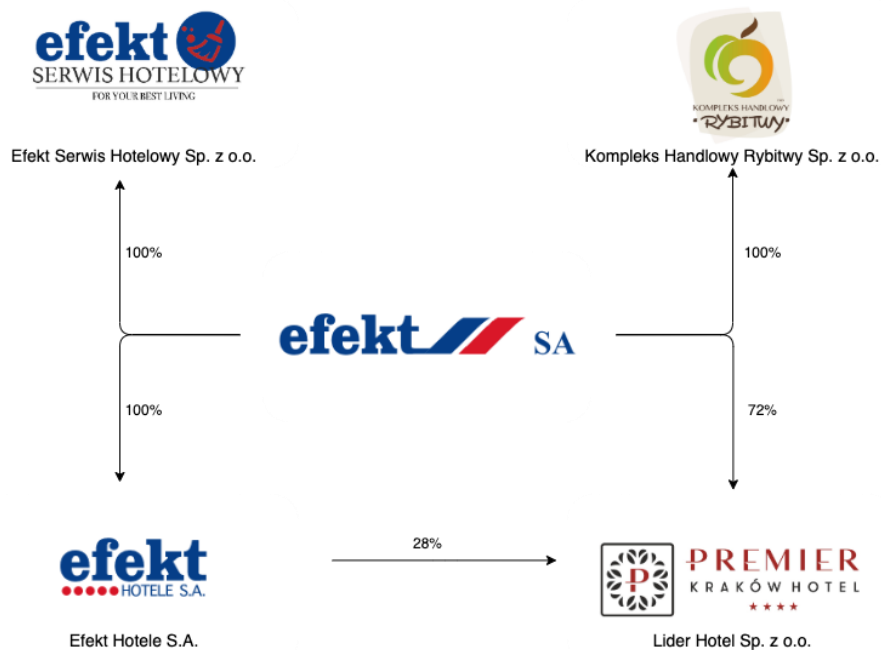


GRUPA KAPITAŁOWA



OKRESOWY RAPORT FINANSOWY ZA OKRES 01.01.2021-31.03.2021 r.

*Zawierający kwartalne skrócone skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34*



Kraków, 19 maja 2021 r.

**Spis treści**

|           |  |    |
|-----------|--|----|
| <b>A.</b> | <b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU</b> .....  | 3  |
| <b>B.</b> | <b>CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ</b> .....  | 3  |
| <b>C.</b> | <b>OKRESY PREZENTOWANE</b> .....   | 3  |
| <b>D.</b> | <b>BIEGLI REWIDENCI</b> .....  | 3  |
| <b>E.</b> | <b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....  | 3  |
| <b>F.</b> | <b>ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 R. DO 31 MARCA 2021 R.</b> .....   | 4  |
| 1.        | Informacje podstawowe .....  | 4  |
| 2.        | Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....  | 8  |
| 3.        | Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych .....  | 8  |
| 4.        | Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny .....   | 8  |
| 5.        | Zmiany zasady rachunkowości i ich wpływ na wynik finansowy i kapitał własny .....  | 9  |
|           | <b>ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....  | 9  |
|           | <b>ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK DOCHODÓW CAŁKOWITYCH</b> .....   | 11 |
|           | <b>ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....   | 12 |
|           | <b>ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM</b> .....   | 14 |
|           | <b>SKRÓCONE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 31.03.2021 ROKU</b> .....   | 15 |
| 1.        | Sprawozdawczość według segmentów działalności .....  | 15 |
| 2.        | Odroczony podatek dochodowy .....  | 16 |
| 3.        | Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....   | 16 |
| 4.        | Rzeczowe aktywa trwale Grupy Kapitałowej .....   | 17 |
| 5.        | Nieruchomości inwestycyjne .....   | 18 |
| 6.        | Aktywa finansowe .....   | 18 |
| 7.        | Zapasy .....   | 19 |
| 8.        | Należności .....   | 19 |
| 9.        | Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....  | 20 |
| 10.       | Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....  | 20 |
| 11.       | Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie .....   | 21 |
| 12.       | Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....   | 21 |
| 13.       | Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....   | 21 |
| 14.       | Połączenie jednostek gospodarczych .....   | 22 |
| 15.       | Zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....   | 22 |
| 16.       | Zobowiązania finansowe .....   | 22 |
| 17.       | Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....  | 24 |
| 18.       | Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy .....   | 24 |
|           | <b>POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO</b> .....   | 25 |
| 1.        | Informacja dotycząca prognozy wyników .....  | 25 |
| 2.        | Sprawy sądowe .....  | 25 |
| 3.        | Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości .....   | 25 |
| 4.        | Poręczenia, pożyczki, gwarancje .....  | 25 |
| 5.        | Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań ..... | 25 |
| 6.        | Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....   | 25 |
| 7.        | Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....   | 27 |
|           | <b>KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA KORPORACJI GOSPODARCZEJ „EFEKT” S.A.</b> .....   | 27 |
|           | <b>WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU</b> .....  | 27 |
| 1.        | Wybrane dane finansowe Korporacji Gospodarczej „Efekt” S.A. zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) .....   | 27 |
|           | <b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2021r. KORPORACJI GOSPODARCZEJ „EFEKT” S.A.</b> .....  | 28 |
| 1.        | Rzeczowe aktywa trwale Korporacji Gospodarczej Efekt S.A. ....   | 33 |
| 2.        | Nieruchomości inwestycyjne .....   | 34 |

#### **A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (Dz.U. 2018 poz. 757), Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia 2021 do 31 marca 2021 roku.

Niniejsze skrócone kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za 2020 rok.

#### **B. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Spółka dominująca Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

#### **C. OKRESY PREZENTOWANE**

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 marca 2021 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku dla śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Skrócone śródroczne sprawozdane finansowe zostało przygotowane w nowej formie, dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone.

#### **D. BIEGLI REWIDENCI**

Kwartałne sprawozdanie finansowe nie podlegało przeglądowi.

#### **E. WYBRANE DANE FINANSOWE**

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, ustalone przez Narodowy Bank Polski objętych historycznymi danymi finansowymi wynoszą:

| Okres obrotowy          | średni kurs w okresie* | Kurs na ostatni dzień okresu |
|-------------------------|------------------------|------------------------------|
| 01.01.2020 – 31.03.2020 | 4,3963                 | 4,5523                       |
| 01.01.2020 – 31.12.2020 | 4,4742                 | 4,6148                       |
| 01.01.2021 – 31.03.2021 | 4,4742                 | 4,6148                       |

*\*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień miesiąca w danym okresie*

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO obowiązujących na ostatni dzień prezentowanego okresu.

Poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku dochodów całkowitych oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO obowiązujących na ostatni dzień miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku dochodów całkowitych oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EURO:

| Wyszczególnienie   | 01.01.2021 - 31.03.2021* |           | 01.01.2020 – 31.03.2020 |           |
|--|--------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
|  | PLN                      | EUR       | PLN                     | EUR       |
| <b>Skonsolidowane Zestawienie Całkowitych Dochodów</b>       |                          |           |                         |           |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 5 964                    | 1 333     | 7 972                   | 1 813     |
| Koszty działalności operacyjnej                              | 3 649                    | 816       | 4 754                   | 1 081     |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                    | 2 262                    | 506       | 503                     | 114       |
| Zysk (strata) brutto   | 2 147                    | 480       | 261                     | 59        |
| Zysk (strata) netto  | 1 930                    | 431       | -87                     | -20       |
| Liczba udziałów/akcji w sztukach                             | 4 998 450                | 4 998 450 | 1 665 150               | 1 665 150 |
| Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)                | 0,39                     | 0,09      | -0,05                   | -0,01     |
| <b>Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej</b>     |                          |           |                         |           |
| Aktywa trwałe  | 132 600                  | 28 734    | 134 442                 | 29 533    |
| Aktywa obrotowe  | 20 239                   | 4 386     | 5 179                   | 1 138     |
| Kapitał własny   | 78 306                   | 16 969    | 72 642                  | 15 957    |
| Kapitał zakładowy  | 4 995                    | 1 082     | 1 665                   | 366       |
| Zobowiązania długoterminowe                                  | 54 194                   | 11 743    | 54 277                  | 11 923    |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 20 339                   | 4 407     | 12 701                  | 2 790     |
| Wartość księgowa na akcję (zł/euro)                          | 15,67                    | 3,39      | 43,63                   | 9,58      |
| <b>Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych</b>        |                          |           |                         |           |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 1 831                    | 409       | 4 701                   | 1 069     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | -8 429                   | -1 884    | -1 439                  | -327      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | -100                     | -22       | -2 411                  | -548      |

\*Dane bilansowe prezentowane są za okres porównywalny kończący się 31.12.2020 roku, zgodnie z formatem prezentowanym w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

## F. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 R. DO 31 MARCA 2021 R.

### 1. Informacje podstawowe

Jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie jest Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Opolskiej 12 (31-323 Kraków). 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.

Jednostka dominująca na dzień 31.03.2021 r. posiadała udziały w następujących jednostkach zależnych:

1. „EFEKT-HOTELE” S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Opolskiej 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-4521A,

- Spółka jest właścicielem czterogwiazdkowego hotelu, prowadzonego pod marką Best Western Efekt Express Hotel Kraków. Kapitał zakładowy spółki wynosi 24 mln zł i w 100% należy do Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.
2. **„LIDER HOTEL” sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Opolskiej 12** wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000244810. Dzień objęcia kontrolą to 27 października 2005 roku. Przedmiotem działalności tej spółki jest prowadzenie hoteli, a także restauracji i innych placówek gastronomicznych oraz działalność związana z turystyką.
- Klasyfikacja wg PKD–55.1,
  - Kapitał zakładowy spółki wynosi 26,6 mln zł z czego 72% udziałów należy bezpośrednio do Korporacji, a 28% udziałów należy to wymienionej wyżej „EFEKT-HOTELE” S.A. Biorąc pod uwagę powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami grupy, spółka „LIDER HOTEL” jest jednostką w 100% zależną od Korporacji.
3. **„EFEKT Serwis Hotelowy” Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie przy ul. Opolskiej 12 wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000823304. Dzień objęcia kontrolą to 16 stycznia 2020 roku. Przedmiotem działalności tej spółki jest prowadzenie hoteli, a także restauracji i innych placówek gastronomicznych oraz działalność związana z turystyką.
- Klasyfikacja wg PKD–55.1,
  - Kapitał zakładowy spółki wynosi 100 000 zł z czego 100% udziałów należy bezpośrednio do Korporacji Gospodarczej Efekt S.A.
4. **Kompleks Handlowy „Rybitwy” Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie przy ul. Opolskiej 12 wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000822652. Dzień objęcia kontrolą to 10 stycznia 2020 roku. Przedmiotem działalności tej spółki jest obrót nieruchomościami oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna warzyw i owoców, a także zarządzanie nieruchomościami.
- Klasyfikacja wg PKD–68.10.Z,
  - Kapitał zakładowy spółki wynosi 100 000 zł i w 100% należy do Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Skonsolidowane skrócone kwartałne sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 marca 2021 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej „EFEKT” SA. oraz jej jednostek zależnych zwanych łącznie „Grupą” są:

- sprzedaż hurtowa,
- sprzedaż detaliczna,
- usługi wynajmu nieruchomości,
- usługi gastronomiczne,
- usługi hotelarskie.

