

# GRUPA KAPITAŁOWA



## RAPORT ŚRÓDROCZNY

### GRUPY KAPITAŁOWEJ

#### **ZA OKRES 01.01.2021-30.09.2021 r.**

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

Kraków, 9 listopad 2021 r.

Spis treści

<b>I. PODSTAWY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO RAPORTU KWARTALNEGO .....</b>	<b>4</b>
A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	4
B. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
C. PREZENTACJA DANYCH FINANSOWYCH I POZOSTAŁYCH DANYCH .....	4
D. STWIERDZENIA ODNOSZĄCE SIĘ DO PRZYSZŁYCH OCZEKIWAŃ .....	5
E. BIEGLI REWIDENCI .....	5
F. WYBRANE DANE FINANSOWE .....	6
<b>II. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 R. DO 30 WRZEŚNIA 2021 R. ....</b>	<b>7</b>
1.1. Informacje podstawowe.....	7
1.2. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej .....	8
1.3. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.....	11
1.4. Zarząd i Rada Nadzorcza Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.....	11
1.5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,:	11
2. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	12
3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych .....	12
4. Zasady rachunkowości i metody wyceny .....	12
5. Zmiany zasady rachunkowości i ich wpływ na wynik finansowy i kapitał własny .....	13
A. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	14
B. ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	15
C. ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	16
D. ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.....	17
E. SKRÓCONE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 30.09.2021 ROKU .....	19
1. Sprawozdawczość według segmentów działalności.....	19
2. Odroczone podatki dochodowe .....	20
3. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	20
4. Rzeczowe aktywa trwale Grupy Kapitałowej.....	20
5. Nieruchomości inwestycyjne .....	21
6. Aktywa finansowe .....	22
7. Zapasy .....	23
8. Należności .....	23
9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie .....	24
10. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	24
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	24
12. Połączenie jednostek gospodarczych .....	25
13. Zmiany rezerw, zobowiązań lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	25
14. Zobowiązania finansowe.....	26
15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	27
16. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy.....	29
<b>F. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO .....</b>	<b>29</b>
1. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych; ...	29
2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	30

3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	30
4. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	32
5. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta; .....	33
6. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości .....	33
7. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca .....	33
8. zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, .....	33
9. 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 .....	34
10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	35
<b>III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA KORPORACJI GOSPODARCZEJ „EFEKT” S.A. ....</b>	<b>36</b>
<b>WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2021 ROKU...36</b>	
1. Wybrane dane finansowe Korporacji Gospodarczej „Efekt” S.A. zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) .....	36
<b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2021r. KORPORACJI GOSPODARCZEJ „EFEKT” S.A. ....</b>	<b>38</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SITUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>38</b>
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....</b>	<b>40</b>
<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – METODA POŚREDNIA .....</b>	<b>41</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe Korporacji Gospodarczej Efekt S.A. ....</b>	<b>42</b>
<b>AKTYWA FINANSOWE .....</b>	<b>43</b>
<b>TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....</b>	<b>44</b>

## **I. PODSTAWY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO RAPORTU KWARTALNEGO**

### **A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Zarząd Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A 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. Poniższy raport Grupy Kapitałowej Korporacji Gospodarczej „efekt” („Raport”) został przygotowany zgodnie z art. 60 ustęp 1 i 2 oraz z art. 66 Rozporządzenia 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).

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

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

Rozszerzone Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

### **C. PREZENTACJA DANYCH FINANSOWYCH I POZOSTAŁYCH DANYCH**

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).

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 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 01 stycznia 2020 roku do 30 września 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.

Do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa zastosowała zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe spójne z zasadami obowiązującymi w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 roku.

W odniesieniu do niektórych informacji finansowych zawartych w niniejszym Sprawozdaniu wprowadzono korekty z tytułu zaokrągleń. W efekcie pewne liczby wykazane sumarycznie w niniejszym Sprawozdaniu mogą nie stanowić dokładnych sum arytmetycznych ich składników.

