

**Sprawozdanie  
z działalności grupy kapitałowej  
Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.  
za 2017 rok**

## Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej „efekt” za 2017 rok

### 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ „EFEKT”

#### EMITENT- PODMIOT DOMINUJĄCY

**Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A.** z siedzibą w Krakowie (31-323) ul. Opolska 12. Działalność gospodarczą Spółka prowadzi od 1 stycznia 1990 roku. Podstawowym przedmiotem działalności jest wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi PKD – 6820Z oraz handel hurtowy i detaliczny, w tym także na rynkach zagranicznych klasyfikacja według PKD – 46 i 47. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000115403. Akcje „efekt” S.A. są dopuszczone do obrotu giełdowego i notowane w systemie notowań ciągłych na rynku podstawowym GPW w Warszawie S.A. Według klasyfikacji przyjętej przez ten rynek Spółka zaliczana jest do branży handlowej.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym przedstawiał się następująco:

#### Zarząd:

Prezes Zarządu	Jan Okoński
Wiceprezes Zarządu	Jadwiga Chachłowska
Członek Zarządu	Olga Lipińska-Długosz

#### Rada Nadzorcza

Przewodniczący	Bogumił Adamek
Wiceprzewodniczący	Roman Niestrój - do dnia 21.06.2017r. (w związku z rezygnacją z członkostwa w Radzie z dniem 21.06.2017r.)
Członkowie	Stanisław Bisztyga - od dnia 21.06.2017r. Mieczysław Kokosiński Aleksander Skalbmierski Ryszard Rudzki

#### ZATRUDNIENIE

Średnie zatrudnienie na dzień 31.12.2017r. (w przeliczeniu na pełne etaty) wyniosło w Spółce 81 osób, w tym na stanowiskach nierobotniczych 24 osoby, na stanowiskach robotniczych 57 osób. Średnie zatrudnienie w grupie kapitałowej "efekt" SA wyniosło 206 osób.

#### AUDYTOR

Audytorem sprawozdań finansowych Spółki jest Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” sp. z o.o. w Krakowie, ul. Syrokomli 17, wybrana zgodnie z postanowieniami Statutu przez Radę Nadzorczą „efekt” S.A.

#### GRUPA KAPITAŁOWA „EFEKT”

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. prowadzi działalność gospodarczą, realizując od wielu lat strategię dywersyfikacji źródeł przychodów. Następstwem tej strategii było stworzenie grupy kapitałowej i jej transformacja w kolejnych latach funkcjonowania, aż do obecnego jej kształtu. Aktywność w różnych sektorach, a przez to rozszerzanie branżowego zakresu działalności grupy

## Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej „efekt” za 2017 rok

kapitałowej "efekt" S.A. stwarza Korporacji możliwość rozwoju poprzez efektywne wykorzystanie potencjału majątkowego i osobowego, wpływa na stabilizację dochodów i zapewnia wysoki stopień niezależności finansowej. Obecnie grupę „efekt” tworzą trzy jednostki powiązane kapitałowo: podmiot dominujący - Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. oraz dwie spółki zależne, działające w obszarze hotelarstwa i turystyki. Są to:

- **“EFEKT-HOTELE” S.A. z siedzibą w Krakowie ul. Opolska 12** wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000291697. Dzień objęcia kontrolą tej jednostki to 12 sierpnia 2000 roku. Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług turystycznych, hotelarskich i gastronomicznych. Klasyfikacja wg PKD – 4521 A. Spółka jest właścicielem czterogwiazdkowego hotelu, prowadzonego od 2015 roku pod marką „Best Western Efekt Express Hotel Kraków” (wcześniej funkcjonującego pod własną marką "Efekt Express" oraz w sieci „Holiday Inn Expres”). Kapitał zakładowy spółki wynosi 24 mln zł i w 100% należy do Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.
- **„LIDER HOTEL” sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Opolska 12** wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000244810. Dzień objęcia kontrolą - 27 października 2005r. Przedmiotem działalności tej spółki jest prowadzenie hoteli, a także restauracji i innych placówek gastronomicznych oraz działalność związana z turystyką. Spółka zarządza hotelem Best Western Premier. Klasyfikacja wg PKD – 55.1. Kapitał zakładowy spółki wynosi 26.600 tys. zł i dzieli się na 1330 udziałów, z czego 28,4% (377 udziałów) należy do „EFEKT-HOTELE” S.A., a 71,6% tj. 953 udziałów należy bezpośrednio do Korporacji. Uwzględniając powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami grupy, spółka „LIDER HOTEL” jest jednostką w 100% zależną od emitenta.

Biorąc pod uwagę powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami grupy, Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. pełni w grupie kapitałowej rolę podmiotu dominującego, którego własność kapitału oraz ilość głosów na zgromadzeniach wspólników konsolidowanych jednostek zależnych wynosi 100%. Stopień dominacji powoduje, że konsolidacja sporządzana jest metodą pełną.

## **2. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2017 ROK**

### **PODSTAWA SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. jako podmiot dominujący w grupie kapitałowej jest odpowiedzialna za sporządzanie okresowych skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Niniejszy raport został przygotowany zgodnie z § 82 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), przy założeniu kontynuacji działalności wszystkich jednostek grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej „efekt” S.A.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o dokumentację konsolidacyjną jednostek grupy kapitałowej, przygotowaną na podstawie obowiązujących przepisów dotyczących skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Podstawą odpowiedniej dokumentacji konsolidacyjnej są sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek grupy oraz

## Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej „efekt” za 2017 rok

ich księgi rachunkowe, dokumenty i inne informacje niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres ujawnionych danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz zamieszczonych w nim porównywalnych danych finansowych jest zgodny z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości dla rocznych sprawozdań finansowych.

### **PREZENTOWANE OKRESY**

Grupa kapitałowa „efekt” prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za następujące okresy:

a) skonsolidowany bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej grupy „efekt”

na dzień: 31.12.2017r., 31.12.2016r.

b) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

za okres: 01.01.2017 – 31.12.2017

01.01.2016 – 31.12.2016

c) pozostałe skonsolidowane sprawozdania finansowe

za okres: 01.01.2017 – 31.12.2017

01.01.2016 – 31.12.2016

### **WALUTA**

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane zamieszczone w tych sprawozdaniach zostały wykazane w tysiącach złotych polskich.

### **WYBRANE DANE FINANSOWE**

Wybrane dane finansowe raportu, które oprócz złotych wyrażono także w EURO obliczono w sposób określony w § 85 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dane pochodzące z rachunku zysków i strat przeliczono na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego tj. za 12 miesięcy 2017 roku 1 EURO = 4,2447 zł, a za 12 miesięcy 2016 roku 1 EURO = 4,3757 zł. Dane pochodzące z bilansu przeliczono na EURO według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31.12.2017 roku, wynoszącego dla 1 EURO = 4,1709 zł, a na 31.12.2016 roku 1 EURO = 4,4240 zł.

### **3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W ROCZNYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA 2017 ROK**

Działalność gospodarcza grupy kapitałowej „efekt” klasyfikowana jest do dwóch segmentów branżowych: usługowo-handlowego i hotelarsko-turystycznego. W omawianym okresie grupa kapitałowa zrealizowała skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży towarów i usług wynoszące 45.046 tys. zł, niższe niż przed rokiem o 1,2% i zamknęła rok obrotowy 2017 dodatnim skonsolidowanym wynikiem finansowym w kwocie 8.755 tys. zł, który jest wyższy o 1,2% niż w roku poprzednim.

## Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej „efekt” za 2017 rok

Struktura skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów przedstawia się następująco:

- 45% sprzedaży tj. kwota 20.351 tys. zł została wygenerowana w segmencie usługowo-handlowym,
- 55% przychodów tj. 24.695 tys. zł stanowi sprzedaż segmentu hotelarsko-turystycznego.

Wielkości te odzwierciedlają przyjęty w założeniach strategicznych, sukcesywny wzrost znaczenia usług, w tym głównie usług turystyczno-hotelarskich, co stanowi priorytetowy kierunek rozwoju strategicznego grupy „efekt”.