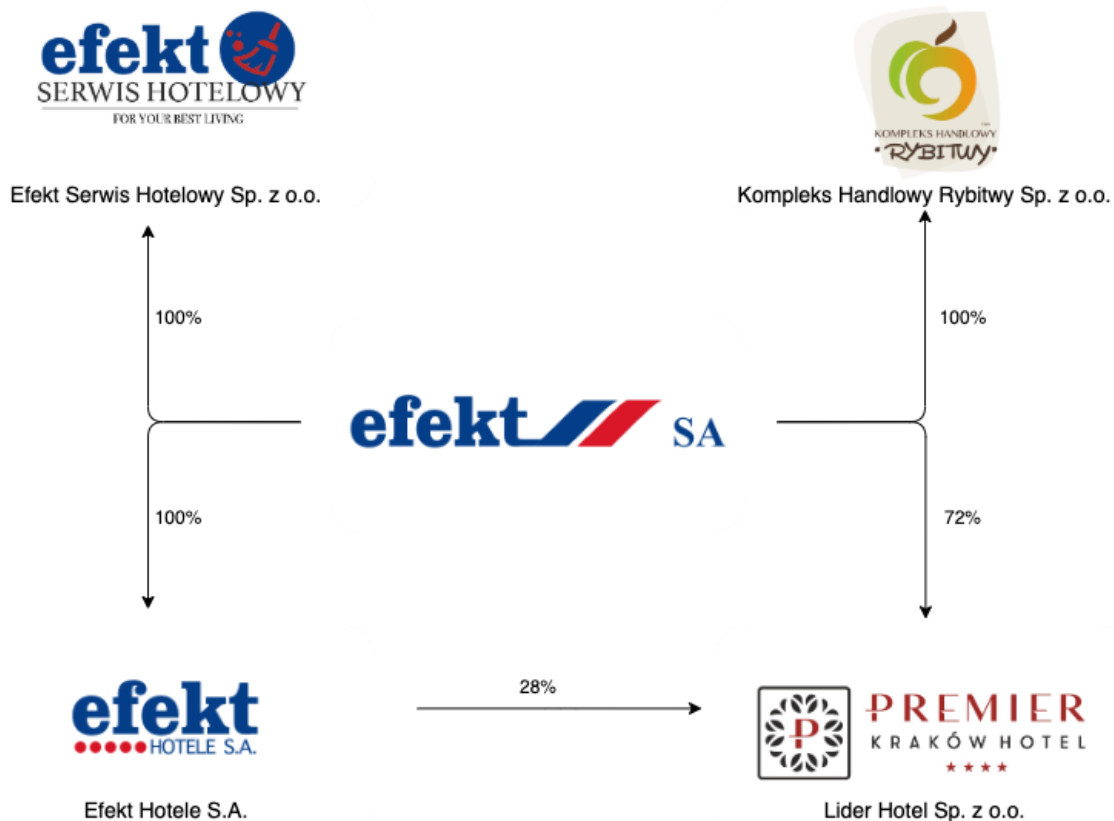
Przedmiotem działalności jednostki dominującej według PKD jest:

**46.90.Z** Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana

**47.19.Z** Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach

**68.20.Z** Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi

Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2021 r.



**Spółka dominująca:**

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Nazwa pełna:                       | <b>Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A.</b>   |
| Adres siedziby:                    | 31-323 Kraków, ul. Opolska 12  |
| Identyfikator NIP:                 | 6760077402   |
| Numer w KRS:                       | 115403   |
| Numer REGON:                       | 1413856  |
| Akt założycielski Rep. A nr z dnia | 13268/1989 z dnia 08.11.1989 r.  |
| Czas trwania:                      | Nieoznaczony   |
| Główne obszary działalności:       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana</li> <li>• pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach</li> <li>• wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi</li> </ul> |

Jednostki kontrolowane przez Korporację Gospodarczą „efekt” SA.:

| Lp. | Nazwa jednostki                        | Siedziba | Przedmiot działalności  | Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 31.03.2020 | Metoda Konsolidacji     |
|-----|--|----------|---|---|-------------------------|
| 1.  | „EFEKT-HOTELE” S.A.                    | Kraków   | Świadczenie usług turystycznych, hotelarskich i gastronomicznych.     | 100   | Pełna                   |
| 2.  | „LIDERHOTEL” sp. z o.o.                | Kraków   | Prowadzenie hoteli, restauracji oraz innych placówek gastronomicznych | 72  | Pełna                   |
| 3.  | „EFEKT Serwis Hotelowy” Sp. z o.o.     | Kraków   | Prowadzenie hoteli, restauracji oraz innych placówek gastronomicznych | 100   | Nieobjęte konsolidacją* |
| 4.  | Kompleks Handlowy „Rybitwy” Sp. z o.o. | Kraków   | Obrót nieruchomościami oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna             | 100   |                         |

#### Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

W trakcie prezentowanego okresu nie wystąpiły zmiany.

#### Zarząd i Rada Nadzorcza Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.

|  |  |
|--|--|
| Skład osobowy Zarządu na dzień 31.03.2021 r.         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Michał Kawczyński – Prezes Zarządu</li> <li>• Tomasz Bujak – Wiceprezes Zarządu</li> <li>• Michał Bartczak – Wiceprezes Zarządu</li> </ul>  |
| Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2021 r. | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kazmierczak Cyprian – Członek Rady Nadzorczej</li> <li>• Katarzyna Chojniak – Członek Rady Nadzorczej</li> <li>• Piotr Grabowski – Członek Rady Nadzorczej</li> <li>• Joanna Feder-Kawczyńska – Członek Rady Nadzorczej</li> <li>• Andrzej Witkowski – Członek Rady Nadzorczej</li> </ul> |

#### Notowania na rynku regulowanym:

##### 1. Informacje ogólne:

**Gielda:**

**Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**  
 ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

**Symbol na GPW:**  
**Sektor na GPW:**

Korporacja Gospodarcza „efekt” SA (EFK)  
 usługi dla przedsiębiorstw

##### 2. System depozytowo – rozliczeniowy:

**Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)**  
 ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

**Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej:**

Według stanu na dzień 31.03.2021 r. akcjonariat przedstawia się następująco:

| Akcjonariusz                    | Liczba akcji | Udział % | Liczba głosów | Udział % |
|---------------------------------|--------------|----------|---------------|----------|
| INWEST spółka z o.o. w Krakowie | 1 640 990    | 32,83%   | 1640 990      | 32,16%   |
| Porozumienie akcjonariuszy      | 805 449      | 16,11%   | 805 449       | 15,78%   |
| Goodmax sp. z o.o.              | 541 705      | 10,84%   | 541 705       | 10,61%   |
| Pozostali                       | 2 007 306    | 40,19%   | 2 115 406     | 42,40%   |

**2. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Niniejsze kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości „MSR” 34, mającym zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym w czasie przygotowania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

**3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

Poprzednie sprawozdania finansowe Emitenta i Grupy były sporządzane przy założeniu kontynuowania działalności i przedstawiane dane są porównywalne.

**4. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2020 roku.

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. jako podmiot dominujący, sporządza śródroczne sprawozdanie skonsolidowane dla całej Grupy Kapitałowej. Jest ono przechowywane w siedzibie podmiotu dominującego oraz podlega publikacji na stronie internetowej [www.efektsa.pl](http://www.efektsa.pl)

Podstawa sporządzenia

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacyjną Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: nieruchomości inwestycyjnych, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.



**GRUPA KAPITAŁOWA „Efekt” S.A.**  
*Kwartałny raport finansowy*  
*za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 (w tysiącach złotych)*

Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2020 r. obejmującym noty za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2020 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niektóre spółki z Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości określonymi przez ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF. Sprawozdania jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

Niniejsze skrócone kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2020 roku.

Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej. Złoty (PLN) jest walutą funkcjonalną wszystkich Spółek w Grupie Kapitałowej.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w innej walucie niż złoty polski są przeliczane według kursu średniego NBP.

Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia ujmowane są łącznie w przychodach lub kosztach finansowych. Ewentualne jednostkowe niezgodności w tabelach pomiędzy prezentowanymi danymi a podsumowaniami wynikają z zaokrągleń do pełnych tysięcy.

**5. Zmiany zasady rachunkowości i ich wpływ na wynik finansowy i kapitał własny**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym są przestrzegane te same zasady (polityki) rachunkowości i metody obliczeniowe co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres obrotowy 01.01.2020 – 31.12.2020 r.

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

|   | <b>Stan na<br/>31-03-2021</b> | <b>Stan na<br/>31-12-2020</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                   |                               |                               |
| <b>Aktywa trwale</b>                            | <b>132 600</b>                | <b>126 306</b>                |
| Rzeczowe aktywa trwale                          | 8 102                         | 7 178                         |
| Nieruchomości inwestycyjne                      | 118 575                       | 113 199                       |
| Wartość firmy                                   | 637                           | 637                           |
| Pozostałe wartości niematerialne                | 45                            | 52                            |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych      | 245                           | 245                           |
| Pożyczki udzielone                              | -                             | -                             |
| Inne aktywa finansowe                           | 1 955                         | 1 954                         |
| Należności długoterminowe                       | -                             | -                             |
| Rozliczenia międzyokresowe                      | -                             | -                             |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 040                         | 3 040                         |

**GRUPA KAPITAŁOWA „Efekt” S.A.**  
*Kwartałny raport finansowy*  
*za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 (w tysiącach złotych)*

| <b>Aktywa obrotowe</b>                | <b>20 239</b>  | <b>28 796</b>  |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Zapasy                                | -              | -              |
| Należności handlowe                   | 4 346          | 3 362          |
| Pozostałe należności krótkoterminowe  | 2 898          | 8 447          |
| Rozliczenia międzyokresowe            | 631            | 33             |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 8 433          | 6 311          |
| Pożyczki udzielone                    | -              | -              |
| Rozliczenie kontraktów                | -              | 13             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty    | 3 932          | 10 629         |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży      | -              | -              |
| <b>Aktywa razem</b>                   | <b>152 839</b> | <b>155 102</b> |