## **D. STWIERDZENIA ODNOSZĄCE SIĘ DO PRZYSZŁYCH OCZEKIWAŃ**

Niniejsze Sprawozdanie zawiera stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań rozumiane jako wszystkie stwierdzenia (z wyjątkiem dotyczących faktów historycznych) w odniesieniu do naszych wyników finansowych, strategii biznesowej oraz celów i planów dotyczących przyszłej działalności (łącznie z planami odnośnie rozwoju naszych produktów i usług). Wiele stwierdzeń tego typu zawiera się w określeniach takich jak „może”, „będzie”, „oczekiwać”, „przewidywać”, „uważać”, „szacować” oraz podobnych, użytych w niniejszym Sprawozdaniu. Stwierdzenia te nie stanowią gwarancji przyszłych wyników oraz wiążą się z ryzykiem i brakiem pewności realizacji tych oczekiwań, gdyż ze swej natury podlegają wielu założeniom, ryzykom i niepewności. W związku z tym rzeczywiste wyniki mogą zasadniczo różnić się od tych, które wyrażono lub których można oczekiwać na podstawie stwierdzeń odnoszących się do przyszłych oczekiwań. Nawet jeśli nasze wyniki finansowe, strategia biznesowa oraz cele i plany dotyczące naszej przyszłej działalności są zgodne z zawartymi w Sprawozdaniu stwierdzeniami dotyczącymi przyszłych oczekiwań, nie musi to oznaczać, że te stwierdzenia będą prawdziwe dla kolejnych okresów. Stwierdzenia te wyrażają nasze stanowisko na dzień sporządzenia Sprawozdania. Powyższe zastrzeżenia należy uwzględnić w związku z wszelkimi dalszymi pisemnymi lub ustnymi stwierdzeniami odnoszącymi się do przyszłych oczekiwań, wydanymi przez nas lub przez osoby działające w naszym imieniu. Nie podejmujemy żadnego zobowiązania do weryfikacji ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych, ani też do publikowania jakichkolwiek korekt czy aktualizacji tego typu stwierdzeń w celu odzwierciedlenia zmian naszych oczekiwań, zmian okoliczności, na których oparte zostały te stwierdzenia czy też zdarzeń zaistniałych po dacie sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

W niniejszym Sprawozdaniu przedstawiamy czynniki mogące mieć wpływ na nasze wyniki operacyjne i finansowe w przyszłych okresach, które mogą spowodować, że nasze rzeczywiste wyniki będą istotnie różnić się od naszych oczekiwań.

**Dane branżowe i rynkowe** W niniejszym Sprawozdaniu przedstawiamy informacje dotyczące naszej działalności, jak również obszarów, na których działamy i na których działają nasi konkurenci. Informacje o rynku, pozycji na rynku, wskaźnikach wzrostu, jak również inne dane branżowe dotyczące naszej działalności i obszarów, na których działamy, obejmują dane i raporty opracowane przez osoby kierujące Spółką dominującą, kierownicy jednostek zależnych, jak również wartości oszacowane wewnętrznie. W wielu przypadkach w niniejszym Sprawozdaniu zawarliśmy stwierdzenia dotyczące naszej branży i naszej pozycji na rynku oparte na doświadczeniu własnym i naszych badaniach warunków rynkowych. Nie możemy zapewnić, że przyjęte założenia prawidłowo odzwierciedlają naszą pozycję rynkową. Nasze badania wewnętrzne nie zostały zweryfikowane przez żadne niezależne źródła.

## **E. BIEGLI REWIDENCI**

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

## F. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

Okres obrotowy	średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2020 – 30.09.2020	4,4420	4,5268
01.01.2020 – 31.12.2020	4,4742	4,6148
01.01.2021 – 30.09.2021	4,5585	4,6329

\*) 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- 30.09.2021*		01.01.2020 – 30.09.2020	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>Skonsolidowane Zestawienie Całkowitych Dochodów</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23 274	5 106	24 195	5 447
Koszty działalności operacyjnej	12 819	2 812	12 597	2 836
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 651	2 337	9 751	2 195
Zysk (strata) brutto	6 517	1 430	8 317	1 872
Zysk (strata) netto	5 866	1 287	7 273	1 637
Liczba udziałów/akcji w sztukach	4 998 450	4 998 450	4 998 450	4 998 450
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	1,17	0,26	1,46	0,33
<b>Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej</b>				
Aktywa trwałe	143 351	30 942	126 306	27 370
Aktywa obrotowe	13 358	2 883	28 796	6 240
Kapitał własny	81 992	17 698	76 376	16 550
Kapitał zakładowy	4 995	1 078	4 995	1 082
Zobowiązania długoterminowe	53 606	11 571	54 580	11 827
Zobowiązania krótkoterminowe	21 111	4 557	24 146	5 232
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	16,40	3,54	15,28	3,31
<b>Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 014	1 758	14 270	3 212
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 15 927	- 3 494	-3 130	-705
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 061	- 233	-762	-172

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

## II. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 R. DO 30 WRZEŚNIA 2021 R.

### 1.1. 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 30.09.2021 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 kwartalne sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 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 30 września 2020 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

## 1.2. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. jest firmą o profilu wieloproduktowym i podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Holdingowa struktura Spółki powstała w wyniku dywersyfikacji źródeł przychodów, które wytyczyły zakres i charakter prowadzonej działalności oraz uformowały na przestrzeni wielu lat pole rynkowe, na którym obecnie Grupa Kapitałowa Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. prowadzi interesy. Powołane przez Korporację podmioty wypełniają zadania w wyspecjalizowanych branżach: usługowo-handlowej i turystyczno-hotelarskiej. Działalność gospodarcza grupy kapitałowej „efekt” kontynuowana była w trzech segmentach branżowych: usługowo-handlowym i hotelarsko-turystycznym, inwestycyjnym w szczególności w segmencie rynku nieruchomości.