### **Działalność w segmentach branżowych w okresie sprawozdawczym**

**Segment usługowo – handlowy**, obejmuje działalność i wyniki finansowe Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. W 2017 roku Spółka zrealizowała 20.357 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży towarów i usług, które stanowią 45% skonsolidowanych przychodów uzyskanych w tym okresie przez wszystkie jednostki grupy kapitałowej „efekt”. Rok 2017 Korporacja zamknęła zyskiem netto w kwocie 4.688 tys. zł, niższym od uzyskanego w roku 2016 o 667 tys. zł.

Podstawową działalnością Spółki jest świadczenie usług w zakresie wynajmu i zarządzania nieruchomościami własnymi. Zmianę priorytetów w zakresie prowadzonej działalności odzwierciedla struktura przychodów: 98% stanowiła sprzedaż usług (z kwotą 20.044 tys. zł i dalszą tendencją wzrostową), a 2% sprzedaż towarów i materiałów (z kwotą 313 tys. zł i tendencją malejącą).

**Działalność usługowa** Korporacji realizowana jest w Kompleksie Handlowym „Rybitwy”, największym w Małopolsce rolno-spożywczym centrum hurtowym oraz w budynku siedziby Spółki i obiektach handlowych przy ul. Opolskiej.

W 2017 roku Kompleks Rybitwy wypracował 93% łącznych przychodów Spółki, których kwota wyniosła 18 mln 941 tys. zł i była o 2% wyższa niż przed rokiem. Równolegle, w minionym okresie kontynuowano na terenie Kompleksu Handlowego liczne inwestycje i remonty. Dotyczyły one głównie nawierzchni dróg wewnętrznych, która jest regularnie odnawiana w celu zapewnienia sprawnego i bezproblemowego przemieszczania się pojazdów po całym terenie Kompleksu, a także modernizacji systemu wjazdowego, w zakresie wymiany serwerów i sieci komputerowej oraz systemu dozoru telewizyjnego i oświetlenia. Wprowadzony został system monitoringu bieżącego zużycia energii „Strażnik mocy”. Duży nacisk położyliśmy także na promocję Kompleksu, wydając własny „Magazyn Rybitwy” oraz prowadząc całoroczną kampanię internetową i billboardową na terenie Małopolski, Śląska, Podkarpacia, Lubelszczyzny oraz województwa świętokrzyskiego. W minionym roku poniesione nakłady inwestycyjne w Kompleksie „Rybitwy” wyniosły 349 tys. zł.

Poza Kompleksem Handlowym „Rybitwy” usługi najmu świadczyliśmy także w obiektach przy ul. Opolskiej. Z działalności tej uzyskaliśmy 1 mln 103 tys. zł przychodów.

**Działalność handlowa Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.** prowadzona była w hurtowni środków ochrony roślin, zlokalizowanej w Krakowie na terenie Kompleksu Handlowego „Rybitwy”. Z uwagi na zmianę priorytetów wewnątrz grupy „efekt” działalność ta była kontynuowana do końca III kwartału ubiegłego roku. Jej przychody za okres sprawozdawczy osiągnęły niewielką wartość w kwocie 313 tys. zł.

Działalność handlowa ustąpiła miejsca bardziej rentownym usługom, z uwagi na efektywniejsze wykorzystanie ich potencjału ekonomicznego. Dzięki racjonalnej gospodarce inwestycyjnej i kosztowej działalność usługowa kształtuje się na satysfakcjonującym poziomie 23%.



## Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej „efekt” za 2017 rok

W okresie sprawozdawczym Spółka odnotowała wyższe koszty działalności, z czego najwyższe relatywne wzrosty dotyczą: kosztów remontów (31%), wynagrodzeń (12%) usług obcych (7 %) i energii elektrycznej (6%). Podkreślić jednak należy tutaj wpływ czynników obiektywnych, niezależnych od Spółki, jak np. wzrost w stosunku do roku poprzedniego cen towarów i usług, minimalnego miesięcznego wynagrodzenia za pracę, czy też wzrost nakładów na systemy informatyczne w związku z wdrożeniem ustawy JPK (jednolitego pliku kontrolnego) w zakresie VAT. Wyższe niż przed rokiem były również koszty finansowe Spółki, w związku z zapłaconą prowizją z tyt. odnowienia dwóch umów kredytowych na kolejne 3 letnie okresy.

Mimo wzrostu kosztów w 2017r. działalność gospodarcza Spółki jest zyskowna, zaś strategiczne działania Spółki, zmierzające w kierunku dalszego umacniania pozycji na rynku świadczenia usług najmu i dzierżawy lokali oraz stanowisk handlowych w oparciu o własne nieruchomości, a w odniesieniu do grupy kapitałowej - w kierunku rozwoju i poszerzania zakresu usług w branży turystyczno-hotelarskiej - służyć mają wzrostowi jej efektywności.

**Do segmentu usług turystyczno-hotelarskich** klasyfikuje się działalność dwóch spółek: EFEKT-HOTELE S.A. zarządzającej czterogwiazdkowym hotelem, prowadzonym pod marką „Best Western Efekt Express Hotel Kraków” oraz LIDER HOTEL sp. z o.o. prowadzącej również czterogwiazdkowy hotel „Best Western Premier Kraków”. Obydwa obiekty znajdują się w jednej lokalizacji, tworząc największe Hotelowe Centrum Konferencyjne Best Western w Krakowie.

W 2017 roku sprzedaż usług w segmencie hotelarskim wyniosła 24.695 tys. zł i wprawdzie była o 9,6% niższa od uzyskanej przed rokiem, jednak pomimo spadku przychodów ogólny wynik finansowy netto uległ dalszej poprawie, a zysk netto na koniec roku sprawozdawczego wyniósł 4.067 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym uzyskano wyższe ceny za usługi hotelowe: w EFEKT-HOTELE S.A. o 16 zł, przy frekwencji 56%, w LIDER HOTEL sp. z o.o. o 8 zł, przy obłożeniu 57%. W 2017 roku przychody ze sprzedaży Hotelu Express wyniosły 11.239 tys. zł i były porównywalne do przychodów uzyskanych rok wcześniej. Z kolei hotel Best Western Premier osiągnął przychody ze sprzedaży na poziomie 14.683 tys. zł, niższe niż przed rokiem o 1.015 tys. zł. Przy porównywaniu obu wielkości należy wziąć pod uwagę czynnik, który w 2016 roku wpłynął na wzrost przychodów, a mianowicie o Światowych Dniach Młodzieży, odbywających się w Krakowie, kiedy to wskaźniki frekwencji i ceny zostały zrealizowane na bardzo wysokim poziomie. Obie spółki hotelowe uzyskały następujące wyniki operacyjne: zysk ze sprzedaży za dwanaście miesięcy 2017 r. w kwocie 4.912 tys. zł, wynik operacyjny w kwocie 4.978 tys. zł i wynik finansowy netto w kwocie 4.067 tys. zł.

Prowadzenie hoteli w jednej sieci Best Western, dogodna lokalizacja z estetycznym i przyjaznym otoczeniem, duży parking oraz jednakowa kategoria 4\*, pozwoliły na stworzenie jednego z największych w Krakowie centrów konferencyjnych pod nazwą "BEST WESTERN Business Hotels & Conference Center". Centrum dysponuje 15 salami konferencyjnymi, 348 pokojami, które dają możliwość przyjęcia nawet 800 osób oraz wspólnego parkingu, przeznaczonego dla 230 samochodów. Jest ono wyspecjalizowane w organizacji dużych przyjęć, przedsięwzięć trudnych do obsługi pod względem logistycznym, jak również kilkudniowych konferencji i szkoleń. W minionym roku wprowadzona została kompleksowa wymiana oznakowania zewnętrznego obu hoteli, zgodnie z nowym brandingiem, zaleconym przez sieć Best Western. Przeprowadzono prace modernizacyjne w obrębie restauracji, basenu i części części pokoi hotelu Premier. Z kolei w hotelu Express wykonano zmianę wizualną lobby i odświeżono wnętrza. Rok sprawozdawczy pokazał ponownie, że stworzenie centrum hotelowo-konferencyjnego i wybór tej formy rozwoju jest słuszny. Hotele utrzymują bowiem pozycję lidera wśród krakowskich obiektów pod względem możliwości, wielkości i jakości oferty.