**Stan na**  
**31-03-2021**

**Stan na**  
**31-12-2020**

**PASYWA**

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                  | <b>78 306</b> | <b>76 376</b> |
| Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej     | 78 306        | 76 376        |
| Kapitał zakładowy                                      | 4 995         | 4 995         |
| Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | -             | -             |
| Pozostałe kapitały                                     | 89 819        | 89 819        |
| Zyski zatrzymane                                       | -18 439       | -18 805       |
| Wynik finansowy okresu                                 | 1 930         | 365           |
| Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących               | -             | -             |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>                     | <b>54 194</b> | <b>54 580</b> |
| Kredyty i pożyczki                                     | 45 785        | 46 259        |
| Zobowiązania handlowe                                  | -             | -             |
| Zobowiązania finansowe                                 | 105           | -             |
| Pozostałe zobowiązania                                 | -             | -             |
| Zobowiązania z tytułu partycypacji                     | -             | -             |
| Zobowiązania z tytułu kaucji                           | -             | -             |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy                 | 8 303         | 8 303         |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne            | -             | -             |
| Rezerwy na zobowiązania                                | -             | -             |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                  | -             | 17            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                    | <b>20 339</b> | <b>24 146</b> |
| Kredyty i pożyczki                                     | 6 557         | 6 011         |
| Zobowiązania finansowe                                 | -             | -             |
| Zobowiązania handlowe                                  | 2 460         | 7 443         |

**GRUPA KAPITAŁOWA „Efekt” S.A.**  
*Kwartalny raport finansowy*  
*za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 (w tysiącach złotych)*

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Zobowiązania budżetowe                      | 1 630          | 1 254          |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne           | 913            | 675            |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | -              | -              |
| Rezerwy na zobowiązania                     | 8 684          | 8 684          |
| Rozliczenie kontraktów długoterminowych     | -              | -              |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów       | 95             | 78             |
| <b>Pasywa razem</b>                         | <b>152 839</b> | <b>155 102</b> |

**ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

|  | <b>Za okres<br/>01.01.2021 -<br/>31.03.2021</b> | <b>Za okres<br/>01.01.2020 -<br/>31.03.2020</b> |
|--|---|---|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>              | <b>5 964</b>                                    | <b>7 972</b>                                    |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług                                     | 5 964   | 7 972   |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                  | -   | -   |
| Zmiana stanu produktów   | -   | -   |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                  | <b>3 649</b>                                    | <b>4 754</b>                                    |
| 1. Amortyzacja   | 105   | 158   |
| 2. Zużycie materiałów i energii  | 583   | 375   |
| 3. Usługi obce   | 2 355   | 1 384   |
| 4. Podatki i opłaty  | 209   | 277   |
| 5. Wynagrodzenia   | 346   | 2 182   |
| 6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                      | 34  | 363   |
| 7. Pozostałe koszty rodzajowe  | 17  | 14  |
| 8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów  | -   | -   |
| <b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>  | <b>2 315</b>                                    | <b>3 218</b>                                    |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 54  | 84  |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 107   | 2 799   |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                    | <b>2 262</b>                                    | <b>503</b>                                      |
| Przychody finansowe  | 212   | 236   |
| Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych | -   | -   |
| Koszty finansowe   | 326   | 478   |
| Zysk (strata) z udziałów w jednostkach wycenianych metoda praw własności           | -   | -   |
| Odpis wartości firmy   | -   | -   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  | <b>2 147</b>                                    | <b>261</b>                                      |
| <b>Podatek dochodowy</b>   | <b>217</b>                                      | <b>348</b>                                      |
| <b>Podatek odroczone</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności jednostki dominującej</b>                    | <b>1 930</b>                                    | <b>-87</b>                                      |
| <b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>                                    | <b>-</b>  | <b>-</b>  |
| <b>Zysk (strata) akcjonariuszy niekontrolujących</b>                               | <b>-</b>  | <b>-</b>  |
| <b>Zysk starta z działalności kontynuowanej</b>                                    | <b>1 930</b>                                    | <b>-87</b>                                      |

**ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**

|   | Za okres<br>01.01.2021 –<br>31.03.2021 | Za okres<br>01.01.2020 –<br>31.03.2020 |
|---|--|--|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>            |  |  |
| <b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                  | <b>2 147</b>                           | <b>261</b>                             |
| <b>II. Korekty razem</b>  | <b>- 317</b>                           | <b>4 787</b>                           |
| 1. Amortyzacja  | 104                                    | 158                                    |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                   | -                                      | -                                      |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                    | -55                                    | 13                                     |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                 | -                                      | 1                                      |
| 5. Zmiana stanu rezerw  | -                                      | -                                      |
| 6. Zmiana stanu zapasów   | -                                      | -50                                    |
| 7. Zmiana stanu należności  | 5 279                                  | -1 173                                 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -5 333                                 | 5 273                                  |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                    | -314                                   | 89                                     |
| 10. Inne korekty  | -                                      | 476                                    |
| <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>                                     | <b>1 831</b>                           | <b>5 049</b>                           |
| Podatek dochodowy   | -                                      | -348                                   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>              | <b>1 831</b>                           | <b>4 701</b>                           |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>          |  |  |
| <b>I. Wpływy</b>  | <b>93</b>                              | <b>100</b>                             |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   | -                                      | -                                      |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości   | -                                      | -                                      |
| Zbycie aktywów finansowych  | 93                                     | 100                                    |
| Inne wpływy inwestycyjne  | -                                      | -                                      |
| Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                  | -                                      | -                                      |
| <b>II. Wydatki</b>  | <b>8 522</b>                           | <b>1 539</b>                           |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 6 362                                  | 139                                    |
| Inwestycje w nieruchomości  | -                                      | -                                      |
| Wydatki na aktywa finansowe   | 2 160                                  | 1 400                                  |
| Inne wydatki inwestycyjne   | -                                      | -                                      |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)</b>     | <b>-8 429</b>                          | <b>-1 439</b>                          |

|   | <b>Za okres<br/>01.01.2021 –<br/>31.03.2021</b> | <b>Za okres<br/>01.01.2020 –<br/>31.03.2020</b> |
|---|---|---|
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>   |   |   |
| <b>I. Wpływy</b>  | <b>-</b>  | <b>-476</b>                                     |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -   | -   |
| Kredyty i pożyczki  | -   | -   |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych  | -   | -   |
| Inne wpływy finansowe   | -   | -476  |
| <b>II. Wydatki</b>  | <b>100</b>                                      | <b>1 935</b>                                    |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych   | -   | -   |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | -   | -   |
| Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                    | -   | -   |
| Splaty kredytów i pożyczek  | -   | 1 591   |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych   | -   | -   |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | -   | -   |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | -   | -   |
| Odsetki   | 100   | 343   |
| Inne wydatki finansowe  | -   | -   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)</b>                                    | <b>-100</b>                                     | <b>-2 411</b>                                   |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III. +/-B.III+/-C.III)</b>                                       | <b>-6 698</b>                                   | <b>851</b>                                      |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>  | <b>-6 698</b>                                   | <b>851</b>                                      |
| – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych  | -   | -   |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>   | <b>10 629</b>                                   | <b>303</b>                                      |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>   | <b>3 932</b>                                    | <b>1 154</b>                                    |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania  | -   | -   |

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM**

|   | <b>Kapitał podstawowy</b> | <b>Pozostałe kapitały rezerwowe</b> | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b> | <b>Wynik finansowy bieżącego okresu</b> | <b>Kapitały razem</b> |
|---|---------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---|-----------------------|
| <b>trzy miesiące zakończone 31.03.2021</b>  |                           |                                     |                                      |   |                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2021</b>   | <b>4 995</b>              | <b>89 819</b>                       | <b>-18 803</b>                       | <b>365</b>                              | <b>76 376</b>         |
| - korekty błędów                            | -                         | -                                   | -                                    | -                                       | -                     |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>          | <b>4 995</b>              | <b>89 819</b>                       | <b>-18 803</b>                       | <b>365</b>                              | <b>76 376</b>         |
| Wpłaty na podwyższenie kapitału zakładowego |                           |                                     |                                      |   |                       |
| Podział zysku netto                         | -                         |                                     | 364                                  | -364                                    | <b>0</b>              |
| Wypłata dywidendy                           | -                         | -                                   | -                                    | -                                       | <b>0</b>              |
| Suma dochodów całkowitych                   | -                         | -                                   |                                      | 1 930                                   | <b>1 930</b>          |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2021</b>   | <b>4 995</b>              | <b>89 819</b>                       | <b>-18 439</b>                       | <b>1 931</b>                            | <b>78 306</b>         |
| <b>trzy miesiące zakończone 31.03.2020</b>  |                           |                                     |                                      |   |                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2020</b>   | <b>1 665</b>              | <b>62 796</b>                       | <b>-18 806</b>                       | <b>27 073</b>                           | <b>72 728</b>         |
| Korekty z tyt. błędów poprzednich okresów   |                           |                                     |                                      |   |                       |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>          | <b>1 665</b>              | <b>62 796</b>                       | <b>-18 806</b>                       | <b>27 073</b>                           | <b>72 728</b>         |
| Emisja akcji                                | -                         | -                                   |                                      |   | -                     |
| Wpłaty na podwyższenie kapitału zakładowego |                           |                                     |                                      |   |                       |
| Podział zysku netto                         |                           |                                     | 27 073                               | -27 073                                 |                       |
| Wypłata dywidendy                           |                           |                                     |                                      |   |                       |
| Suma dochodów całkowitych                   | -                         | -                                   | -                                    | -87                                     | <b>-87</b>            |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2020</b>   | <b>1 665</b>              | <b>62 796</b>                       | <b>8 267</b>                         | <b>-87</b>                              | <b>72 641</b>         |

**SKRÓCONE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO  
 SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 31.03.2021 ROKU**

**1. Sprawozdawczość według segmentów działalności**

Wyniki segmentów za I kwartał 2021 roku przedstawiają się następująco:

| Wyszczególnienie   | Działalność kontynuowana       |                           | Wyłączenia | Działalność ogółem |
|--|--------------------------------|---------------------------|------------|--------------------|
|  | Segment Hotelarsko-turystyczny | Segment usługowo Handlowy |            |                    |
| <i>Wynik finansowy segmentów branżowych</i>  |                                |                           |            |                    |
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>   | <b>144</b>                     | <b>5 820</b>              | -          | <b>5 964</b>       |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych  | 144                            | 5 820                     |            | <b>5 964</b>       |
| <b>Koszty operacyjne</b>   | <b>466</b>                     | <b>3 184</b>              |            | <b>3 649</b>       |
| <b>Zysk (strata) segmentu</b>  | <b>-321</b>                    | <b>2 636</b>              |            | <b>2 315</b>       |
| Przychody finansowe  | 11                             | 69                        | 132        | <b>212</b>         |
| Koszty finansowe netto   | 315                            | 11                        |            | <b>326</b>         |
| <b>Zysk (strata)</b>   | <b>-626</b>                    | <b>2 695</b>              | <b>132</b> | <b>2 201</b>       |
| Pozostałe przychody operacyjne   | -                              | -                         | -          | <b>54</b>          |
| Pozostałe koszty operacyjne  | -                              | -                         | -          | <b>107</b>         |
| Odpis wartości firmy   | -                              | -                         | -          |                    |
| Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych | -                              | -                         | -          |                    |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  | -                              | -                         | -          | <b>2 147</b>       |
| Podatek dochodowy  | -                              | -                         | -          | <b>217</b>         |
| Wynik mniejszości  | -                              | -                         | -          |                    |
| <b>Zysk (strata) netto za okres</b>  |                                |                           |            | <b>1 930</b>       |