Profil działalności spółki wiodącej Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. obejmuje świadczenie usług najmu i dzierżawy lokali oraz stanowisk handlowych. Kluczowymi aktywami Spółki są z jednej strony - wieloletnie doświadczenie w prowadzeniu biznesu a z drugiej - posiadane zasoby materialne i niematerialne, za pomocą których w segmencie usługowo – handlowym grupa kapitałowa realizuje niemal połowę skonsolidowanych przychodów i osiąga zysk.

Głównym ośrodkiem działalności usługowej Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. jest Kompleks Handlowy „Rybitwy” (KHR), oferujący usługi najmu powierzchni i urządzeń handlowych. Kompleks posiada elektroniczny system obsługi opłat, całodobowy monitoring, stronę internetową w języku polskim, angielskim i węgierskim. Poza Kompleksem Handlowym „Rybitwy” Spółka oferuje usługi najmu w budynku siedziby przy ul. Opolskiej w Krakowie, gdzie powierzchnia nie wykorzystana na własne potrzeby jest wynajmowana innym firmom na cele biurowe i handlowe.

Przedmiotem działalności jednostki dominującej według PKD jest:

- 68.20.Z** - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
- 64.99.Z** - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 46.---.---** - handel hurtowy, w tym także na rynkach zagranicznych
- 47.---.---** - handel detaliczny, w tym także na rynkach zagranicznych
- 46.1.---** - świadczenie usług pośrednictwa handlowego z uwzględnieniem obrotu towarowego i obrotu prowadzonego na giełdach
- 52.10.B.** - świadczenie usług magazynowania, składowania i przechowywania towarów, w tym prowadzenie składów giełdowych
- 01.61.Z.** - organizowanie i prowadzenie działalności produkcyjnej, zwłaszcza na rzecz wsi i rolnictwa
- 74.90.Z.** - świadczenie usług w zakresie prowadzenia powierzonych interesów, w tym doradztwo związane z prowadzeniem interesów i zarządzaniem, reklama oraz pozostała działalność komercyjna
- 73.1. ---.** - świadczenie usług w zakresie prowadzenia powierzonych interesów, w tym doradztwo związane z prowadzeniem interesów i zarządzaniem, reklama oraz pozostała działalność komercyjna
- 46.7.---** - eksport i import towarów i usług

### 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:**

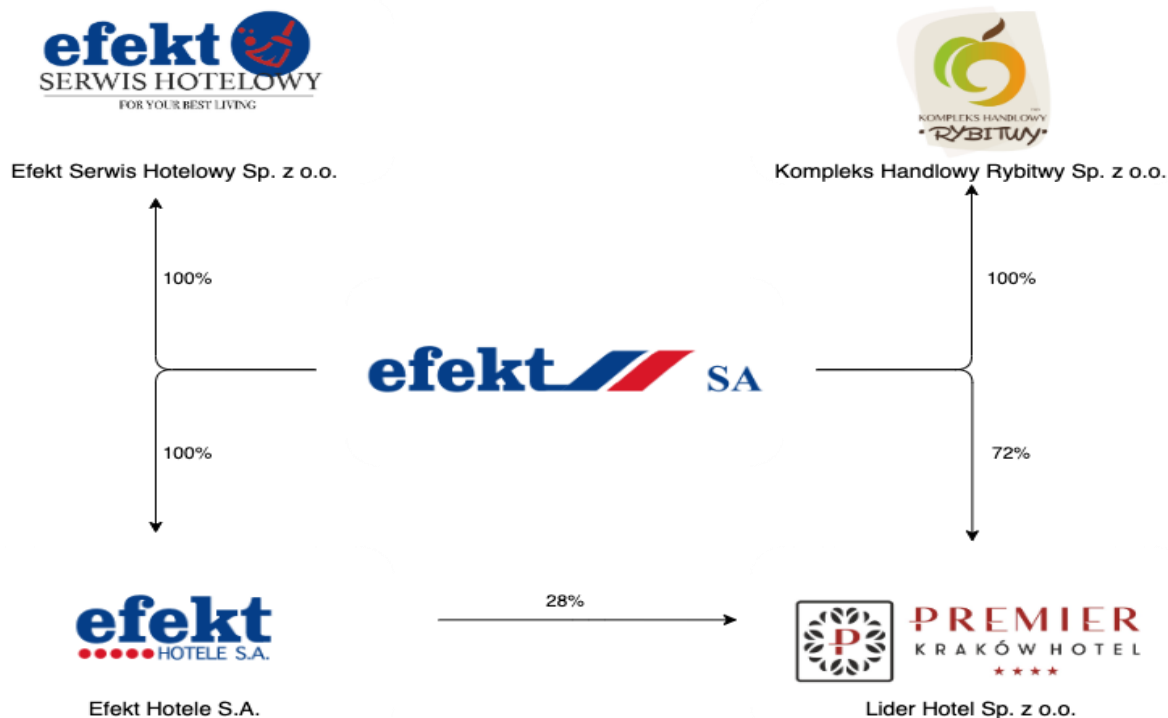
Korporacja Gospodarcza „efekt” SA (EFK)  
 usługi dla przedsiębiorstw