#### **CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU**

Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumami wynoszącymi 110.836 tys. zł. W strukturze aktywów 88% przypada na aktywa trwale – finansowe i rzeczowe, a 12% na aktywa obrotowe – zapasy, należności i inwestycje krótkoterminowe. W majątku grupy największy udział posiadają spółki „LIDER HOTEL” sp. z o.o. i „EFEKT-HOTELE” S.A., będące właścicielami hoteli o wysokiej wartości księgowej. Skonsolidowane sumy bilansowe zostały ustalone po dokonaniu obowiązkowych wyłączeń konsolidacyjnych w łącznej wysokości 57.546 tys. zł, z czego 55.110 tys. zł dotyczy wartości finansowego majątku trwałego, a 2.436 tys. zł majątku obrotowego.

Pasywa odzwierciedlają źródła finansowania majątku grupy, gdzie kapitał własny o wartości 40.909 tys. zł pokrywa 37% aktywów skonsolidowanych, a pozostała część finansowana jest kredytami bankowymi, głównie długoterminowymi. Taka struktura finansowania aktywów grupy podyktowana jest dominującym udziałem majątku o charakterze trwałym, stanowiącym materialną podstawę świadczenia usług hotelarskich.

#### **4. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM**

Pozycje pozabilansowe obejmują zobowiązania warunkowe, niefinansowe z tytułu udzielenia przez Korporację Gospodarczą „efekt” S.A. poręczeń za jednostki zależne, będące 100% własnością Korporacji, w związku z zaciągniętymi przez te jednostki kredytami i pożyczkami o charakterze długoterminowym. Pozycje te wykazane są w niniejszym sprawozdaniu w wysokości pozostałego do spłaty zadłużenia. Są to poręczenia udzielone za spółkę LIDER HOTEL sp. z o.o. na rzecz Banku PKO BP S.A. w wysokości (na dzień 31.12.2017r.) 44.821 tys. zł.

Jednostki zależne wywiązują się z długu w terminach i kwotach określonych w umowach kredytowych i nie posiadają zaległości z tego tytułu.

#### **5. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2017 ROKU**

W ramach grupy „efekt” nie dokonywano w okresie sprawozdawczym lokat ani inwestycji kapitałowych.

#### **6. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY OGÓLEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE**

Korporacja oraz jednostki grupy kapitałowej „efektu” kontynuowały działalność w dwóch segmentach branżowych, o czym informujemy szczegółowo w pkt. 3 sprawozdania.

Udział segmentów branżowych w przychodach skonsolidowanych przedstawia się następująco:

- segment usługowo – handlowy wygenerował przychody w kwocie 20.351 tys. zł, z udziałem 45%; w roku 2016: 20.105 tys. zł, tj. 44%.
- segment usług turystyczno-hotelarskich - przychody netto w wysokości 24.695 tys. zł, z udziałem 55%; w roku 2016: 25.508 tys. zł, tj. 56%.

W 2017 roku grupa odnotowała skonsolidowany zysk netto w kwocie 8.755 tys. zł, który był wyższy o 1% zł od zysku uzyskanego w roku 2016 (wówczas była to kwota 8.579 tys. zł). Udział segmentów w wyniku finansowym ukształtował się następująco:

## Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej „efekt” za 2017 rok

- segment usługowo-handlowy wygenerował zysk netto 4.688 tys. zł; w roku 2016: zysk w kwocie 5.355 tys. zł
- segment turystyczno-hotelarski: odnotował zysk netto 4.067 tys. zł, w roku 2016: zysk wynosił 3.224 tys. zł

### **7. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH, W TYM O KOREKTACH Z TYTUŁU REZERW, REZERWIE I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO, O KTÓRYCH MOWA W USTAWIE O RACHUNKOWOŚCI, DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW**

Prezentowane skonsolidowane dane finansowe za 2017 rok nie zawierają wielkości szacunkowych. Uwzględniają natomiast dokonane odpisy aktualizujące wartość majątku grupy i korekty z tytułu rezerw. Są to:

- ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość należności w związku z dokonaniem ich spłaty w kwocie 23 tys. zł.
- ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych w kwocie 21 tys. zł – odpisy aktualizujące wartość należności
- w pozostałych kosztach operacyjnych ujęto odpisy aktualizujące wartość zapasów handlowych w kwocie 10 tys. zł, w związku z dostosowaniem ich wartości do cen sprzedaży
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego – w związku z odwróceniem się różnic przejściowych – rozwiązano aktywa w kwocie 1.815 tys. zł, oraz utworzone nowe aktywa w kwocie 1.182 tys. zł
- rozwiązano rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 26 tys. zł, i utworzono nową w kwocie 68 tys. zł

### **8. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIAGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWY (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM**

W okresie sprawozdawczym wszystkie podmioty grupy „efekt” prowadziły działalność na rynku krajowym. Korporacja „efekt” S.A. świadczyła usługi i prowadziła działalność handlową w Krakowie, w placówce handlowej – hurtowni środków ochrony roślin oraz Kompleksie Handlowym „Rybitwy”. Z uwagi na specyfikę Kompleksu „Rybitwy”, jak również na wysoki udział sprzedaży detalicznej Spółka nie posiada dostawców ani odbiorców, od których byłaby uzależniona i których udział osiągnęłyby co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży lub kosztów zaopatrzenia.

Spółki hotelowe „EFEKT-HOTELE” S.A. i „LIDER HOTEL” spółka z o.o. prowadziły swoją działalność w Krakowie. Również te podmioty nie posiadają dostawców ani odbiorców, od których byłyby uzależnione i których udział osiągnęłyby co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży lub kosztów zaopatrzenia.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany rynków zbytu, ani źródeł zaopatrzenia samej firmy jak i jej grupy kapitałowej.

### **9. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. i jednostki grupy kapitałowej nie prowadzą prac badawczych i naukowych.



## 10. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH

Spółka nie posiada wyodrębnionych organizacyjnie oddziałów.

## 11. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ „EFEKT”

Podstawowe założenia dotyczące rozwoju Korporacji oraz jednostek grupy kapitałowej „efekt” zawarte zostały w strategii opracowanej przez Zarząd Spółki na lata 2015-2020. Została ona zbudowana w oparciu o strukturę, w której dominującą pozycję zajmuje Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. - jako spółka matka - oraz dwie spółki zależne: „Lider Hotel” Sp. z o.o. i „Efekt Hotele” S.A. Zgodnie z założeniami rozwojowymi i dotychczasową praktyką działania, zostanie zachowana dotychczasowa oferta Firmy, ze zdecydowaną dominacją działalności usługowej. Odwołując się do nadrzędnego celu działania, którym jest pomnażanie wartości Firmy, zakłada się realizację celów, wyrażających dążenie Korporacji do umacniania i utrwalania pozycji na rynkach świadczonych usług branżowych, składających się na obecny profil działalności, jak również powiększania siły rynkowej Korporacji w drodze poszerzania obecnego pola rynkowego.

Stawiamy trzy główne cele do osiągnięcia w następujących obszarach:

- 1) **w ramach segmentu hotelowo – turystycznego** chcemy umocnić pozycję rynkową spółek „Efekt Hotele” S.A. i „Lider Hotel” Sp. z o.o. w oparciu o rozwój produktu – Centrum Hotelowo-Konferencyjne Best Western
- 2) **w segmencie usługowo – handlowym** planujemy rozwój posiadanego potencjału usługowego w drodze modernizacji i rozbudowy miejsc świadczenia usług oraz technologicznego wsparcia procesu transakcyjnego
- 3) **w segmencie nieruchomości** planujemy zwiększanie aktywnej obecności Firmy na tym rynku i zapewnienia trwałego w nim uczestnictwa.

