowodowanego ogólnym wskaźnikiem zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych.

W roku 2006 jednostki grupy kapitałowej „efekt” S.A. kontynuowały swoją działalność gospodarczą w branżach stanowiących podstawowy przedmiot ich działalności. W grupie „efekt” S.A. 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 branżach, grupa kapitałowa „efekt” S.A. uzyskała w roku 2006 przychody netto ze

sprzedaży towarów i usług wynoszące 48 490 tys. zł

oraz zamknęła rok obrotowy zyskiem netto

w kwocie 1 562 tys. zł

przy zaangażowaniu skonsolidowanych aktywów

o łącznej wartości 76 641 tys. zł

Udział poszczególnych segmentów branżowych w realizacji skonsolidowanych przychodów ogółem w okresie sprawozdawczym był następujący:

- segment - I – handel hurtowy i detaliczny
oraz usługi na rzecz handlu 39 582 tys. zł
udział 81,6 %
- segment – II – usługi hotelarskie
i towarzyszące 8 041 tys. zł
udział 16,6 %
- segment – III – usługi proekologiczne 867 tys. zł
udział 1,8 %

Dodatni wynik finansowy grupa kapitałowa „efekt” S.A. odnotowała w segmentach:

- handlowo - usługowym - zysk 1 544 tys. zł
- hotelarskim – zysk netto 449 tys. zł

Segment proekologiczny jest w dalszym ciągu nierentowny. Tam strata za 2007 rok wynosiła 429 tys. zł

ale była niższa niż przed rokiem o 264 tys. zł

Biorąc pod uwagę źródła oraz okoliczności towarzyszące realizacji zysku netto należy uznać, że osiągnięta kwota 1 562 tys. zł aczkolwiek niższa niż przed rokiem, jest symptomem umacniania się zdrowych podstaw gospodarowania grupy kapitałowej „efekt” S.A.

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 rok 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 mają wpływ na wzrost aktywów oraz kapitału własnego. 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 ujmowane są w księgach rachunkowych wg cen nabycia lub ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne. Odpisów wyrażających trwałą utratę wartości tych inwestycji dokonuje się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiła utrata wartości.

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

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.

Zapasy materiałowe i towarowe wycenia się wg cen nabycia, nie wyższych od cen sprzedaży.

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.

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 natomiast 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. Natomiast 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 sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 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) Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 19 października 2006 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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Konsolidacją objęto cztery 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) wartość firmy + 345 tys. zł

b) inwestycje długoterminowe

Wyłączenie długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych:

➤ *udziały* - 45 988 tys. zł

Razem korekta aktywów trwałych - 45 643 tys. zł

3.1.2. Aktywa obrotowe (wyłączenia konsolidacyjne)

- należności krótkoterminowe w jednostkach

powiązanych - 2 455 tys. zł

- inwestycje krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach

powiązanych - 1 479 tys. zł

Razem wyłączenia aktywów obrotowych - 3 934 tys. zł

Razem korekta aktywów - 49 577 tys. zł

3.2. Korekta pasywów

3.2.1. Wyłączenie składników kapitału własnego

➤ *kapitał zakładowy jednostek zależnych* - 34 405 tys. zł

➤ *akcje własne* - 982 tys. zł

➤ *kapitał zapasowy w części nie należącej do grupy* - 3 848 tys. zł

Razem korekta kapitału własnego - 39 235 tys. zł

➤ zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	- 7 398 tys. zł
➤ zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych (w podmiotach zależnych)	- 2 944 tys. zł
Razem korekta zobowiązań	- 10 342 tys. zł
Razem korekty pasywów	49 577 tys. zł

4. Suma aktywów i pasywów po wyłączeniach.

Suma bilansowa przed wyłączeniem ustalonym w wyniku konsolidacji	126 218 tys. zł
- wyłączenia	- 49 577 tys. zł
Suma skonsolidowanego bilansu po uwzględnieniu wyłączeń	76 641 tys. zł

IV. Rezerwa kapitałowa

Rezerwa kapitałowa z konsolidacji	nie występuje
-----------------------------------	---------------

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

Zgodnie z MSSF – wartość firmy nie podlega amortyzacji.

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* **34 405 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 informacji dodatkowej.

Informacja dodatkowa sporządzona zgodnie z cytowanymi wyżej przepisami MSR 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 prawidłowo wykazuje zmianę stanu środków pieniężnych netto grupy kapitałowej w roku badanym i przedstawia się jak niżej:

<i>⇒ zmiana stanu z działalności operacyjnej</i>	<i>2 842 tys. zł</i>
<i>⇒ zmiana stanu z działalności inwestycyjnej</i>	<i>356 tys. zł</i>
<i>⇒ zmiana stanu z działalności finansowej</i>	<i>- 2 170 tys. zł</i>
<i>Razem</i>	<i>- 1 028 tys. zł</i>

IX. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.

Zakres badania nie był ograniczony.

Podstawę sporządzenia rocznego 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.*

- *Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2006 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744), 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 ,*
 - *Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.*
 - *Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U Nr. 209 poz. 1744) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.*
 - *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.*

- *Korekty i wyłączenia konsolidacyjne dokonane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia sprawozdania finansowego jednostek powiązanych.*

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A w roku 2006 nie posiadała wydzielonej jednostki organizacyjnej sporządzającej samodzielne sprawozdanie finansowe a jednostki od niej zależne nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane jednostkowe odrębnych podmiotów objętych konsolidacją, z uwzględnieniem obowiązujących korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

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

W wyniku dokonanego badania 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 o treści pozytywnej.

Raport niniejszy zawiera 37 stron (plus spis treści) kolejno ponumerowanych.

Każda ze stron została oznaczona podpisem biegłego rewidenta.

Biegły rewident

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

Podmiot uprawniony

do badania

sprawozdań finansowych

PREZES ZARZADU
BIEGŁY REWIDENT
Nr 4645/1474

Helena Zięba

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

Kraków 17 maja 2007 r.

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.	8
4. Skonsolidowane skrócone sprawozdanie za rok 2006 grupy kapitałowej Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A.	8
6. Informacja o skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2006 r.	15
II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej	19
1. Skrócony bilans skonsolidowany na dzień 31 grudnia 2006 r. (w tys. złotych).	19
2. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 r. w porównaniu z danymi roku 2005 (w tys. zł).	21
3. Wskaźniki charakteryzujące grupę kapitałową.	23
III. Część szczegółowa.	25
1. Przyjęte w grupie kapitałowej zasady i metody wyceny oraz wykorzystanie danych	25
2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego.	30
3. Proces konsolidacji	31
4. Suma aktywów i pasywów po wyłączeniach.	32

IV.	Rezerwa kapitałowa	32
V.	Ustalenie amortyzacji wartości firmy z konsolidacji przypadającej na rok 2006.	32
VI.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitału mniejszościowego.	33
VII.	Prawidłowość i kompletność danych zawartych w informacji dodatkowej.	33
VIII.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.	34
IX.	Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	34
X.	Ustalenia końcowe	37