#### 2. System depozytowo – rozliczeniowy:

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



**Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2021 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.
Telefon:	12 420 33 20
Fax:	12 420 30 44
Adres Email:	<a href="mailto:korporacja@efektsa.pl">korporacja@efektsa.pl</a>
Strona WWW	<a href="http://www.efektsa.pl">www.efektsa.pl</a>
LEI	2594003G3SJC3OQJRB79
ISIN	PLEFEKT00018
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 30.09.2021	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	Obrot nieruchomościami oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna	100	

**Pozostałe podmioty powiązane:**

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Status podmiotu
1.	Central Fund of Immovables Sp. z o.o.	Łódź	Wynajem nieruchomości, działalność hotelarska, działalność restauracyjna	Pozostały podmiot powiązany
2.	Towarzystwo Budownictwa Społecznego "Nasze Kąty" Sp. z o.o.	Łódź	Wynajem mieszkań w systemie TBS	Pozostały podmiot powiązany
3.	BL 8 Sp. z o.o. S.K.A.	Wrocław	Działalność deweloperska	Pozostały podmiot powiązany
4.	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Usług Hotelarskich Sp. z o.o.	Wrocław	Wsparcie operacyjne działalności hotelarskiej	Pozostały podmiot powiązany
5.	Wrocławskie Centrum SPA Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność w sektorze rekreacji, sportu oraz usług medycznych	Pozostały podmiot powiązany
6.	Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Chemikolor S.A.	Łódź	Działalność handlowa, sektor chemiczny	Pozostały podmiot powiązany
7.	Krajowa Spółka Przemysłu Odzieżowego Polconfex Sp z o.o.	Łódź	Działalność handlowa, sektor odzieżowy	Pozostały podmiot powiązany
8.	IMA Sprzęt i Budownictwo Sp. z o.o.	Wrocław	Wynajem maszyn budowlanych	Pozostały podmiot powiązany
9.	CFID GmbH	Berlin	Wynajem środków trwałych	Pozostały podmiot powiązany
10.	Active Man Sp. z o.o.	Łódź	Działalność w sektorze usług rekreacji i sportu	Pozostały podmiot powiązany
11.	Food Market Sp z o.o.	Łódź	Działalność gastronomiczna, wsparcie operacyjne działalności hotelarskiej	Pozostały podmiot powiązany

**GRUPA KAPITAŁOWA „Efekt” S.A.**  
*Kwartalny raport finansowy*  
*za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 (w tysiącach złotych)*

12.	BL8 Sp. z o.o.	Wrocław	Zarządzanie działalnością operacyjną jako komplementariusz	Pozostały podmiot powiązany
13.	Luxton Investment Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność holdingów finansowych	Pozostały podmiot powiązany
14.	Lody Maślane Sp. z o.o.	Łódź	Ruchome placówki gastronomiczne	Pozostały podmiot powiązany
15.	INWEST Sp. z o.o.	Kraków	Działalność inwestycyjna na rynkach finansowych	Podmiot dominujący-bezpośrednio
16.	Restauracja U Kucharzy Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność gastronomiczna	Pozostały podmiot powiązany
17.	CFI Holding SA	Wrocław	Działalność holdingowa	Podmiot dominujący-pośrednio

### 1.3. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

W trakcie prezentowanego okresu nie było zmian w strukturze.

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

Skład osobowy Zarządu na dzień 30.09.2021 r.	Michał Kawczyński – Prezes Zarządu Tomasz Bujak – Wiceprezes Zarządu Michał Bartozak – Wiceprezes Zarządu
Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2021 r.	Cyprian Kaźmierczak - Członek Rady Nadzorczej Piotr Grabowski - Członek Rady Nadzorczej Katarzyna Chojniak - Członek Rady Nadzorczej Joanna Feder Kawczyńska – Członek Rady Nadzorczej Andrzej Witkowski – Członek Rady Nadzorczej

### 1.5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział %	Liczba głosów	Udział %
CFI Holding SA (bezpośrednio i pośrednio)	1 640 990	32,85	1 640 990	32,16
Porozumienie akcjonariuszy	805 449	16,12	805 449	15,21
Goodmax Sp. z o.o. w Warszawie	541 705	10,84	541 705	10,23

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

Niniejsze kwartalne 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**

Grupa w 2021 roku pod wpływem zaistniałej sytuacji zamrożenia poszczególnych gałęzi gospodarki, w wyniku wystąpienia pandemii koronawirusa przeprowadziła szereg rozmów negocjacji, a także testy oraz analizy wykazujące, że mało prawdopodobne jest istnienie istotnej niepewności w odniesieniu do zagrożenia kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Wyniki grupy podyktowane są sytuacją branży hotelarskiej, w związku z negatywnym oddziaływaniem lockdown’u, ograniczeń i hibernacji, w której to gałęzi identyfikuje się istotne ryzyko działalności gospodarczej.