Zamierzamy utrzymać dotychczasowe zasady finansowania nowych zadań inwestycyjnych, jeśli przyszłe warunki ich realizacji będą sprzyjać ich podjęciu.

Oprócz wymienionych obszarów aktywności, naszym celem pozostaje aktywne zarządzanie długiem zaciągniętym na sfinansowanie budowy hotelu działającego pod marką Best Western Premier. Zachowujemy także obecną rolę „efekt” S.A., jako podmiotu dominującego, w zarządzaniu grupą kapitałową. Działalność zamierzamy prowadzić według sukcesywnie opracowywanych programów działań bieżących, jako elementów integralnych z planem strategicznym.

Podstawowe działania zaplanowane do realizacji w 2018 roku to dbałość o wzrost jakości usług świadczonych przez Korporację i jej spółki hotelowe oraz poprawa efektywności na każdym polu rynkowych zmagania, ze szczególnym uwzględnieniem dalszego rozwoju BEST WESTERN Business Hotels & Conference Center.

## 12. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Dane finansowe zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok dostarczają informacji niezbędnych do oceny sytuacji finansowej emitenta i jego grupy kapitałowej. W ocenie Zarządu, sytuacja ekonomiczno-finansowa grupy kapitałowej jest stabilna i nie stanowi zagrożenia dla kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Podjęte w minionym roku działania dają dobre perspektywy rozwoju w każdym segmencie działalności grupy. Spółki hotelowe „LIDER HOTEL” i „EFEKT-HOTELE” pracują aktywnie nad promowaniem BEST WESTERN Business Hotels & Conference Center na krakowskim rynku hotelarskim,

dażąc do ugruntowania swojej pozycji rynkowej. Wszystkie jednostki grupy kapitałowej „efekt” regulują zaciągnięte zobowiązania kredytowe terminowo i nie posiadają zaległości z tego tytułu.

Przyszłe wyniki ekonomiczno finansowe jednostek grupy kapitałowej zależą będą od efektywności ekonomicznej kontynuowanych działań, popytu na oferowane produkty i usługi oraz niezależnych czynników zewnętrznych, kreujących sytuację na rynku turystyczno-hotelarskim, a przede wszystkim od sytuacji makroekonomicznej.

### **13. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE:**

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest grupa,**
- b) przyjętych celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń**

Korporacja i spółki grupy kapitałowej „efekt”, narażone są na ryzyko, które towarzyszy każdej działalności gospodarczej i dotyczy każdego z podmiotów rynku. Pomimo planowania i bieżącego monitorowania prowadzonej działalności, zawsze istnieje potencjalna możliwość wystąpienia sytuacji mniej korzystnej niż założona i osiągnięcia słabszych wyników ekonomiczno-finansowych. Związane jest to z dynamicznie zmieniającym się otoczeniem, zarówno w skali mikro- jak i makroekonomicznej, tkwi również w samej Firmie.

Uwzględniając fakt, że grupa kapitałowa „efekt” posiada długoterminowe zobowiązania z tyt. kredytów inwestycyjnych, zaciągniętych na budowę hoteli, narażona jest na różne ryzyka, z których jako najistotniejsze wymienić można: ryzyko cenowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko kursowe, ryzyko związane z obciążeniami prawnorzeczymi majątku Korporacji i jednostek grupy kapitałowej, w związku z zabezpieczeniem spłaty zaciągniętych zobowiązań. Rodzą one koszty, które w oczywisty sposób oddziałują na przepływy finansowe i obciążają wynik finansowy samej Korporacji, jak również skonsolidowany wynik całej grupy kapitałowej. Nie należy pomijać również ryzyka konkurencji, zwłaszcza na rynku turystyczno-hotelarskim. Spółka w swoich działaniach dąży do ograniczenia zidentyfikowanych ryzyk poprzedzając decyzje inwestycyjne i gospodarcze badaniami rynku, analizami strategicznymi i finansowymi, starannie kalkulując opłacalność transakcji z punktu widzenia krótko- i długookresowych interesów Firmy. Ryzyko konkurencji staramy się minimalizować głównie poprzez:

- konsekwentne i zarazem elastyczne, w odniesieniu do realiów rynkowych, realizowanie założeń strategicznych,
- dbałość o wysoką jakość świadczonych usług,
- dywersyfikację obszarów działalności.

Korporacja nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Obok wyżej wymienionych, głównym czynnikiem zarządzania ryzykiem w Spółce jest tworzenie fakultatywnych kapitałów rezerwowych oraz zwiększanie stabilności i wiarygodności Firmy, co czyni ją atrakcyjniejszą dla partnerów handlowych i instytucji finansowych.

### **14. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT I SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ SĄ NA NIE NARAŻONE**

W ocenie Zarządu nie występują inne, niż wymienione w poprzednim punkcie sprawozdania czynniki ryzyka, jak również zagrożenia dla prowadzonej działalności gospodarczej, które można byłoby ocenić obecnie, jak również w najbliższej perspektywie, jako istotnie wpływające na generowane wyniki finansowe. Na pewno tkwią one w otoczeniu makroekonomicznym Spółki, są uwarunkowane działaniem praw ekonomicznych i mają charakter obiektywny. Niemniej jednak, tak jak wskazano wyżej, podejmując na podstawie analizy niniejszego sprawozdania finansowego jakiegokolwiek decyzje finansowe czy inwestycyjne należy każdorazowo uwzględniać wszystkie potencjalnie występujące rodzaje ryzyka rynkowego i finansowego, jak również

możliwość wystąpienia niekorzystnych zdarzeń losowych lub nadzwyczajnych, bez względu na to, czy zostały one wymienione w tym sprawozdaniu, czy też nie. Rolę wspomagającą w minimalizowaniu ryzyk i ewentualnych niekorzystnych czynników odgrywa w Spółce strategia rozwoju na lata 2015-2020, która jest punktem odniesienia dla podejmowanych decyzji co do wyboru i wzmocnienia obszarów przyszłych zysków. Bezpieczne zarządzanie ma swoje źródło w dywersyfikacji obszarów przynoszących Spółce przychody i zabezpieczających jej ekonomiczną stabilizację, która wraz z utrwaloną w środowisku gospodarczym wiarygodnością naszej Firmy stanowi istotny czynnik minimalizujący ryzyko.

**15. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Podstawowymi elementami stosowanego w przedsiębiorstwie emitenta systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych - jednostkowych i skonsolidowanych - jest sprawowanie przez Zarząd Spółki bieżącego monitoringu i kontroli czynności podejmowanych w procesie sprawozdawczości finansowej. Jednostkowe sprawozdania kwartalne, a także jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania roczne i skrócone skonsolidowane sprawozdanie półroczne są przedmiotem wnikliwej analizy dokonywanej przez Członków Rady Nadzorczej, na cyklicznych posiedzeniach w każdej jednostce objętej konsolidacją. Sprawozdania roczne i półroczne są przedmiotem badania i przeglądu sporządzanego przez niezależnego biegłego rewidenta. Dotychczasowe opinie audytora uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki i grupy kapitałowej są pozytywne, a raporty z badania nie zawierają zastrzeżeń i zaleceń.

**16. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:**

- a) **POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM: PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA,**

Przed Sądem Okręgowym w Krakowie, Wydział I Cywilny toczy się proces przeciwko Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. z powództwa Witolda Kalickiego, Stanisława Skwarka oraz spadkobierców Mariana Chwaji. Pozew wniesiony został przez powodów w dniu 20.02.1998 roku. Łączna wartość przedmiotu sporu określona została przez powodów na kwotę 7.591.487zł. Kwota ta stanowić ma wynagrodzenie za korzystanie przez emitenta w latach 1991 - 1997 ze wskazanych w pozwie nieruchomości położonych w Krakowie - Rybitwach, zwrot pożytków uzyskanych z tych nieruchomości w latach 1991 - 1996 oraz odszkodowanie za pogorszenie w/w nieruchomości.