Wyniki segmentów za I kwartał 2020 roku przedstawiają się następująco:

| Wyszczególnienie   | Segment hotelarsko – turystyczny | Segment usługowo – handlowy | Wyłączenia | Działalność ogółem |
|--|----------------------------------|-----------------------------|------------|--------------------|
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>   | <b>2 919</b>                     | <b>5 089</b>                | <b>-36</b> | <b>7 972</b>       |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych  | 2 919                            | 5 089                       | -36        | 7 972              |
| <b>Koszty operacyjne</b>   | <b>1 673</b>                     | <b>3 117</b>                | <b>-36</b> | <b>4 754</b>       |
| <b>Zysk (strata) segmentu</b>  | <b>1 247</b>                     | <b>1 972</b>                | <b>-</b>   | <b>3 218</b>       |
| Przychody finansowe  | -00                              | 236                         | -          | 236                |
| Koszty finansowe   | 362                              | 116                         | -          | 478                |
| <b>Zysk (strata)</b>   | <b>885</b>                       | <b>2 091</b>                | <b>-</b>   | <b>2 976</b>       |
| Pozostałe przychody operacyjne   | -                                | -                           | -          | 84                 |
| Pozostałe koszty operacyjne  | -                                | -                           | -          | 2 799              |
| Odpis wartości firmy   | -                                | -                           | -          | -                  |
| Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych | -                                | -                           | -          | -                  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  | <b>-</b>                         | <b>-</b>                    | <b>-</b>   | <b>261</b>         |
| Podatek dochodowy  | -                                | -                           | -          | 348                |
| <b>Zysk (strata) netto za okres</b>  | <b>-</b>                         | <b>-</b>                    | <b>-</b>   | <b>-87</b>         |

Spółka nie wyodrębnia segmentów geograficznych z uwagi na fakt, iż działalność prowadzona jest na terytorium Polski. Ponadto spółka nie rozróżnia obszarów na terenie Polski o odmiennym środowisku ekonomicznym, stosując jednolitą politykę cenową na terenie całego kraju.

## 2. Odroczonego podatek dochodowy

Zmiany stanu rezerwy i aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w stosunku do 31.12.2020:

|                                      | Stan na 01.01.2021 | zmiana | Stan na 31.03.2021 |
|--------------------------------------|--------------------|--------|--------------------|
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego  | 3 040              | -      | 3 040              |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 8 303              | -      | 8 303              |

## 3. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W I kwartale 2021 roku wystąpiły następujące zmiany w wysokości odpisów aktualizujących aktywa Grupy:

| Tytuł                              | 01.01.2021 | Zmiana | 31.03.2021 |
|------------------------------------|------------|--------|------------|
| Odpisy aktualizujące należności    | -          | -      | -          |
| Odpisy aktualizujące wyroby gotowe | -          | -      | -          |
| Odpisy aktualizujące należności    | 1 528      | -      | 1 528      |



#### 4. Rzeczowe aktywa trwale Grupy Kapitałowej

Zmiana rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) na dzień 31.03.2021 r.

| Wyszczególnienie   | Grunty       | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki Transportu | Pozostałe Środki Trwale | Środki trwale w budowie | Razem         |
|--|--------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 1.01.2021 roku</b>  | <b>4 757</b> | <b>2 348</b>      | <b>1 864</b>         | <b>547</b>        | <b>492</b>              | <b>720</b>              | <b>10 728</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                            | -            | -                 | <b>36</b>            | <b>1</b>          | -                       | <b>1 629</b>            | <b>1 667</b>  |
| nabycia środków trwałych                                 | -            | -                 | <b>36</b>            | <b>1</b>          | -                       | <b>1 629</b>            | <b>1 667</b>  |
| wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych         | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| zaliczek   | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| inne   | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                           | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | <b>51</b>               | <b>51</b>     |
| sprzedaż   | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| likwidacja   | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| przyjęcie środków trwałych i inwestycji w nieruchomości  | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | <b>51</b>               | <b>51</b>     |
| inne   | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2021 roku</b> | <b>4 757</b> | <b>2 348</b>      | <b>1 900</b>         | <b>549</b>        | <b>492</b>              | <b>2 298</b>            | <b>12 343</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 1.01.2021</b>                      | <b>63</b>    | <b>1 751</b>      | <b>1 512</b>         | <b>332</b>        | <b>486</b>              | -                       | <b>4 143</b>  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                            | <b>0</b>     | <b>54</b>         | <b>20</b>            | <b>23</b>         | <b>0</b>                | -                       | <b>98</b>     |
| amortyzacji  | <b>0</b>     | <b>54</b>         | <b>20</b>            | <b>23</b>         | <b>0</b>                | -                       | <b>98</b>     |
| inne   | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                           | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| sprzedaż   | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| inne   | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| <b>Umorzenie na dzień 31.03.2021 roku</b>                | <b>63</b>    | <b>1 804</b>      | <b>1 532</b>         | <b>355</b>        | <b>487</b>              | -                       | <b>4 241</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2021</b>                | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| Zwiększenia  | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| Zmniejszenia   | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| <b>Odpisy aktualizujące na 31.03.2021</b>                | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2021 roku</b>  | <b>4 693</b> | <b>544</b>        | <b>368</b>           | <b>194</b>        | <b>6</b>                | <b>2 298</b>            | <b>8 102</b>  |

## 5. Nieruchomości inwestycyjne

|   | 31.03.2021     | 31.12.2020     |
|---|----------------|----------------|
| <b>Wartość bilansowa na początek roku</b>                 | <b>113 199</b> | <b>108 244</b> |
| <b>Zwiększenia stanu, z tytułu:</b>                       | <b>5 376</b>   | <b>6 988</b>   |
| - nabycia nieruchomości                                   | 5 376          | 1 465          |
| - aktywowanych późniejszych nakładów                      | -              | -              |
| - zysk wynikający z przeszacowania do wartości godziwej   | -              | -              |
| - zmiana klasyfikacji aktywa                              | -              | -              |
| <b>Zmniejszenia stanu, z tytułu:</b>                      | <b>-</b>       | <b>2 032</b>   |
| - zbycia nieruchomości                                    | -              | -              |
| - reklasyfikacji z oraz do innej kategorii aktywów        | -              | -              |
| - strata wynikająca z przeszacowania do wartości godziwej | -              | -              |
| - inne zmniejszenia                                       | -              | 2 032          |
| <b>Wartość bilansowa na koniec roku</b>                   | <b>118 575</b> | <b>113 199</b> |

Grupa dokonuje wyceny nieruchomości inwestycyjnych na dzień bilansowy. Różnice odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

Wycenę dokonuje wyspecjalizowany personel jednostki.

Nieruchomości oddane do użytkowania, przynoszące dochód, grupa wycenia metoda dochodową, przyjmując:

- maksymalny współczynnik pustostanów zaprezentowany w raportach dostępnych na rynku takich jak Knight Frank, mHipoteczny- w wysokości- max. 10%,
- współczynnik kosztów stałych w wysokości 8%,
- ceny średnie najmu w poszczególnych lokalizacjach w oparciu o raporty niezależnych jednostek,
- współczynnik dyskonta w wysokości 10%.

Pozostałe nieruchomości inwestycyjne, które nie przynoszą dochodów zostają oszacowane metoda porównawczą. Dane wejściowe są to dane ofertowe skorygowane o współczynnik dyskonta.

Na potrzeby sprawozdania finansowego, w celu weryfikacji prawidłowości wycen, wyceny własne zostają skonfrontowane z wycenami niezależnych rzeczoznawców majątkowych przygotowanych na potrzeby kredytowe.

## 6. Aktywa finansowe

| Wyszczególnienie  | Wartość bilansowa |            | Wartość godziwa |            | Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe | Kategoria instrumentów finansowych |
|---|-------------------|------------|-----------------|------------|--|------------------------------------|
|   | 31.03.2021        | 31.12.2020 | 31.03.2021      | 31.12.2020 |  |                                    |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b> | 6 160             | 7 244      | 6 160           | 7 244      | 7 244                                    | wyceniane w zamortyzowanym koszcie |
| <b>Inne aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:</b>               | <b>2 750</b>      | <b>-</b>   | <b>2 750</b>    | <b>-</b>   | <b>-</b>                                 |                                    |
| pożyczki  |                   |            |                 |            |  | wyceniane w zamortyzowanym koszcie |
| weksle  |                   |            |                 |            |  | wyceniane w zamortyzowanym koszcie |
| pozostałe   | 1 850             |            | 1 850           |            |  | wyceniane w zamortyzowanym koszcie |

**GRUPA KAPITAŁOWA „Efekt” S.A.**  
*Kwartalny raport finansowy*  
*za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 (w tysiącach złotych)*

|   |               |       |               |       |       |   |
|---|---------------|-------|---------------|-------|-------|---|
| <b>Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</b> | <b>46 412</b> | -     | <b>46 412</b> | -     | -     |   |
| udziały i akcje   | 46 412        |       | 46 412        |       |       | <i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i> |
| <b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>                         | <b>8 557</b>  | 8 558 | <b>8 557</b>  | 8 558 | 8 558 |   |
| pożyczki  | -             | -     | -             | -     | -     | <i>wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>                                   |
| należności wekslowe   | 8 557         | 8 558 | 8 557         | 8 558 | 8 558 | <i>wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>                                   |
| obligacje   |               | 139   |               | 139   | 139   | <i>wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>                                   |
| pozostałe   |               | 139   |               | 139   | 139   | <i>wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>                                   |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>   | <b>3 792</b>  | 3 932 | <b>3 792</b>  | 3 932 | 3 932 |   |
| środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych                                  | 3 792         | 3 932 | 3 792         | 3 932 | 3 932 | <i>wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>                                   |

## 7. Zapasy

| Wyszczególnienie   | 31.03.2021 | 31.12.2020 |
|--|------------|------------|
| <b>Materiały (według ceny nabycia)</b>   | -          | -          |
| <b>Materiały pomocnicze (według ceny nabycia)</b>  | -          | -          |
| <b>Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)</b>  | -          | -          |
| <b>Produkty gotowe:</b>  | -          | -          |
| Według ceny możliwej od uzyskania  | -          | -          |
| <b>Towary</b>  | -          | -          |
| <b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b> | -          | -          |
| <b>Odpis aktualizujący wartość wyrobów gotowych</b>  | -          | -          |