Zarząd grupy kapitałowej w świetle podjętych historycznie decyzji o zmianie formy zarządzania, reorganizacji w znacznym stopniu usprawnił proces redukcji kosztów działalności grupy umożliwiając w ten sposób przeprowadzenie procesu w sposób, aby nie zaburzał istotnie działalności operacyjnej podmiotów zależnych a zarazem umożliwiał przywrócenie pełnego zakresu aktywności rynkowej po ustąpieniu efektów pandemii.

Na dzień sporządzenia sprawozdania sytuacja finansowa grupy kapitałowej jest dostatecznie stabilna i nie uległa znacznemu pogorszeniu. Grupa nie identyfikuje znaczącego ryzyka niedotrzymania lub złamania zasad zawartych umów, w szczególności umów kredytów bankowych na podstawie podpisanych jak i procesowanych zmian w harmonogramie spłaty zobowiązań. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie jest w stanie ocenić wpływu zaistniałej sytuacji na wycenę nieruchomości, jednakże wszelkie analizy oraz dane przedstawiane opinii publicznej świadczą o znikomym wpływie wyraźnego załamania gospodarki w wyniku trwającej pandemii koronawirusa (koronakryzys) na wartość nieruchomości. Powyższa ocena została sporządzona zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, przy czym rozmiar i skutki wpływu pandemii są niemożliwe do oszacowania oraz uzależnione od czynników, które pozostają poza wpływem i kontrolą Spółki. Przedstawieniowe poniżej sprawozdanie nie zawiera korekt wskazujących na wystąpienie istotnego ryzyka braku kontynuacji działalności w spółkach zależnych.

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

## **4. 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.

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.

**A. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Stan na 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	143 351	126 306
Rzeczowe aktywa trwałe	10 664	7 178
Nieruchomości inwestycyjne	122 363	113 199
Wartość firmy	-	637
Pozostałe wartości niematerialne	30	52
Inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsiębiorstwach i w jednostkach stowarzyszonych	245	245
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	-	-
Inne aktywa finansowe	7 009	1 954
Należności długoterminowe	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 040	3 040
<b>Aktywa obrotowe</b>	13 358	28 796
Zapasy	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4 596	11 855
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	7 106	6 311
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 656	10 629
<b>Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	13 358	28 796
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>Aktywa razem</b>	156 709	155 102

	Stan na 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>	81 992	76 376
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	81 992	76 376
Kapitał zakładowy	4 995	4 995
Zyski zatrzymane	76 996	71 379

**GRUPA KAPITAŁOWA „Efekt” S.A.**  
*Kwartalny raport finansowy*  
*za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 (w tysiącach złotych)*

W tym wynik finansowy okresu	5 866	365
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	-	
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	53 606	54 580
Kredyty i pożyczki	45 303	46 259
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania	-	17
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Rezerwy na odroczony podatek dochodowy	8 303	8 303
Rezerwy długoterminowe	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	21 111	24 146
Kredyty i pożyczki	7 073	6 011
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania	4 602	8 196
Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego	707	1 254
Inne zobowiązania finansowe	44	-
Rezerwy krótkoterminowe	8 684	8 684
<b>Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</b>	19 437	24 146
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	-	-
<b>Zobowiązania razem</b>	74 717	78 726
<b>Pasywa razem</b>	156 709	155 102

**B. ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

	<b>Za okres 01.01.2021 - 30.09.2021</b>	<b>Za okres 01.07.2021 - 30.09.2021</b>	<b>Za okres 01.01.2020 - 30.09.2020</b>	<b>Za okres 01.07.2020 - 30.09.2020</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</b>	23 274	9 632	24 195	9 109
Amortyzacja	219	83	486	165
Zużycie materiałów i energii	2 108	756	1 684	716
Usługi obce	8 813	4 423	4 586	1 082
Podatki i opłaty	620	207	944	376
Koszty świadczeń pracowniczych	996	299	4 857	1 345
Pozostałe koszty rodzajowe	50	16	40	15
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14	14	-	-
Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	289	75	212	130

**GRUPA KAPITAŁOWA „Efekt” S.A.**  
*Kwartalny raport finansowy*  
*za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 (w tysiącach złotych)*

Pozostałe koszty operacyjne	93	- 92	2 059	-212
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	10 651	4 002	9 751	5 752
Przychody finansowe	337	- 241	562	171
Koszty finansowe	4 471	990	1 996	348
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	6 517	2 772	8 317	5 575
Podatek dochodowy	651	217	1 044	348
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	5 866	2 555	7 273	5 227
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-			-
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	5 866	2 555	7 273	5 227
Zysk (strata) akcjonariuszy niekontrolujących	-			-
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	5 866	2 555	7 273	5 227

**C. ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>Za okres 01.01.2021 - 30.09.2021</b>	<b>Za okres 01.01.2020 - 30.09.2020</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	6 517	8 317
<b>II. Korekty razem</b>	2 191	6 996
Amortyzacja	219	486
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	865
Przychody z tytułu odsetek	262	693
Koszty z tytułu odsetek	954	-
Przychody z tytułu dywidend	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 455	1
Zmiana stanu rezerw	- 2 295	2 763
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	1 406	-1 959
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 1 810	4 147
Inne korekty	-	-
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	8 708	15 314
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	- 694	-1 044
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	8 014	14 270
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej i finansowej</b>		