Emitent nie uznał i nadal nie uznaje powództwa, podnosząc w szczególności, iż brak jest podstaw faktycznych i prawnych domagania się przez powodów pożytków w kwotach wskazanych w pozwie. Zgodnie ze stanowiskiem emitenta przychody osiągnane przez „efekt” S.A. stanowiły przychód ze zorganizowanego przedsiębiorstwa, jakim był Kompleks Handlowy „Rybitwy”, nie stanowiły natomiast pożytków z rzeczy (pożytków z nieruchomości), a zatem żądanie powodów w zakresie zwrotu pożytków jest nieuprawnione tak co do zasady, jak i co do wysokości. Pomimo trwającego ponad 20 lat postępowania sądowego, nie zostały przez powodów udokumentowane kwoty żądanych wynagrodzeń za korzystanie z nieruchomości oraz za rzekome ich pogorszenie.

Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie pozostawało w toku.

- b) **DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW**

## Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej „efekt” za 2017 rok

**WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODRĘBNI W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI WRAZ ZE STANOWISKIEM EMITENTA W TEJ SPRAWIE ORAZ, W ODNIESIENIU DO NAJWIĘKSZYCH POSTĘPOWAŃ W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI – ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA**

Poza postępowaniem wymienionym w pkt a), w okresie sprawozdawczym nie toczyły się inne postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności emitenta, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

### **17. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI**

W 2017 roku nie zawierano umów znaczących. Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, a także umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji.

### **18. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA**

Struktura powiązań kapitałowych pomiędzy jednostkami grupy „efekt” na koniec roku sprawozdawczego przedstawiała się, jak w poniższej tabeli:

#### **Struktura udziałowa kapitału spółek zależnych - stan na dzień 31.12.2017 r.**

<b>Spółka</b>	<b>kapitał zakładowy ogółem (zł)</b>	<b>ilość udziałów ogółem (szt.)</b>	<b>udział „efekt” S.A.</b>	<b>udział "EFEKT - HOTELE" S.A.</b>
„EFEKT-HOTELE” S.A.	24 000 000,00	1200	100%	
“LIDER HOTEL” sp. z o.o.	26 600 000,00	1330	71,6%	28,4%

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana wewnątrz grupy „efekt”. Tworzą ją dwie jednostki zależne i Korporacja, która jest 100 % właścicielem (bezpośrednio i pośrednio) kapitału jednostek zależnych i posiada prawo do wykonywania 100% głosów na walnych zgromadzeniach tych jednostek.

Oprócz w/w udziałów w jednostkach zależnych, Korporacja jest udziałowcem w kilku innych podmiotach, w których jej udział nie przekracza 20% ich kapitału podstawowego. Przedstawiony został on w notach objaśniających doskonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w poniższej tabeli.

**Udział Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. w pozostałych spółkach kapitałowych  
stan na dzień 31.12.2017 r.**

nazwa podmiotu	kapitał zakładowy			udział „efekt” S.A. w kapitale zakładowym		
	wysokość kapitału	ilość akcji/ udziałów	wartość nominalna 1 akcji/ udziału	ilość akcji/ udziałów	% posiada nego kapitału	% udział w ogólnej liczbie głosów
WGT S.A.	4.910.000	491	10.000	10	0,20	0,20
Gildia Poznańska „GP” S.A.	3.753.000	37.530	100	50	0,001	0,001
Gdańska Giełda Towarowa S.A. w likwidacji	540.000	108	5.000	2	1,85	1,85
Opolska Giełda Rolno-Towarowa S.A. w likwidacji	300.000	30	10.000	3	10	10
Małopolska Giełda Towarowa S.A.	100.800	252	400	12	4,76	4,76
Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o.	4.609.900	46.099	1.000	1	0,00002	0,00002

**19. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany określone w niniejszym punkcie.

**20. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCYJ – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Korporacja oraz jednostki zależne współpracują ze sobą na warunkach rynkowych. Ani Spółka matka, ani podmioty grupy kapitałowej „efekt” nie zawierały innych transakcji z podmiotami powiązanymi, których warunki odbiegałyby od ogólnie przyjętych warunków rynkowych.



**21. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI**

Ani w Spółce, ani w jednostkach grupy kapitałowej nie miała miejsca sytuacja wypowiedzenia umowy kredytu lub pożyczki przez którąkolwiek stronę takiej umowy. W okresie sprawozdawczym jednostki grupy kapitałowej „efekt” nie zaciągały dodatkowych zobowiązań kredytowych. Szczegółowe informacje o stanie tych zobowiązań zawierają noty objaśniające Nr 14 i 15 do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej grupy.

**22. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek jednostkom zależnym, ani podmiotom spoza grupy kapitałowej „efekt” S.A. Informacje dotyczące stanu pożyczek udzielonych przez Korporację w okresach wcześniejszych przedstawiają noty objaśniające do bilansu.

**23. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA**

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. jest poręczycielem spłaty kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółki zależne na realizację przedsięwzięć strategicznych grupy kapitałowej „efekt”. Udzielone poręczenia stanowią zobowiązania warunkowe Korporacji, których stan na dzień 31 grudnia 2017 roku wykazany został w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (w pozycjach pozabilansowych) w wysokości pozostałego do spłaty zadłużenia z tyt. kredytów i pożyczek, tj. w łącznej kwocie 44.821 tys. zł. Korporacja nie udziela poręczeń i gwarancji jednostkom spoza swojej grupy kapitałowej i nie zaciąga ich od innych podmiotów.

**24. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK**

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. nie publikowała prognoz wyników jednostkowych ani skonsolidowanych na 2017 rok.

**25. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM**

Polityka zarządzania zasobami finansowymi będzie kontynuacją polityki realizowanej w latach ubiegłych. W jej zakres wchodzi koordynowanie wszystkich kategorii bilansowych w taki sposób, aby maksymalnie zwiększyć wartość majątku grupy kapitałowej. Podejmowane decyzje ukierunkowane są na zapewnienie efektywności bieżącej działalności gospodarczej i zapewnienie realizacji przedsięwzięć strategicznych. Koncepcja zdywersyfikowania działalności gospodarczej w ramach naszej oferty rynkowej, jest ważnym czynnikiem zapewniającym stabilność przychodów, szczególnie w okresach niekorzystnej koniunktury na danym rynku. Ważnym aspektem zarządzania finansami jest pozyskiwanie w ramach potrzeb dodatkowych źródeł finansowania oraz negocjacje optymalnych warunków tego finansowania, jak również utrzymywanie właściwych relacji z klientami i partnerami rynkowymi firmy. W zakres zarządzania zasobami finansowymi wpisuje się także koordynacyjna rola Korporacji wobec jednostek zależnych i wsparcie kapitałowe oraz organizacyjno-prawne, którego Spółka udziela swoim jednostkom zależnym.

**26. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI**

Zarząd nie przewiduje zmian w strukturze finansowania działalności inwestycyjnej. Celowi temu służą wygoszparowane w Spółce nadwyżki finansowe, a w przypadku większych przedsięwzięć inwestycyjnych długo- i krótkoterminowe kredyty bankowe. Są one obsługiwane regularnie w wymaganej wysokości przez poszczególnych inwestorów grupy „efekt”.

**27. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH OZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK**

W omawianym okresie nie wystąpiły inne niż przedstawione w niniejszym sprawozdaniu zdarzenia, ani zdarzenia nietypowe, które miałyby wpływ na wykazany wynik finansowy netto.

**28. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ**

**CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE** to głównie kształtowanie się popytu na oferowane przez jednostki grupy produkty i usługi. Wpływ mają także niezależne od podejmowanych działań parametry makroekonomiczne, regulacje prawne w zakresie obrotu gospodarczego, jak również wzrost konkurencji, warunki umów zawieranych z kontrahentami oraz zasady kredytowania inwestycji. Grupa „efektu” dywersyfikuje działalność, zabezpieczając poprzez taką politykę, swoje interesy przed ewentualnym niekorzystnym wpływem różnego rodzaju czynników zewnętrznych.