## 8. Należności

Należności krótkoterminowe

| Wyszczególnienie                 | 31.03.2021   | 31.12.2020   |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Należności handlowe</b>       |              |              |
| od jednostek powiązanych         | 3 919        | 3 059        |
| od pozostałych jednostek         | 427          | 303          |
| <b>Należności handlowe razem</b> | <b>4 346</b> | <b>3 362</b> |

**GRUPA KAPITAŁOWA „Efekt” S.A.**  
*Kwartalny raport finansowy*  
*za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 (w tysiącach złotych)*

|                                     |              |              |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Pozostałe należności</b>         |              |              |
| z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń | -            | 70           |
| Inne                                | 2 898        | 8 378        |
| <b>Pozostałe należności razem</b>   | <b>2 898</b> | <b>8 447</b> |

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane z podziałem na należności niespłacone w prezentowanym okresie

| Należności handlowe ogółem<br>o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty | 31.03.2021   | 31.12.2020   |
|---|--------------|--------------|
| <b>Nieprzeterminowane należności z tytułu dostaw i usług</b>                  | <b>3 808</b> | <b>2 824</b> |
| 1-90  | 583          | 583          |
| 91-180  | 27           | 27           |
| 181-360   | 912          | 912          |
| powyżej 360   | 282          | 282          |
| Należności w postępowaniu układowym, upadłościowym, sądowym                   | 262          | 262          |
| <b>Należności handlowe brutto</b>   | <b>5 873</b> | <b>4 890</b> |
| odpis aktualizujący   | 1 528        | 1 528        |
| <b>Należności handlowe netto</b>  | <b>4 345</b> | <b>3 362</b> |

| Wyszczególnienie | 31.03.2021                |              | 31.12.2020             |           |
|------------------|---------------------------|--------------|------------------------|-----------|
|                  | po przeliczeniu na<br>PLN | w walucie    | po przeliczeniu na PLN | w walucie |
| PLN              | 4 345                     | 4 345        | 3 362                  | 3 362     |
| EUR              |                           |              | 370                    | 86        |
| <b>Razem</b>     | <b>4 345</b>              | <b>4 345</b> | <b>3 362</b>           | <b>x</b>  |

**9. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

W prezentowanym okresie nie miały miejsca czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik z wyjątkiem wpływu Pandemii opisanego poniżej.

**10. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

Na dzień publikacji niniejszego raportu sytuacja związana z wpływem Pandemii COVID-19 na bieżącą działalność spółki jest zauważalny i może mieć wpływ na planowane terminy wykonywania poszczególnych procesów w Grupie Kapitałowej, ale nie stanowi na chwilę obecną zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej efekt.

Odkąd koronawirus SARS-CoV-2 zaczął wywierać znaczący wpływ na światową gospodarkę, odczuwa go większość państw, sektorów oraz branż. W sposób szczególny na negatywne skutki pandemii narażona jest branża hotelarska, która odczuła jej konsekwencje jako jedna z pierwszych. Rygory sanitarne oraz liczne ograniczenia wprowadzane kolejnymi decyzjami władz poszczególnych państw doprowadziły do całkowitego zahamowania ruchu turystycznego nie tylko w Europie, ale w skali globalnej. Ograniczenia w przemieszczaniu się oraz strach przed zarażeniem, niemal natychmiastowo wpłynęły na decyzje przedsiębiorstw o wstrzymaniu podróży służbowych oraz odwołaniu organizacji konferencji i szkoleń, doprowadziły też do szybkiego zrewidowania planów wyjazdowych wielu klientów indywidualnych. W rezultacie branża hotelarska zaczęła odczuwać skutki pandemii jeszcze przed nałożonymi ogólnie nakazami zamknięcia hoteli. Dynamiczny wzrost liczby zakażeń wymusił na hotelarzach podjęcie szybkich działań, mających na celu nie tylko zminimalizowanie strat finansowych, ale przede wszystkim zapewnienie bezpieczeństwa gościom i pracownikom.

Pomimo faktu, że wprowadzone wcześniej obostrzenia w poszczególnych krajach zostają stopniowo łagodzone, konsekwencje społeczno-gospodarcze wywołane przez COVID-19 pozostają nadal trudne do oszacowania. W perspektywie

najbliższych miesięcy istotną niewiadomą jest skala popytu na usługi hotelarskie ze strony klientów biznesowych. Wypieranie stacjonarnych konferencji i szkoleń przez spotkania w formie online, a także odwoływanie bądź przekładanie na kolejny rok targów oraz imprez masowych, przyczynią się do znacznego ograniczenia przychodów z segmentu MICE. Utrzymujący się stan epidemii jeszcze bardziej ograniczy działalność gospodarczą, przeciąży system opieki zdrowotnej i będzie miał negatywny wpływ na podaż, nastroje inwestorów, popyt konsumencki i rynek pracy, co może przełożyć się na głęboką recesję.

Nieuniknionym efektem obecnej sytuacji jest spadek podaży miejsc noclegowych. W jeszcze większym stopniu niż dotychczas przewaga konkurencyjna na rynku hotelarskim będzie uzależniona od jakości i bezpieczeństwa oferowanych usług oraz szybkiej adaptacji do nowej rzeczywistości i rosnących oczekiwań gości.

Na dzień publikacji niniejszego raportu sytuacja związana z wpływem Pandemii COVID-19 na bieżącą działalność spółki jest zauważalny i może mieć wpływ na planowane inwestycje w szczególności na termin ich realizacji.

Ze względu na wdrażane w wielu krajach na świecie oraz w Polsce obostrzenia w zakresie przemieszczania się osób oraz funkcjonowania zakładów pracy, urzędów, placówek handlowych i medycznych, Zarząd Spółki identyfikuje ryzyko obniżenia przychodów w szczególności dynamiki wzrostu z tytułu świadczonych usług, a kolejna fala Pandemii i związane z nią obostrzenia wywołują zmiany organizacyjne i znaczący niepokój wśród pracowników, współpracowników i odbiorców usług.

Dlatego też Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację, śledzi zalecenia GIS i decyzje rządu, i w trosce o zdrowie i bezpieczeństwo pracowników i współpracowników podejmuje działania mające na celu minimalizację zagrożenia zachorowania i rozpowszechniania się Koronawirusa. Spółka w tym celu wprowadziła procedurę bezpieczeństwa określającą zasady postępowania w zakresie zapobiegania, przeciwdziałania i zwalczania COVID-19 oraz zmieniła częściowo organizację pracy w firmie, umożliwiając jak najszersze wykorzystanie możliwości pracy zdalnej.

W raportowanym okresie Spółka poczyniła odpowiednie działania w celu zapewnienia ciągłości funkcjonowania Grupy. Stan osobowy pracowników, współpracowników pozwalają na realizację prowadzonych przez Emitenta zadań, co nie oznacza, iż dynamicznie zmieniająca się sytuacja nie spowoduje w niedalekiej przyszłości ryzyka zmian w istniejącej obecnie sytuacji. Współpracujące ze spółką podmioty gospodarcze na dzień sporządzenia raportu świadczą usługi w sposób zadowalający oczywiście z uwzględnieniem restrykcji wprowadzonych na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie ustaw i rozporządzeń tzw. covidowych, zwierających istotne ograniczenia odnoszące się do działalności gospodarczej.

Należy przy tym zauważyć, iż aktualna sytuacja w kraju i Europie jest na tyle dynamiczna, niestabilna i nieprzewidywalna, że nie daje możliwości oszacowania w sposób precyzyjny wpływu COVID-19 na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Zmiana obecnej sytuacji może być spowodowana kolejnymi decyzjami rządu ograniczającymi działalność spółki, decyzjami lokalnych władz, czy rządów innych krajów wpływającymi na międzynarodową wymianę handlową, decyzjami leżącymi po stronie naszych dostawców i odbiorców usług, działalnością urzędów, znaczną absencją pracowników lub obowiązkową kwarantanną.

Zarząd spółki przeanalizował potencjalne ryzyka związane z pandemią Koronawirusa, które mogą istotnie wpłynąć na jej przyszłe wyniki finansowe. Jednocześnie z uwagi na niemożliwość określenia potencjalnego okresu, przez który będą występowały ograniczenia, a tym samym skali recesji gospodarczej, jaka wystąpi z tego powodu i w szczególności jej wpływ na osiągnięcia Grupy Kapitałowej "efekt", nie jesteśmy w stanie w chwili obecnej oszacować pełnych skutków i wpływu powyższego zdarzenia na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Emitenta oraz podmiotów zależnych.

Jednostka dominująca wraz z podmiotami zależnymi dołoży wszelkich możliwych starań, o ile to będzie możliwe, aby zapewnić przejrzystość informacji o faktycznych i potencjalnych skutkach Koronawirusa COVID-19, w zakresie możliwie jak najbardziej opartym na analizie jakościowej oraz ilościowej prowadzonej działalności, sytuacji finansowej i wyników finansowych gdy możliwość oceny skutków Pandemii pozwoli na precyzyjne wskazanie rzeczywistych zagrożeń. Jako spółka odpowiedzialna społecznie staramy się równoważyć interes spółki oraz bezpieczeństwo i potrzeby osób objętych działaniami prewencyjnymi zapobiegającymi rozprzestrzenianiu się Koronawirusa.

O wszelkich zmianach opisanej powyższej sytuacji oraz dalszych działaniach które w istotny sposób będą przekładały się na sytuację gospodarczą Emitenta, a tym samym wartość akcji Emitenta, Emitent będzie informował w drodze raportów bieżących.

### **11. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie**

Segmenty rynku w jakich działa Grupa Kapitałowa nie charakteryzują się istotną sezonowością.

### **12. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W prezentowanym okresie brak zdarzeń dotyczących emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

### **13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

W pierwszym kwartale 2021 nie zostały wypłacone dywidendy.

#### 14. Połączenie jednostek gospodarczych

W prezentowanym okresie nie miały miejsca.