**GRUPA KAPITAŁOWA „Efekt” S.A.**  
*Kwartalny raport finansowy*  
*za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 (w tysiącach złotych)*

Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	-	-
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych	-	100
Wpływ z tytułu spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	33	-
Inne wpływy/wydatki inwestycyjne	1 355	-
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe	- 7 484	-324
Wydatki na nabycie aktywa finansowe	- 9 830	-2 906
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 15 927</b>	<b>-3 130</b>
Wpływy z emisji akcji	-	3 330
Kredyty i pożyczki (połączone z emisją dłużnych papierów wartościowych)	10	-
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-117	-3 037
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Odsetki	-954	-1 056
Inne wpływy (wydatki) finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>- 1 061</b>	<b>-762</b>
<b>D. Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany</b>	<b>- 8 974</b>	<b>11 422</b>
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 8 974	11 422
<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>1 656</b>	<b>11 725</b>

**D. ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał zakładowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny jednostki dominującej ogółem	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny razem
<b>dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2021</b>					
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2021</b>	4 995	71 380	76 376		76 376
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			-		-
Korekty z tyt. błędów			-		-

**GRUPA KAPITAŁOWA „Efekt” S.A.**  
*Kwartalny raport finansowy*  
*za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 (w tysiącach złotych)*

poprzednich okresów					
<b>Kapitał własny po korektach</b>	4 995	71 380	76 376		76 376
Emisja akcji			-		-
Wpływy na podwyższenie kapitału zakładowego			-		-
Wypłata dywidendy		-251	- 251		- 251
Zysk (strata) netto		5 866	5 866		5 866
Inne dochody całkowite			-		-
Suma dochodów całkowitych		5 866	5 866		5 866
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego		5 615	5 615		5 615
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2021</b>	4 995	76 996	81 991		81 992
<b>dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2020</b>					
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2020</b>	1 665	71 063	72 728	-	72 728
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów poprzednich okresów	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	1 665	71 063	72 728	-	72 728
Emisja akcji	3 330	-	3 330	-	3 330
Wpływy na podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	7 273	7 273		7 273
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	7 273	7 273		7 273
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	3 330	7 273	10 603	-	10 603
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2020</b>	4 995	78 336	83 331		83 331

**E. SKRÓCONE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO KWARTALNEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO  
ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 30.09.2021 ROKU**

**1. Sprawozdawczość według segmentów działalności.**

Wyniki segmentów za III kwartał 2021 roku przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana		Wylączenia	Działalność ogółem
	Segment Hotelarsko-turystyczny	Segment usługowo Handlowy		
<i>Wynik finansowy segmentów branżowych</i>				
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	611	23 274	-611	23 274
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	611	23 274	-611	23 274
<b>Koszty operacyjne</b>	994	9 746	2 079	12 819
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	-383	13 528	-2 689	10 455
Przychody finansowe			337	337
Koszty finansowe netto	994		3 477	4 471
<b>Zysk (strata)</b>	-1 377	13 528	-5 829	6 321
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	289
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	93
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	-	-	-	6 517
Podatek dochodowy	-	-	-	651
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	-	-	-	5 866

Wyniki segmentów za III kwartał 2020 roku przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Segment hotelarsko – turystyczny	Segment usługowo – handlowy	Wylączenia	Działalność ogółem
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	3 144	21 229	-178	24 195
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 144	21 229	-178	24 195
<b>Koszty operacyjne</b>	2 338	10 485	-226	12 597
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	806	10 744	48	11 598
Przychody finansowe	-00	562	-5	557
Koszty finansowe	1 821	175	-5	1 991
<b>Zysk (strata)</b>	-1 015	11 131	48	10 164

**GRUPA KAPITAŁOWA „Efekt” S.A.**  
*Kwartalny raport finansowy*  
*za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 (w tysiącach złotych)*

Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	212
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	2 059
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	-	-	-	8 317
Podatek dochodowy	-	-	-	1 044
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	-	-	-	7 273

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 podatku 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 30.09.2021
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	3 040	-	3 040
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8 303	-	8 303

## 3. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.

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

Tytuł	01.01.2021	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2021
Odpisy aktualizujące towary				
Odpisy aktualizujące wyroby gotowe				
Odpisy aktualizujące należności	1 582		64	1 518

## 4. Rzeczowe aktywa trwale Grupy Kapitałowej.

Zmiana rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) na dzień 30.09.2021 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki Transportu	Pozostałe Środki Trwale	Środki trwale w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	4 757	2 348	1 864	678	492	1 313	11 451
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	24	155	7	-	3 696	3 882
nabycia środków trwałych	-	24	155	7	-	3 696	3 882