**CZYNNIKI WEWNĘTRZNE** to przede wszystkim duże - jak na rozmiary Spółki - zasoby materialne, wypracowane w dotychczasowym okresie rozwoju samej Korporacji, jak i kształtowania się jej grupy kapitałowej. Obejmują one cały majątek grupy, będący fundamentem prowadzonych działalności w poszczególnych obszarach rynku. Równie istotne są aktywa niematerialne, wyrażające się w elastycznym reagowaniu na zmiany rynkowe, doświadczeniu biznesowym, odnoszącym się do realizacji procesu rozwojowego poprzez dywersyfikację działalności oraz obejmującym realizację procesów inwestycyjnych, wizerunek spółki giełdowej, kultura organizacyjna i stabilność kadry menedżerskiej.

Czynniki, które w naszej ocenie będą istotne dla wyników samej Spółki, jak również całej grupy w najbliższym czasie to:

- popyt na usługi oferowane w sektorze usługowym,
- utrzymywanie efektywności i konkurencyjności prowadzonych przedsięwzięć,
- poprawa efektywności wykorzystania posiadanego majątku,
- elastyczne zarządzanie długiem jednostek grupy kapitałowej,
- realizacja przez jednostki hotelowe zaplanowanych działań marketingowo-sprzedażowych w celu pozyskiwania jak największej liczby gości oraz dalszy rozwój usług oferowanych przez oba hotele w zakresie segmentu indywidualnego, biznesowego, konferencyjnego, gastronomicznego i organizacji imprez;
- rozwój Centrum Hotelowo-Konferencyjnego

Czynniki, które w naszej ocenie będą istotne dla poszczególnych segmentów w najbliższym czasie to:

**czynniki dotyczące segmentu handlowo-usługowego**

- posiadanie największego w regionie zorganizowanego kompleksu handlowego, wyposażonego w nowoczesne systemy zarządzania,
- utrzymywanie się popytu na usługi najmu

**czynniki dotyczące segmentu hotelarsko-turystycznego**

- dalszy wzrost atrakcyjności lokalnego rynku usług hotelarskich i turystycznych,
- nowopowstające w Krakowie, konkurencyjne inwestycje hotelowe i konferencyjne,
- utrzymywanie wysokiej oceny Hotelu „ Best Western Efekt Express” i „Best Western Premier”,
- promocja wizerunku hoteli jako BEST WESTERN Business Hotels & Conference Center
- uzyskiwanie wyższej ceny usług hotelarskich przy utrzymaniu wysokiego standardu oferowanych usług,
- rozwój usług gastronomicznych,
- rozwój usług konferencyjnych i bankietowych dla dużej liczby uczestników,
- pozyskiwanie nowych klientów w postaci biur podróży, firm, pośredników, firm eventowych i szkoleniowych oraz umacniania współpracy z dotychczasowymi partnerami,
- pozyskiwanie klientów indywidualnych,
- dążenie do eliminacji sezonowych wahań osiąganych przychodów poprzez rozwój segmentu konferencyjno-bankietowego, zwłaszcza w okresie posezonu,
- intensywne wykorzystanie możliwości własnych stron www i platform internetowych

**29. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ**

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w tym zakresie. Zasady zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową dostosowane są do potrzeb i celów rozwojowych Korporacji oraz jej grupy kapitałowej. Korporacja, jako spółka dominująca koordynuje i wspiera działania podmiotów grupy.

**30. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIE EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE**

Nie zawierano umów pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, które przewidywałyby rekompensaty, o których mowa w niniejszym punkcie.

**31. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE) WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU; W PRZYPADKU GDY EMITENTEM JEST JEDNOSTKA DOMINUJĄCA, ZNACZĄCY INWESTOR, WSPÓLNIK JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNEJ LUB ODPOWIEDNIO JEDNOSTKA BĘDĄCA STRONĄ WSPÓLNEGO USTALENIA UMOWNEGO - ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH**

## Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej „efekt” za 2017 rok

Wynagrodzenia brutto w tys. zł (bez narzutów płaconych przez pracodawcę):

Osoba zarządzająca/nadzorcza		Wynagrodzenia wypłacone (należne) w przedsiębiorstwie emitenta		Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach jednostek powiązanych	
		2017	2016	2017	2016
<b>Zarząd</b>	Jan Okoński	1 324	1 217	Członkowie Zarządu nie pełnią funkcji w organach jednostek zależnych	
	Jadwiga Chachłowska	1 653	1 144		
	Olga Lipińska -Długosz	333	306		
	<b>Razem</b>	<b>3 310</b>	<b>2 667</b>		
<b>Rada Nadzorcza</b>	Bogumił Adamek	240	227	535	511
	Roman Niestrój	63	144	77	-
	Stanisław Bisztyga	67	-	21	43
	Mieczysław Kokosiński	125	118	43	43
	Aleksander Skalbmierski	125	118	-	-
	Ryszard Rudzki	125	118	-	-
	<b>Razem</b>	<b>745</b>	<b>725</b>	<b>676</b>	<b>597</b>

### 27. INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH ORAZ O ZOBOWIĄZANIACH ZACIĄGNIĘTYCH W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI, ZE WSKAZANIEM KWOTY OGÓŁEM DLA KAŻDEJ KATEGORII ORGANU

Spółka nie wdrażała programów świadczeń pracowniczych, programów emerytalnych, czy też płatności w formie akcji. Spółka nie posiada zobowiązań z tytułów o których mowa w niniejszym punkcie.

### 32. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

W poniższej tabeli przedstawiono informacje, jakimi dysponuje Spółka na dzień przekazania raportu, tj. 27 kwietnia 2018 roku, o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu „efekt” S.A.

## Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej „efekt” za 2017 rok

akcjonariusz	liczba posiadanych akcji na WZ	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
INWEST spółka z o.o. w Krakowie	468 142	28,1	468 142	20,73
Rejonowa Spółdzielnia Zaopatrzenia i Zbytu w Krzeszowicach	37 670	2,3	126 670	5,6
Wojciech Wiśniewski łącznie z Agro-Jumal sp. z o.o.	157 679	9,5	157 679	6,98
Bogumił Adamek	85 825	5,1	189 125	8,38

Od ostatniej informacji na temat akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki, przekazanej w skonsolidowanym raporcie kwartalnym QSr 3/2017 z dnia 14 listopada 2017 roku nie nastąpiła żadna zmiana.

### **33. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W PODMIOTACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)**

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.665.150 zł, a ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosi 2.257.650; do obrotu giełdowego wprowadzonych jest 1.505.237 sztuk akcji.

Osoby zarządzające Spółką posiadają łącznie 11.744 akcje „efekt” S.A., w tym Prezes Zarządu Jan Okoński – 1.694 akcje, Wiceprezes Zarządu Jadwiga Chachłowska - 10.050 akcji. Osoby nadzorujące posiadają łącznie 98.275 akcji Spółki, w tym Przewodniczący Rady Bogumił Adamek – 85.825 akcji, Członek Rady Mieczysław Kokosiński 12.450 akcji. Osoby zarządzające i nadzorujące emitenta nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.

Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

### **34. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI**

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

### **35. NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA**

Spółka nie nabywała akcji własnych w 2017 roku.

### **36. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY**



## Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej „efekt” za 2017 rok

Korporacja nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

### **37. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

Korporacja nie opracowywała programów akcji pracowniczych i związanego z tym systemu kontroli.

### **38. DATA ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRES, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA**

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – jednostkowych i skonsolidowanych - Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. jest Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Syrokomli 17. Została ona wybrana w dniu 23 maja 2014r. przez Radę Nadzorczą Spółki, zgodnie z przepisami prawa, w tym także z postanowieniami Statutu Spółki. Umowa z w/w podmiotem została zawarta w dniu 22 maja 2017 roku, a jej przedmiotem jest dokonanie przeglądu półrocznych i badanie rocznych sprawozdań finansowych Korporacji (jednostkowego i skonsolidowanego) za okresy 2017 roku.