#### 15. Zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Zmiany na zobowiązaniach warunkowych prezentowane są poniżej.

| Zobowiązania warunkowe                                | 31.03.2021    | 31.12.2020    |
|---|---------------|---------------|
| <b>2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)</b> | <b>50 284</b> | <b>50 284</b> |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                    | 50 284        | 50 284        |
| <b>2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)</b> |               |               |
| - roszczeń regresywnych                               |               | -             |
| - gwarancji i poręczeń                                |               |               |
| <b>2.3. Pozostałe</b>                                 |               | -             |
| <b>Zobowiązania warunkowe razem</b>                   | <b>50 284</b> | <b>50 284</b> |
| Aktywa warunkowe                                      | 31.03.2021    | 31.12.2020    |
| <b>2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)</b> | -             | -             |
| <b>2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)</b> | -             | -             |
| - obciążenia wyrównawcze                              | -             | -             |
| - odszkodowania                                       | -             | -             |
| <b>2.3. Pozostałe</b>                                 | -             | -             |
| <b>Aktywa warunkowe razem</b>                         | -             | -             |

#### 16. Zobowiązania finansowe

Struktura zobowiązań finansowych:

| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE                                       | Wartość bilansowa |               | Wartość godziwa |               | Kategoria instrumentów finansowych        |
|--|-------------------|---------------|-----------------|---------------|---|
|  | 31.03.2021        | 31.12.2020    | 31.03.2021      | 31.12.2020    |   |
| <b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>      | <b>45 785</b>     | <b>46 259</b> | <b>45 785</b>   | <b>46 259</b> |   |
| - długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej | 45 785            | 46 259        | 45 785          | 46 259        | <i>wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i> |
| <b>Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:</b>  |                   | -             |                 | -             |   |
| - zobowiązania z tytułu kaucji                               | -                 | -             | -               | -             | <i>wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i> |
| - zobowiązania z tytułu partycypacji                         | -                 | -             | -               | -             | <i>wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i> |
| - pozostałe zobowiązania                                     |                   | -             |                 | -             | <i>wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i> |

**GRUPA KAPITAŁOWA „Efekt” S.A.**  
*Kwartalny raport finansowy*  
*za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 (w tysiącach złotych)*

|  |       |       |       |       |   |
|--|-------|-------|-------|-------|---|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 4 090 | 9 372 | 4 090 | 9 372 | <i>wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i> |
| Zobowiązania krótkoterminowe finansowe, w tym:                   | 6 557 | 6 011 | 6 557 | 6 011 |   |
| kredyty i pożyczki   | 6 557 | 6 011 | 6 557 | 6 011 | <i>wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i> |

| Wyszczególnienie                   | 31.03.2021    | 31.12.2020    |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 6 557         | 6 011         |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe  | 45 785        | 46 259        |
| <b>Kredyty i pożyczki razem</b>    | <b>52 342</b> | <b>52 270</b> |

| Wyszczególnienie                           | 31.03.2021 | 31.12.2020 |
|--|------------|------------|
| Kredyty                                    | 52 342     | 51 127     |
| Pożyczki                                   | -          | 1 143      |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | -          | -          |
| Inne zobowiązania finansowe                |            | -          |

|                                     |               |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Razem zobowiązania finansowe</b> | <b>52 737</b> | <b>52 270</b> |
| - długoterminowe                    | 45 785        | 46 259        |
| - krótkoterminowe                   | 6 557         | 6 011         |

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek:

| Wyszczególnienie                         | 31.03.2021    | 31.12.2020    |
|--|---------------|---------------|
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe       | 6 557         | 6 011         |
| <b>Kredyty i pożyczki długoterminowe</b> | <b>45 785</b> | <b>46 259</b> |
| - płatne powyżej 1 roku do 3 lat         | 16 545        | 8 350         |
| - płatne powyżej 3 lat do 5 lat          | 11 944        | 7 450         |
| - płatne powyżej 5 lat                   | 17 296        | 30 484        |
| <b>Kredyty i pożyczki razem</b>          | <b>52 342</b> | <b>52 270</b> |

Struktura oprocentowania kredytów

| Stopa procentowa                   | 31.03.2021    | 31.12.2020    |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Wibor 1M+marża                     | 38 341        | 39 239        |
| 50% stopy redyskontowej weksli NBP | -             | -             |
| Wibor 3M+marża                     | 2 200         | -             |
| Libor 1M + marża                   | 11 801        | 11 888        |
| inne stopy *                       | -             | -             |
| <b>razem</b>                       | <b>52 342</b> | <b>51 127</b> |

Kredyty i pożyczki – struktura walutowa

| Wyszczególnienie                | 31.03.2021        |               | 31.12.2020        |               |
|---------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                                 | wartość w walucie | wartość w PLN | wartość w walucie | wartość w PLN |
| PLN                             | 41 484            | 41 484        | 41 525            | 41 525        |
| CHF                             | 2 844             | 11 801        | 2 844             | 11 888        |
| <b>Kredyty i pożyczki razem</b> | <b>x</b>          | <b>53 285</b> | <b>x</b>          | <b>52 270</b> |

#### 17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej spółkami zależnymi, podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Transakcje pomiędzy Grupą, a członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami rodzin zaprezentowano poniżej.

| Podmiot powiązany   | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych netto | Zakupy od podmiotów powiązanych netto | Należności od podmiotów powiązanych brutto | w tym przeterminowane | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych brutto | w tym zaległe, po upływie terminu płatności |
|---|---|---------------------------------------|--|-----------------------|---|---|
| <b>za okres od 01.01.2021 r. – 31.03.2021 r.</b>                          |   |                                       |  |                       |   |   |
| <i>Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę:</i>                             |   |                                       |  |                       |   |   |
| Jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę: | -   | -                                     | -  | -                     | -   | -   |
| Jednostki zależne   |   |                                       |  |                       |   | -   |
| Jednostki stowarzyszone   | -   | -                                     | -  | -                     | -   | -   |
| Pozostałe podmioty powiązane  | <b>212</b>                                    | <b>1 590</b>                          | <b>3 846</b>                               | -                     | <b>766</b>                                      |   |
| Kluczowa kadra kierownicza  | -   | -                                     | -  | -                     | -   | -   |

#### 18. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

| Wyszczególnienie  | 01.01.2021-31.03.2021 |
|---|-----------------------|
| Zarząd jednostki dominującej                                      | 60                    |
| Rada Nadzorcza jednostki dominującej                              | -                     |
| Zarządy jednostek zależnych                                       |                       |
| Rada Nadzorcza jednostek zależnych                                |                       |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | -                     |
| Główna kadra kierownicza  |                       |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | -                     |
| <b>RAZEM</b>  | <b>60</b>             |

Spółka nie dokonywała emisji akcji własnych kierowanych do kadry kierowniczej podlegających regulacjom zawartym w MSSF2.



## POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU SRÓDROCZNEGO

### 1. Informacja dotycząca prognozy wyników

Zarówno dla Korporacji Gospodarczej „Efekt” S.A. jak i dla Grupy Kapitałowej Efekt S.A. nie były podawane i publikowane prognozy wyników dotyczące I kwartału 2021.

### 2. Sprawy sądowe

Sprawa z powództwa Witolda Kalickiego, Stanisława Skawrkę, Teresy Chwaja, Izabeli Chwaja, Macieia Chwaja, Magdaleny Chwaja, Sylwia Chwaja przed sądem okręgowym w Krakowie sygn. Akt Ic 205/98

Sprawa dotyczy pozwu o zwrot pobranych pożytków, wynagrodzenie za bezumowne korzystanie oraz odszkodowania za pogorszenie rzeczy. Spółka zaskarżyła powyższy wyrok apelacją z dnia 05.03.2020 roku, wnosząc o jego zmianę oraz oddalenie w całości powództw, podnosząc w tym zakresie cały szereg zarzutów apelacyjnych, w tym m.in. związanych z opisanym powyżej stanem prawnym, a także dotyczących wyjścia przez Sąd I instancji ponad żądanie pozwu, a nawet zarzut przedawnienia całości roszczeń dochodzonych przez powodów pozwem w przedmiotowej sprawie.

Jednocześnie jednak, powyższy wyrok został zaskarżony także przez powodów, którzy także nie zgadzają się z tym rozstrzygnięciem. Uwzględniając jednak złożoność niniejszej sprawy, w tym długotrwałość sporu istniejącego w niniejszej sprawie pomiędzy stronami, jak również ryzyko związane z istniejącą zawsze niepewnością co do oceny zarzutów apelacyjnych obu stron przez Sąd, a przede wszystkim uwzględniając zasadę księgową ostrożnej wyceny, Spółka utworzyła rezerwę księgową na ewentualne przyszłe zobowiązanie z powyżej opisanych tytułów w stosunku do powodów na kwoty określone w treści wyroku wydanego przez Sąd Okręgowy w Krakowie w dniu 23 stycznia 2020 roku w sprawie o sygn. akt I C 205/98.

### 3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości

W pierwszym kwartale 2021 roku nie miały miejsca żadne transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane na warunkach innych niż rynkowe.

### 4. Poręczenia, pożyczki, gwarancje

Nie dotyczy.

### 5. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

Wszystkie istotne informacje zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu.

### 6. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Na dzień publikacji niniejszego raportu sytuacja związana z wpływem Pandemii COVID-19 na bieżącą działalność spółki jest zauważalny i może mieć wpływ na planowane terminy wykonywania poszczególnych procesów w Grupie Kapitałowej, ale nie stanowi na chwilę obecną zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej efekt.

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,
- wzrost konkurencyjności prowadzonych przedsięwzięć,
- maksymalizacja efektywności prowadzonej działalności,
- popyt na usługi hotelarsko-turystyczne,
- konsekwentne prowadzenie przez jednostki hotelowe działań marketingowo-sprzedażowych,

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”,
  - 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 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

Podstawowe założenia dotyczące rozwoju Grupy oraz jednostek z grupy kapitałowej „efekt” zawarte zostały w strategii opracowanej przez Zarząd Spółki poprzedniej kadencji 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 strategii i dotychczasową praktyką działania, oferta Spółki kierowana była w znacznej części do zorganizowanych grup turystycznych posiadających znacznie ograniczenia konsumpcyjne. Pierwsze podjęte działania nowo powołanego Zarządu ukierunkowane zostały na przeprowadzenie kompleksowego audytu prowadzonej działalności. Działania audytowe zostały wprowadzone we wszystkich podmiotach zależnych jak i podmiocie dominującym Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.

Zakres prowadzonych prac audytorskich obejmuje każdą z płaszczyzn prowadzonej działalności operacyjnej, finansowej, inwestycyjnej oraz kadrowej. Decyzja o wszczęciu procedury audytu przez nowy Zarząd, podyktowana była niezadowalającym poziomem efektywności prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółki zależne co bez wątpienia wpływa na wyniki całej Grupy Kapitałowej.

Osiągane wartości wskaźników efektywności obiektów hotelowych, którymi zarządzają Spółki zależne KG „efekt” S.A. w świetle ogólnie dostępnych informacji rynkowych pochodzących z regionalnych czy to krajowych raportów branżowych pokazują znaczną dysproporcję osiąganych wyników prowadzonej działalności hotelowo-gastronomicznej, co m.in. doprowadziło do podjęcia decyzji o wydzierżawieniu powyższych nieruchomości, o czym Spółka informowała raportami bieżącymi.

Należy w tym miejscu zaznaczyć, iż Warszawa, Kraków i Gdańsk pozostają wiodącymi liderami na rynku hotelowym, na którym wraz z rosnącą podażą, wzrasta zapotrzebowanie na hotele. Dobra koniunktura oraz sprzyjająca polityka makroekonomiczna jest z jednym z kluczowych elementów wpływających na branżę hotelową.