**GRUPA KAPITAŁOWA „Efekt” S.A.**  
*Kwartalny raport finansowy*  
*za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 (w tysiącach złotych)*

wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
zaliczek	-	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	205	205
sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
przyjęcie środków trwałych i inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-	-	205	205
inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień bilansowy</b>	4 757	2 371	2 019	685	492	4 804	15 128
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	63	1 751	1 512	462	486	-	4 273
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	1	54	68	70	2	-	196
amortyzacji	1	54	68	70	2	-	196
inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	5	-	-	-	5
sprzedaż	-	-	5	-	-	-	5
inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na dzień bilansowy</b>	64	1 805	1 576	532	488	-	4 465
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na dzień bilansowy</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień bilansowy</b>	4 692	566	444	153	4	4 804	10 664

## 5. Nieruchomości inwestycyjne

	30.09.2021	31.12.2020
<b>Wartość bilansowa na początek roku</b>	113 199	108 244
<b>Zwiększenia stanu, z tytułu:</b>	9 164	6 988
- zysk wynikający z przeszacowania do wartości godziwej	-	-
- nabycia nieruchomości	9 164	1 465
- zmiana klasyfikacji aktywa	-	-
<b>Zmniejszenia stanu, z tytułu:</b>	-	2 032
- strata wynikająca z przeszacowania do wartości godziwej	-	-
- inne zmniejszenia	-	2 032
<b>Wartość bilansowa na koniec roku</b>	122 363	113 199

Grupa dokonuje wyceny nieruchomości inwestycyjnych na dzień bilansowy. Różnice odnoszone są w pozycje pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

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

Model wyceny – metoda przychodowa	Dane wejściowe	Wartość w sprawozdaniu z sytuacji finansowej
Nieruchomości hotelowa	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dyskonto-8%</li> <li>• Poziom cen najmu pokoju w zależności od standardu: 260-530 zł</li> <li>• Poziom cen najmu sal konferencyjnych w zależności od standardu: 854-2800 zł</li> <li>• Obłożenie 60%</li> <li>• Podatek CIT -19%</li> </ul>	98 097
Nieruchomość biurowa	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dyskonto-10%</li> <li>• Wskaźnik pustostanów-10%</li> <li>• Współczynnik kosztów stałych -8%</li> <li>• Czynnysz/m<sup>2</sup>-80-60zł/m</li> <li>• Podatek CIT-19%</li> </ul>	15 101

	poziom 1	poziom 2	poziom 3	Wpływ na wynik finansowy okresu	Pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
<b>Aktywa</b>	-	122 363	-	-	
Nieruchomości inwestycyjne	-	122 363			Pozostałe przychody operacyjne
Udziały i akcje	-				Przychody finansowe
Obligacje	-				Przychody/koszty finansowe
<b>Pasywa</b>	52 376	-	-	- 994	
oprocentowane kredyty i pożyczki	52 376			- 994	Koszty finansowe

## 6. Aktywa finansowe

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	Kategoria instrumentów finansowych
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4596	11 855	4596	11 855	4596	<i>wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>
Inne aktywa finansowe (dlugoterminowe), w tym:	7 009	1 954	7 009	1 954	7 009	
pożyczki		-		-		<i>wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>

**GRUPA KAPITAŁOWA „Efekt” S.A.**  
*Kwartalny raport finansowy*  
*za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 (w tysiącach złotych)*

weksle	7 009	1 954	7 009	1 954	7 009	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</b>	245	245	245	245	245	
udziały i akcje	245	245	245	245	245	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>	7 106	6 311	7 106	6 311	7 106	
pożyczki	-	-	-	-	-	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
należności wekslowe	7 106	6 311	7 106	6 311	7 106	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
obligacje	-	-	-	-	-	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	1 656	10 629	1 656	10 629	1 656	
środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 656	10 629	1 656	10 629	1 656	wyceniane w zamortyzowanym koszcie

## 7. Zapasy

Wyszczególnienie	30.09.2021	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	30.09.2021	31.12.2020
<b>Należności handlowe</b>		
od jednostek powiązanych	2 457	3 059
od pozostałych jednostek	694	303
<b>Należności handlowe razem</b>	3 151	3 362

**GRUPA KAPITAŁOWA „Efekt” S.A.**  
*Kwartałny raport finansowy*  
*za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 (w tysiącach złotych)*

<b>Pozostałe należności</b>		
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	899	70
Inne	546	8 378
<b>Pozostałe należności razem</b>	<b>1 445</b>	<b>8 447</b>

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

Należności handlowe ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	30.09.2021	31.12.2020
<b>Nieprzeterminowane należności z tytułu dostaw i usług</b>	3 282	2 824
1-90	352	583
91-180	234	27
181-360	250	912
powyżej 360	290	282
Należności w postępowaniu układowym, upadłościowym, sądowym	262	262
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>4 669</b>	<b>4 890</b>
odpis aktualizujący	1 518	1 528
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>3 151</b>	<b>3 362</b>

Wyszczególnienie	30.09.2021		31.12.2020	
	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie
PLN	3 151		2 992	
EUR			370	86
<b>Razem</b>	<b>3 151</b>		<b>3 362</b>	x

#### 9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

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

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

W prezentowanym okresie jednostki z grupy kapitałowej zainwestowały wolne środki finansowe w weksle inwestycyjne o łącznej wartości 9 830 tys. zł.