### **39. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH WYPŁACONEGO LUB NALEŻNEGO ZA DANY ROK OBROTOWY ODREBNIENIE ZA: BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, INNE USŁUGI POŚWIADCZAJĄCE, W TYM PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, USŁUGI DORADZTWA PODATKOWEGO, POZOSTAŁE USŁUGI, PODANE TAKŻE DLA POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO**

Łączna wysokość wynagrodzenia wynikająca z umowy z audytorem w 2017 roku wyniosła 20 tys. zł. netto, była taka sama jak w 2016 roku i obejmowała:

- wynagrodzenie w kwocie 6 tys. zł. z tytułu przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych „efekt” S.A. tj. półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Korporacji oraz półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej „efekt”, sporządzonych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017r.
- wynagrodzenie w kwocie 14 tys. zł - z tytułu badania rocznych sprawozdań finansowych „efekt” S.A. tj. jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej „efekt”, sporządzonych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017r.

Poza badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych za 2017 rok, Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” spółka z o.o. nie świadczyła innych usług na rzecz Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. ani jednostek z nią powiązanych.

### **40. INFORMACJA DOTYCZĄCA NIE SPORZĄDZANIA OŚWIADCZENIA (SPRAWOZDANIA) NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH**

Spółka nie jest objęta obowiązkiem sporządzania oświadczenia (sprawozdania) dotyczącego informacji niefinansowych, ponieważ nie spełnia kryteriów wymienionych w art. 49b ust. 1 ustawy o rachunkowości.

### **41. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRYM PODLEGA EMITENT WRAZ Z ZAKRESEM W JAKIM EMITENT ODSTĄPIŁ OD ICH STOSOWANIA.**

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A., jako emitent akcji dopuszczonych do obrotu giełdowego, w 2017 roku podlegała zasadom ładu korporacyjnego uchwalonym przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. a zawartym w dokumencie pod tytułem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiącym załącznik do Uchwały

## Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej „efekt” za 2017 rok

nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 roku. Tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny w stronie internetowej [www.gpw.pl](http://www.gpw.pl).

W 2017 roku Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. stosowała zasady ładu korporacyjnego wskazane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, za wyjątkiem niżej wskazanych.

### I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami.

I.Z.1.3 schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. nie stosuje zasady w zakresie dotyczącym publikacji informacji w niej wskazanych na stronie internetowej Spółki.

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji – opublikowane z okresie co najmniej 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.

Zasada nie znajduje zastosowania. Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. nie sporządzała prognoz finansowych w okresie ostatnich 5 lat.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Zasada nie jest stosowana. Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. nie opracowała oraz nie realizuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów.

I.Z.1.19. pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 par. 1 lub par. 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13.

Zasada nie jest stosowana. Informacje na temat Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. udzielane są wyłącznie na podstawie i w granicach obowiązujących przepisów prawa.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Zasada nie jest stosowana. Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. nie rejestruje przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie wideo, a nagrania audio nie będą dostępne publicznie.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Zasada nie jest stosowana. Akcje Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40. Za zastosowaniem zasady nie przemawia także struktura akcjonariatu oraz charakter i zakres prowadzonej działalności.

II. Zarząd i rada nadzorcza

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. nie stosuje zasady w zakresie dotyczącym publikacji informacji w niej wskazanych na stronie internetowej Spółki.

II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.

Zasada nie jest stosowana. Członkowie Rady Nadzorczej Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. powoływani są przez suwerenne walne zgromadzenie.

II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada nie jest stosowana. Wybrani przez suwerenne walne zgromadzenie Członkowie Rady Nadzorczej Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. nie spełniają kryteriów wskazanych w zasadzie za wyjątkiem wybranego w 2017 roku Pana Stanisława Bisztygi.

II.Z.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Zasada nie jest stosowana. Członkowie Rady Nadzorczej Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A., za wyjątkiem wybranego w 2017 roku Pana Stanisława Bisztygi, nie spełniają kryteriów wskazanych w zasadzie II.Z.4.

II.Z.6. Rada Nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawia jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Zasada nie jest stosowana. Wybrani przez suwerenne walne zgromadzenie Członkowie Rady Nadzorczej Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. nie spełniają kryteriów wskazanych w zasadzie II.Z.4, za wyjątkiem wybranego w 2017 roku Pana Stanisława Bisztygi.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika nr I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Zasada nie jest stosowana. Obowiązujący w Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. Regulamin Rady Nadzorczej nie przewiduje funkcjonowania w jej ramach komitetów, za wyjątkiem powołanego w 2017 roku Komitetu Audytu.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne.

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Zasada nie jest stosowana. Zarząd Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. odpowiada za kontrolowanie działalności operacyjnej Spółki, w tym kontrolowanie wewnętrznych procesów jej działalności wraz z procesami zarządzania ryzykiem. Systemy kontroli są dostosowane do rozmiaru i rodzaju prowadzonej przez Spółkę działalności. Zarząd obecnie nie widzi potrzeby większego sformalizowania posiadanych procedur.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada nie jest stosowana. Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. z uwagi na rozmiar i rodzaj prowadzonej działalności nie przewiduje wyspecjalizowanych jednostek odpowiedzialnych wyłącznie za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance.

III.Z.3 W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada nie jest stosowana. Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. z uwagi na rozmiar i rodzaj prowadzonej działalności nie przewiduje wyspecjalizowanej jednostki audytu wewnętrznego.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1. wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada nie jest stosowana. Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. z uwagi na rozmiar i rodzaj prowadzonej działalności nie przewiduje wyspecjalizowanej jednostki audytu wewnętrznego oraz nie widzi potrzeby większego sformalizowania posiadanych procedur.

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1., w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1., jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Zasada nie jest stosowana. Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. z uwagi na rozmiar i rodzaj prowadzonej działalności nie przewiduje wyspecjalizowanej jednostki audytu wewnętrznego oraz nie widzi potrzeby większego sformalizowania posiadanych procedur.

III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Zasada nie jest stosowana. Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. z uwagi na rozmiar i rodzaj prowadzonej działalności nie przewiduje wyspecjalizowanej jednostki audytu wewnętrznego oraz nie widzi potrzeby większego sformalizowania posiadanych procedur.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Rekomendacja nie jest stosowana. Z uwagi na strukturę akcjonariatu Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. nie przeprowadza walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie jest stosowana. Z uwagi na strukturę akcjonariatu Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. nie przeprowadza powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

IV.Z.13. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428§2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada nie jest stosowana. Informacje na temat Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. udzielane są wyłącznie na podstawie i w granicach obowiązujących przepisów prawa.

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi.

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółką zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Zasada nie jest stosowana. Do kompetencji Rady Nadzorczej Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. należy stały nadzór nad działalnością Spółki, w tym w zakresie zawieranych umów na zasadach określonych w Statucie Spółki.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.



Zasada nie jest stosowana. Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. nie określa w regulacjach wewnętrznych okoliczności w których może dojść do konfliktu interesów i procedur z tym związanych. Zasady wykonywania mandatu członka władz spółki regulują powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

#### VI. Wynagrodzenia

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana. W Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. nie funkcjonują programy motywacyjne oparte na akcjach lub innych instrumentach powiązanych z akcjami Spółki.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie jest stosowana. W Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. nie funkcjonują programy motywacyjne oparte na akcjach lub innych instrumentach powiązanych z akcjami Spółki.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informacje o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana. Informacje na temat Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. udzielanie są wyłącznie na podstawie i w granicach obowiązujących przepisów prawa.

#### **42. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI.**

Akcje emitenta nie przyznają jego posiadaczom żadnych specjalnych uprawnień kontrolnych.

#### **43. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU.**

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z akcji emitenta, jak również żadne ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu ani też zapisy, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

**44. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.**

Statut emitenta nie zawiera żadnych ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności akcji Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.