Osiągane wartości na niezadowalającym poziomie odbiegającym od wartości branżowych w sprzyjających warunkach rynkowych mogą ulec dalszemu znacznemu pogorszeniu w sytuacji spowolnienia gospodarczego kraju a co za tym idzie oddziaływania negatywnego na społeczeństwo jak i na poszczególne gałęzie gospodarki kraju. Rosnąca konkurencja na lokalnym rynku hotelowym może również negatywnie wpływać na wartości osiąganych przychodów Spółek zależnych odpowiedzialnych na działalność operacyjną obiektów hotelowych.

Wstępne ustalenia audytu przedstawione nowemu Zarządowi świadczą o znacznym obciążeniu działalności poprzez dublowanie poszczególnych stanowisk co w efekcie powoduje generowanie dodatkowych kosztów, które można w znacznym stopniu zredukować poprzez zmianę modelu zarządzania obiektami jak i poszczególnymi Spółkami. Pierwsze ustalenia nowego Zarządu zmierzają zatem będą do poprawy efektywności kadry pracowniczej. Dalsze ustalenia i efekty audytu kolejnych płaszczyzn działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej „efekt” S.A. będą stanowiły kolejne wyzwania zarządcze postawione przed nowym Zarządem zmierzające do poprawy rentowności i efektywności prowadzonej działalności.

Odwolując się do nadrzędnego celu działania, Zarząd zakłada kontynuację prowadzonych audytów poszczególnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Przeprowadzone analizy na bazie efektów raportów końcowych audytów posłużą w niedalekiej przyszłości do określenia dalszych kierunków prowadzonych rekonstrukcji oraz reorganizacji struktur wewnętrznych oraz zewnętrznych Spółki w celu osiągnięcia poziomów efektywności rynkowej.

Umocnienie i utrwalenie pozycji na lokalnym rynku poprzez podnoszenie jakości świadczonych usług stanowi podstawowy cel nowego Zarządu Spółki.

Poprawa rentowności prowadzonej działalności w znacznym stopniu wpłynie na możliwość ograniczenia ryzyka finansowego związanego z długiem zaciągniętym na sfinansowanie budowy hotelu działającego pod marką Best Western Premier.

Zachowana zostaje obecna rola „efekt” S.A., jako podmiotu dominującego, w zarządzaniu grupą kapitałową.

## 7. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 10 maja 2021 roku Emitent poinformował Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (data wpływu 11.05.2021r.) o zamiarze przedłożenia wniosku o zatwierdzenie, na podstawie art. 27 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2019 r. poz. 623, z późn. zm.), Prospektu UE na rzecz odbudowy (dalej: Prospekt) w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu regulowanego akcji zwykłych na okaziciela serii AA, DD i EE Spółki. Poinformowanie UKNF formalnie rozpoczyna procedurę dopuszczenia ww. akcji do obrotu, której kolejnym krokiem jest złożenie dokumentów roszczeniowych przy czym nie może to nastąpić wcześniej niż 5 dni roboczych od daty złożenia.

W dniu 19 maja 2021 roku Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. złożyła prospekt sporządzony w związku z ubieganiem się przez spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowym) prowadzonym przez giełdę papierów wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) 72.775 istniejących akcji serii aa, 1.680 istniejących akcji serii dd, 3.330.300 istniejących akcji serii ee spółki („akcje dopuszczane”). akcje dopuszczane są zdematerializowane w KDPW.

## KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA KORPORACJI GOSPODARCZEJ „EFEKT” S.A.

### WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU

#### 1. Wybrane dane finansowe Korporacji Gospodarczej „Efekt” S.A. zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresach objętych sprawozdaniem finansowym, ustalone przez Narodowy Bank Polski objętych historycznymi danymi finansowymi wynoszą:

| Okres obrotowy          | średni kurs w okresie* | Kurs na ostatni dzień okresu |
|-------------------------|------------------------|------------------------------|
| 01.01.2020 – 31.03.2020 | 4,3963                 | 4,5523                       |
| 01.01.2020 – 31.12.2020 | 4,4742                 | 4,6148                       |
| 01.01.2021 – 31.03.2021 |                        |                              |

\*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu EUR/PLN, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski (NBP) na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu obrotowego.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu EUR/PLN obowiązującego na koniec danego okresu obrotowego, ustalonego przez NBP.

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EURO:

| Wyszczególnienie                                       | 01.01.2021 - 31.03.2021* |           | 01.01.2020 - 31.03.2020 |           |
|--|--------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
|  | PLN                      | EUR       | PLN                     | EUR       |
| <b>Zestawienie Całkowitych Dochodów</b>                |                          |           |                         |           |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 5 820                    | 1 273     | 5 089                   | 1 158     |
| Koszty działalności operacyjnej                        | 3 184                    | 696       | 3 117                   | 709       |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej              | 2 706                    | 592       | 1 748                   | 398       |
| Zysk (strata) brutto                                   | 2 706                    | 592       | 1 868                   | 425       |
| Zysk (strata) netto                                    | 2 489                    | 544       | 1 520                   | 346       |
| Liczba udziałów/akcji w sztukach                       | 4 998 450                | 4 998 450 | 1 665 150               | 1 665 150 |
| Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)          | 0,50                     | 0,11      | 0,91                    | 0,21      |
| <b>Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej</b>              |                          |           |                         |           |

**GRUPA KAPITAŁOWA „Efekt” S.A.**  
*Kwartalny raport finansowy*  
*za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 (w tysiącach złotych)*

|  |        |        |        |        |
|--|--------|--------|--------|--------|
| Aktywa trwałe  | 78 817 | 16 912 | 80 965 | 17 785 |
| Aktywa obrotowe  | 18 675 | 4 007  | 2 616  | 575    |
| Kapitał własny   | 82 348 | 17 670 | 74 807 | 16 433 |
| Kapitał zakładowy                                      | 4 995  | 1 072  | 1 665  | 366    |
| Zobowiązania długoterminowe                            | 3 705  | 795    | 2 638  | 579    |
| Zobowiązania krótkoterminowe                           | 11 438 | 2 454  | 6 136  | 1 348  |
| Wartość księgowa na akcję (zł/euro)                    | 16,47  | 3,54   | 44,93  | 9,87   |
| <b>Rachunek Przepływów Pieniężnych</b>                 |        |        |        |        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 1 974  | 432    | 2 476  | 563    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -8 429 | -1 843 | -1 439 | -327   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | 0      | 0      | -169   | -38    |

\*Dane bilansowe prezentowane są za okres porównywalny kończący się 31.12.2020 roku, zgodnie z formatem prezentowanym w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2021r. KORPORACJI GOSPODARCZEJ „EFEKT” S.A.**

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

| AKTYWA  | Stan na<br>31.03.2021 r. | Stan na<br>31.12.2020 r. |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>78 817</b>            | <b>72 522</b>            |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 7 509                    | 6 584                    |
| Nieruchomości inwestycyjne                      | 20 478                   | 15 102                   |
| Wartość firmy                                   | 0                        | -                        |
| Pozostałe wartości niematerialne                | 14                       | 20                       |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych      | 46 412                   | 46 212                   |
| Pożyczki udzielone                              | 900                      | 900                      |
| Inne aktywa finansowe                           | 1 850                    | 1 850                    |
| Należności długoterminowe                       | 0                        | -                        |
| Rozliczenia międzyokresowe                      | 0                        | -                        |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 654                    | 1 654                    |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>18 675</b>            | <b>27 701</b>            |
| Zapasy  | 0                        | -                        |
| Należności handlowe                             | 2 152                    | 1 432                    |
| Pozostałe należności krótkoterminowe            | 4 008                    | 9 556                    |
| Rozliczenia międzyokresowe                      | 165                      | 30                       |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe           | 8 558                    | 6 436                    |
| Pożyczki udzielone                              | 0                        | -                        |

**GRUPA KAPITAŁOWA „Efekt” S.A.**  
*Kwartałny raport finansowy*  
*za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 (w tysiącach złotych)*

|                                    |               |                |
|------------------------------------|---------------|----------------|
| Rozliczenie kontraktów             | 0             | -              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 792         | 10 247         |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży   | 0             | -              |
| <b>Aktywa razem</b>                | <b>97 492</b> | <b>100 222</b> |

| <b>PASYWA</b>  | <b>Stan na<br/>31.03.2021 r.</b> | <b>Stan na<br/>31.12.2020 r.</b> |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                  | <b>82 348</b>                    | <b>79 859</b>                    |
| Kapitał zakładowy                                      | 4 995                            | 4 995                            |
| Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | --                               | -                                |
| Pozostałe kapitały                                     | 74 214                           | 74 214                           |
| Zyski zatrzymane                                       | 650                              | -2 640                           |
| Wynik finansowy okresu                                 | 2 489                            | 3 290                            |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>                     | <b>3 705</b>                     | <b>3 705</b>                     |
| Kredyty i pożyczki                                     | -                                | -                                |
| Pozostałe zobowiązania                                 | -                                | -                                |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy                 | 3 705                            | 3 705                            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                    | <b>11 438</b>                    | <b>16 658</b>                    |
| Kredyty i pożyczki                                     | -                                | -                                |
| Zobowiązania finansowe                                 | -                                | -                                |
| Zobowiązania handlowe                                  | 1 762                            | 7 002                            |
| Zobowiązania budżetowe                                 | 490                              | 391                              |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne                      | 502                              | 581                              |
| Rezerwy na zobowiązania                                | 8 684                            | 8 684                            |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                  | -                                | -                                |
| <b>Pasywa razem</b>                                    | <b>97 492</b>                    | <b>100 222</b>                   |

|  |               |
|--|---------------|
| Wartość księgowa (w tys. zł)                       | <b>82 348</b> |
| Liczba akcji (w szt.)                              | 4 998 450     |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             | 16,47         |
| Rozwodniona liczba akcji                           | 4 998 450     |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 16,47         |

| <b>SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH</b>   | <b>Za okres<br/>01.01.2021<br/>- 31.03.2021</b> | <b>Za okres<br/>01.01.2020<br/>- 31.03.2020</b> |
|--|---|---|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>              | <b>5 820</b>                                    | <b>5 089</b>                                    |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług                                     | 5 820   | 5 089   |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                  | -   |   |
| Zmiana stanu produktów   | -   |   |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                  | <b>3 184</b>                                    | <b>3 117</b>                                    |
| 1. Amortyzacja   | 104   | 155   |
| 2. Zużycie materiałów i energii  | 583   | 375   |
| 3. Usługi obce   | 2 053   | 1 326   |
| 4. Podatki i opłaty  | 61  | 172   |
| 5. Wynagrodzenia   | 341   | 909   |
| 6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                      | 34  | 177   |
| 7. Pozostałe koszty rodzajowe  | 8   | 4   |
| 8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów  | -   | -   |
| <b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>  | <b>2 636</b>                                    | <b>1 972</b>                                    |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 52  | 84  |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 40  | 308   |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                    | <b>2 648</b>                                    | <b>1 748</b>                                    |
| Przychody finansowe  | 69  | 236   |
| Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych | -   | -   |
| Koszty finansowe   | 11  | 116   |
| Zysk (strata) z udziałów w jednostkach wycenianych metoda praw własności           | -   | -   |
| Odpis wartości firmy   | -   | -   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  | <b>2 706</b>                                    | <b>1 868</b>                                    |
| <b>Podatek dochodowy</b>   | <b>217</b>                                      | <b>348</b>                                      |
| <b>Podatek odroczony</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                            | <b>2 489</b>                                    | <b>1 520</b>                                    |
| <b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>                                    |   | <b>-</b>  |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych   | 4 998 450                                       | 1 665 150                                       |
| Średnia ważona rozwodniona ilość akcji zwykłych                                    | 4 998 450                                       | 4 384 135                                       |
| <b>Działalność kontynuowana:</b>   |   |   |
| Zysk na 1 akcję zwykłą (zł)  | 0,50  | 0,91  |
| Rozwodniony zysk na 1 akcję (zł)   | 0,50  | 0,35  |
| <b>Działalność kontynuowana i zaniechana:</b>                                      |   |   |
| Zysk na 1 akcję zwykłą (zł)  | 0,50  | 0,91  |
| Rozwodniony zysk na 1 akcję (zł)   | 0,50  | 0,35  |

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

|   | <i>Kapitał<br/>zakładowy</i> | <i>Pozostałe<br/>kapitały</i> | <i>Niepodzielony<br/>wynik<br/>finansowy</i> | <i>Wynik<br/>finansowy<br/>bieżącego okresu</i> | <i>Kapitał<br/>własny ogółem</i> |
|---|------------------------------|-------------------------------|--|---|----------------------------------|
| <b>trzy miesiące zakończone 31.03.2021</b>          |                              |                               |  |   |                                  |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>01.01.2021</b>       | <b>4 995</b>                 | <b>74 214</b>                 | <b>-2 640</b>                                | <b>3 290</b>                                    | <b>79 859</b>                    |
| Zmiany zasad (polityki)<br>rachunkowości            | -                            | -                             | -  | -   | -                                |
| Korekty z tyt. błędów<br>poprzednich okresów        | -                            | -                             | -  | -   | -                                |
| <b>Kapitał własny po<br/>korektach</b>              | <b>4 995</b>                 | <b>74 214</b>                 | <b>-2 640</b>                                | <b>3 290</b>                                    | <b>79 859</b>                    |
| Emisja akcji  | -                            | -                             | -  | -   | -                                |
| Korekta wyniku z tyt. zmiany<br>zasad rachunkowości | -                            | -                             | -  | -   | -                                |
| Wpłaty na podwyższenie<br>kapitału zakładowego      | -                            | -                             | -  | -   | -                                |
| Podział zysku netto                                 | -                            | -                             | 3290   | -3 290  | -                                |
| Wypłata dywidendy                                   | -                            | -                             | -  | -   | -                                |
| Suma dochodów całkowitych                           | -                            | -                             | -  | 2 489   | <b>2 489</b>                     |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>31.03.2021</b>       | <b>4 995</b>                 | <b>74 214</b>                 | <b>650</b>                                   | <b>2 489</b>                                    | <b>82 348</b>                    |
| <b>trzy miesiące zakończone 31.03.2020</b>          |                              |                               |  |   |                                  |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>01.01.2020</b>       | <b>1 665</b>                 | <b>65 576</b>                 | <b>-2 642</b>                                | <b>8 688</b>                                    | <b>73 287</b>                    |
| Zmiany zasad (polityki)<br>rachunkowości            | -                            | -                             | -  | -   | -                                |
| Korekty z tyt. błędów<br>poprzednich okresów        | -                            | -                             | -  | -   | -                                |
| <b>Kapitał własny po<br/>korektach</b>              | <b>1 665</b>                 | <b>65 576</b>                 | <b>-2 642</b>                                | <b>8 688</b>                                    | <b>73 287</b>                    |
| Emisja akcji  | -                            | -                             | -  | -   | -                                |
| Korekta wyniku z tyt. zmiany<br>zasad rachunkowości | -                            | -                             | -  | -   | -                                |
| Wpłaty na podwyższenie<br>kapitału zakładowego      | -                            | -                             | -  | -   | -                                |
| Podział zysku netto                                 | -                            | -                             | 8 688  | -8 688  | -                                |
| Wypłata dywidendy                                   | -                            | -                             | -  | -   | -                                |
| Suma dochodów całkowitych                           | -                            | -                             | -  | 1 520   | <b>1 520</b>                     |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>31.03.2020</b>       | <b>1 665</b>                 | <b>65 576</b>                 | <b>6 046</b>                                 | <b>1 520</b>                                    | <b>74 807</b>                    |

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH – METODA POŚREDNIA**

|  | Za okres 01.01.2021<br>31.03.2021 | Za okres 01.01.2020<br>31.03.2020 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>               |                                   |                                   |
| <b>I. Zysk (strata) brutto</b>   | <b>2 706</b>                      | <b>1 868</b>                      |
| <b>II. Korekty razem</b>   | <b>-732</b>                       | <b>608</b>                        |
| 1. Amortyzacja   | 104                               | 155                               |
| 2. (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych                                       | -                                 | -                                 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                       | -158                              | -312                              |
| 4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                    | -                                 | 1                                 |
| 5. Zmiana stanu rezerw   | -                                 | -                                 |
| 6. Zmiana stanu zapasów  | -                                 | -4                                |
| 7. Zmiana stanu należności   | 4 759                             | -291                              |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych,<br>z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -5 572                            | 763                               |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów                            | 136                               | 296                               |
| 10. Inne korekty   | -                                 | -                                 |
| <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>  | <b>1 974</b>                      | <b>2 476</b>                      |
| Podatek dochodowy (zapłacony)  | -                                 | -                                 |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                 | <b>1 974</b>                      | <b>-2 476</b>                     |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>             |                                   |                                   |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>93</b>                         | <b>100</b>                        |
| Wpływy ze zbycia aktywów finansowych   | 93                                | 100                               |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>8 522</b>                      | <b>1 539</b>                      |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych     | 6 362                             | 139                               |
| Wydatki na aktywa finansowe  | 2 160                             | 1 400                             |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>      | <b>-8 429</b>                     | <b>-1 439</b>                     |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                |                                   |                                   |
| <b>I. Wpływy</b>   |                                   | <b>-</b>                          |
| <b>II. Wydatki</b>   |                                   | <b>169</b>                        |
| Spłata kredytów i pożyczek   |                                   | 150                               |
| Odsetki  |                                   | 19                                |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                  |                                   | <b>-169</b>                       |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>           | <b>-6 455</b>                     | <b>868</b>                        |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                     | <b>-6 455</b>                     | <b>868</b>                        |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic                               | -                                 | -                                 |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                    | <b>10 247</b>                     | <b>265</b>                        |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:</b>                    | <b>3 792</b>                      | <b>1 133</b>                      |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania   |                                   | -                                 |



**1. Rzeczowe aktywa trwale Korporacji Gospodarczej Efekt S.A.**

Zmiana rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) na dzień 31.03.2021 r.

|  | Grunty       | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki Transportu | Pozostałe Środki Trwale | Środki trwale w budowie | Razem         |
|--|--------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
|  |              |                   |                      |                   |                         |                         |               |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 1.01.2021 roku</b>  | <b>4 757</b> | <b>2 348</b>      | <b>1 864</b>         | <b>547</b>        | <b>492</b>              | <b>720</b>              | <b>10 728</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                            | -            | -                 | <b>36</b>            | <b>1</b>          | -                       | <b>1 036</b>            | <b>1 074</b>  |
| nabycia środków trwałych                                 | -            | -                 | 36                   | 1                 | -                       | 1 036                   | 1 074         |
| wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych         | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| zaliczek   | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| inne   | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                           | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | <b>51</b>               | <b>51</b>     |
| sprzedaż   | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| likwidacja   | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| przyjęcie środków trwałych i inwestycji w nieruchomości  | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | 51                      | 51            |
| inne   | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2021 roku</b> | <b>4 757</b> | <b>2 348</b>      | <b>1 900</b>         | <b>549</b>        | <b>492</b>              | <b>1 705</b>            | <b>11 750</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 1.01.2021</b>                      | <b>63</b>    | <b>1 751</b>      | <b>1 512</b>         | <b>332</b>        | <b>486</b>              | -                       | <b>4 143</b>  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                            | <b>0</b>     | <b>54</b>         | <b>20</b>            | <b>23</b>         | <b>0</b>                | -                       | <b>98</b>     |
| amortyzacji  | 0            | 54                | 20                   | 23                | 0                       | -                       | 98            |
| inne   | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                           | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| sprzedaż   | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| inne   | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| <b>Umorzenie na dzień 31.03.2021 roku</b>                | <b>63</b>    | <b>1 804</b>      | <b>1 532</b>         | <b>355</b>        | <b>487</b>              | -                       | <b>4 241</b>  |
| <b>01.01.2021</b>  | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| Zwiększenia  | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| Zmniejszenia   | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| <b>Odpisy aktualizujące na 31.03.2021</b>                | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2021 roku</b>  | <b>4 693</b> | <b>544</b>        | <b>368</b>           | <b>194</b>        | <b>6</b>                | <b>1 705</b>            | <b>7 509</b>  |

**2. Nieruchomości inwestycyjne**

|   | <b>31.03.2021</b> | <b>31.12.2020</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Wartość bilansowa na BO</b>                            | <b>15 101</b>     | <b>8 114</b>      |
| <b>Zwiększenia stanu, z tytułu:</b>                       | <b>5 376</b>      | <b>6 987</b>      |
| - nabycia nieruchomości                                   | 5 376             | 1 464             |
| - aktywowanych późniejszych nakładów                      |                   | -                 |
| - zysk wynikający z przeszacowania do wartości godziwej   |                   | 5 523             |
| - inne zwiększenia  |                   | -                 |
| <b>Zmniejszenia stanu, z tytułu:</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| - zbycia nieruchomości                                    |                   | -                 |
| - reklasyfikacji z oraz do innej kategorii aktywów        |                   | -                 |
| - strata wynikająca z przeszacowania do wartości godziwej |                   | -                 |
| - inne zmniejszenia                                       |                   | -                 |
| <b>Wartość bilansowa na BZ</b>                            | <b>20 477</b>     | <b>15 101</b>     |

Kraków, 19 maj 2021 roku

Podpisy Zarządu:

.....  
*Michał Kawczyński*  
*Prezes Zarządu*

.....  
*Michał Bartczak*  
*Wiceprezes Zarządu*

.....  
*Tomasz Bujak*  
*Wiceprezes Zarządu*