**45. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.**

Zgodnie ze Statutem Spółki, członkowie Zarządu są powoływani przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej pięcioletniej kadencji. Również do kompetencji Rady Nadzorczej należą decyzje w sprawie ich odwołania. Osoby zarządzające nie posiadają specjalnych uprawnień, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji, które to prawo przysługuje Walnemu Zgromadzeniu.

**46. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU EMITENTA.**

Zmiana Statutu Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. dokonywana jest w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia i podejmowana jest na zasadach określonych przez Kodeks spółek handlowych. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki dokonywana jest bez wykupu akcji, a podjęcie uchwały w tej sprawie wymaga większości 2/3 głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego (§ 7 ust. 4 Statutu Spółki).

**47. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI REGULAMIN TAKI ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA.**

Walne Zgromadzenie Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. działa na zasadach określonych Kodeksem spółek handlowych, Statutem Spółki oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenia, z zachowaniem wymogów określonych w art. 402<sup>2</sup> Kodeksu spółek handlowych, dokonuje się co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go do dnia 30 czerwca po upływie roku obrotowego. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają Przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad zwołanego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno

## Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej „efekt” za 2017 rok

zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może być złożone na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

Podczas Walnego Zgromadzenia każdy z akcjonariuszy może zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, w przepisach odrębnych ustaw albo w niniejszym Statucie wymagają następujące sprawy: 1) wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym wybór Przewodniczącego Rady, oraz ustalanie ich wynagrodzenia; jeżeli Walne Zgromadzenie nie dokona wyboru Przewodniczącego Rady, wyboru tego dokonuje Rada Nadzorcza; 2) uchwalanie i zmiana regulaminu Walnego Zgromadzenia; 3) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy, a także rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej; 4) podział zysku albo pokrycie straty za rok ubiegły; 5) udzielanie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków; 6) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego; 7) umarżanie akcji, emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa; 8) podwyższenie, obniżenie kapitału zakładowego oraz inne zmiany Statutu; 9) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru; 10) rozwiązanie Spółki, powoływanie i odwoływanie likwidatorów; 11) nabycie przez Spółkę własnych akcji, celem ich zaoferowania pracownikom lub osobom, które były przez okres co najmniej trzech lat zatrudnione w Spółce lub w spółce powiązanej ze Spółką; 12) odwoływanie członków Zarządu lub zawieszanie ich w czynnościach w trybie art. 368 § 4 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych, z uwzględnieniem postanowień § 11 ust. 4 Statutu; 13) uchwalenie na zasadzie art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych upoważnienia do nabycia przez Spółkę akcji własnych. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkownia wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji. Akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu z zastrzeżeniem akcji uprzywilejowanych. Uchwały zapadają bezwzględnią większością głosów za wyjątkiem: 1) uchwał, dla których podjęcia Kodeks spółek handlowych wymaga kwalifikowanej większości głosów; 2) uchwał w sprawach, o których mowa w § 6 ust. 2 pkt. 12, które zapadają większością 4/5 głosów.

Akcje założycielskie serii AA są akcjami uprzywilejowanymi i posiadają szczególne uprawnienia co do prawa głosu, co do wysokości dywidendy oraz co do pierwszeństwa pokrycia z majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli w razie likwidacji Spółki. Akcjom tym przyznaje się po 5 (pięć) głosów. Mają one pierwszeństwo w wypłatach dywidendy, która przewyższa o 20% (słownie: dwadzieścia procent) dywidendę wypłaconą za akcje nieuprzywilejowane.

Akcje imienne podlegają przekształceniu na akcje na okaziciela dwa razy w danym roku kalendarzowym, w pierwszym i czwartym terminie określonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.. W okresie pozostawania Spółki spółką publiczną wyłączona jest możliwość przekształcenia akcji zwykłych na okaziciela na akcje imienne. Akcje Spółki są zbywane i dziedziczone bez ograniczenia. Kapitał zakładowy może być podwyższany drogą emisji nowych akcji oraz poprzez przeniesienie do tego kapitału części środków kapitału zapasowego na zasadach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia. Akcje kolejnych emisji mogą być akcjami na okaziciela. Dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje pierwszeństwo objęcia akcji nowo emitowanych.

**48. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW.**

W 2017 roku skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu - Jan Okoński,  
Wiceprezes Zarządu – Jadwiga Chachłowska,  
Członek Zarządu – Olga Lipińska-Długosz.

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Bogumił Adamek (Członek Komitetu Audytu),  
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Roman Niestrój do dnia 21 czerwca 2017 roku,  
Członek Rady Nadzorczej – Mieczysław Kokosiński,  
Członek Rady Nadzorczej – Aleksander Skalbmierski (Przewodniczący Komitetu Audytu),  
Członek Rady Nadzorczej – Ryszard Rudzki,  
Członek Rady Nadzorczej – Stanisław Biszyga (Członek Komitetu Audytu) od dnia 21 czerwca 2017 roku.

Zarząd Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. działa na zasadach określonych Kodeksem spółek handlowych, Statutem Spółki oraz Regulaminem Zarządu. Zarząd bieżącej kadencji składa się z 3 członków powołanych na okres wspólnej kadencji wynoszącej 5 lat. Zarząd kieruje działalnością Spółki i do zakresu jego działalności należą wszystkie sprawy, które nie zostały zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd reprezentuje Spółkę wobec sądów, urzędów i osób trzecich. Przy zaciąganiu zobowiązań majątkowych o wartości przewyższającej 1/100 kapitału zakładowego Spółki, działają dwaj członkowie Zarządu albo jeden członek Zarządu wraz z prokurentem lub pełnomocnikiem działającym w granicach umocowania. W innych sprawach działać może jednoosobowo każdy z członków Zarządu. Członek Zarządu może być odwołany ze składu Zarządu przed upływem kadencji albo zawieszony w czynnościach jedynie z ważnych powodów, którymi są: 1) przewidziane w przepisach prawa przyczyny powodujące niedopuszczalność pełnienia funkcji członka Zarządu spółki akcyjnej; 2) nieprzerwana niezdolność do pełnienia funkcji członka Zarządu trwająca co najmniej sześć miesięcy. Zarząd uprawniony jest do nabywania i zbywania nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości bez konieczności uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia, za zgodą Rady Nadzorczej. Jeżeli cena nabycia lub sprzedaży nie przekracza 1/5 łącznej wartości kapitałów (funduszy) własnych Spółki, to na zawarcie umowy nie jest również wymagana zgoda Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. działa na zasadach określonych Kodeksem spółek handlowych, Statutem Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza bieżącej kadencji składa się z 5 członków wybranych na okres wspólnej kadencji wynoszącej 5 lat. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy członków Rady, jednakże podjęcie uchwał w sprawach: 1) odwołania członków Zarządu; 2) zawieszenia, z ważnych powodów, w czynnościach wszystkich bądź poszczególnych członków Zarządu; 3) delegowania członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności, wymaga obecności wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz większości 2/3 głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem wyjątków, o których mowa w art. 388 § 2 i § 4 Kodeksu spółek handlowych. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie obiegowym pisemnym albo za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z zastrzeżeniem wyjątków, o których mowa w art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych. Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie

## Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej „efekt” za 2017 rok

Rady bądź też wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o treści projektu uchwały, która ma być podjęta w trybie obiegowym. Szczegółowy tryb zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej oraz podejmowania uchwał obiegowo określa Regulamin Rady Nadzorczej. Obowiązujący Regulamin Rady Nadzorczej nie przewiduje funkcjonowania w jej ramach komitetów. Z uwagi na fakt, że Rada Nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu audytu wykonywane są przez Radę Nadzorczą działającą kolegialnie

Kraków, 12 kwietnia 2018 r.

### Podpisy Członków Zarządu

Olga Lipińska-Długosz

Jadwiga Chachłowska

Jan Okoński

Członek Zarządu

Wiceprezes Zarządu  
Główny Księgowy

Prezes Zarządu