Uzyskany wpływ z wykupu weksli inwestycyjnych od wystawców weksli na dzień bilansowy wyniósł 1 355 tys. Oprocentowanie weksli inwestycyjnych w posiadaniu grupy kształtuje się w granicach 2,5%/rok - 4,9 %./rok

#### 11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zarząd Spółki Korporacja Gospodarcza "Efekt" S.A. z siedzibą w Krakowie przekazuje do publicznej wiadomości, że w dniu 29 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Korporacja Gospodarcza "Efekt" S.A. podjęło uchwałę nr 8 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020r.



ZWZA postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 250.526,00 zł dwieście pięćdziesiąt tysięcy pięćset dwadzieścia sześć złotych zero groszy. Dywidenda na jedną akcję zwykłą wynosi 0,05 zł brutto, dywidenda na jedną akcję uprzywilejowaną stosownie do § 3 ust. 2 Statutu Spółki jest 20 % dwadzieścia procent wyższa od dywidendy wypłaconej na akcje nieuprzywilejowane.

Dzień dywidendy został ustalony na dzień 8 lipca 2021 roku oraz ZWZA wskazało termin wypłaty dywidendy na dzień 22 lipca 2021 roku. (*Raport bieżący 12/2021*)

## 12. Połączenie jednostek gospodarczych

W prezentowanym okresie nie miały miejsca.

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

Zmiany na zobowiązaniach warunkowych prezentowane są poniżej.

W pozycji udzielonych gwarancji i poręczeń znajduje się poręczenie Jednostki Dominującej tj Korporacji Gospodarczej Efekt SA dotyczące spłaty kredytów hipotecznych jednostek zależnych zabezpieczonych na aktywach – nieruchomościach hotelowych, będących w posiadaniu tych podmiotów. Jednostki zależne na dzień bilansowy nie są w stanie terminowo regulować zobowiązań kredytowych z uwagi na wpływ pandemii COVID - 19 na branżę hotelarską w jakiej funkcjonują. Zarząd grupy kapitałowej na dzień publikacji sprawozdania nie jest w stanie przewidzieć jaka wartość spłat kredytów zaciągniętych przez spółki zależne będzie ostatecznie zapłacona przez podmiot dominujący. Na dzień bilansowy niespłacone saldo zadłużenia wynosi 52 376 tys zł

Źródłem finansowania spłaty kredytów za jednostki zależne jest wypracowany wynik finansowy jednostki dominującej. Na dzień bilansowy wynik jednostki dominującej został obciążony rezerwami wynikającymi z bieżącego salda spłaconych rat za podmioty zależne oraz przyszłych możliwych do zmaterializowania się ryzyk – łącznie w wysokości około 6, 3 mln zł.

<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)</b>	52 376	50 284
- udzielonych gwarancji i poręczeń z tytułu udzielonych kredytów hipotecznych	52 376	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>Aktywa warunkowe</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<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>	-	-

#### 14. Zobowiązania finansowe.

##### Struktura zobowiązań finansowych:

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020	
<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>	45 303	46 259	45 303	46 259	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	45 303	46 259	45 303	46 259	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:</b>		-		-	
- zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	-	-	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tytułu partycypacji	-	-	-	-	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- pozostałe zobowiązania		-		-	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	4 602	8 196	4 602	8 196	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>Zobowiązania krótkoterminowe finansowe, w tym:</b>	7 073	6 011	7 073	6 011	
kredyty i pożyczki	7 073	6 011	7 073	6 011	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>Wyszczególnienie</b>					
	<b>30.09.2021</b>		<b>31.12.2020</b>		
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	7 073		6 011		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	45 303		46 259		
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>52 376</b>		<b>52 270</b>		

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Kredyty	52 376	51 127
Pożyczki		1 143
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-
Inne zobowiązania finansowe		-
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>52 376</b>	<b>52 270</b>
- długoterminowe	45 303	46 259
- krótkoterminowe	7 073	6 011

**Struktura zapadalności kredytów i pożyczek:**

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	7 073	6 011
<b>Kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>45 303</b>	<b>46 259</b>
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	17 705	8 350
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	11 519	7 450
- płatne powyżej 5 lat	16 079	30 484
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>52 376</b>	<b>52 270</b>

**Struktura oprocentowania kredytów**

Stopa procentowa	30.09.2021	31.12.2020
Wibor 1M+marża	40 386	40 382
50% stopy redyskontowej weksli NBP	-	-
Wibor 3M+marża	-	-
Libor 1M + marża	11 990	11 888
inne stopy *	-	-
<b>razem</b>	<b>52 376</b>	<b>52 270</b>

**Kredyty i pożyczki – struktura walutowa**

Wyszczególnienie	30.09.2021		31.12.2020	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	40 386	40 386	41 525	41 525
CHF	2 810	11 991	2 844	11 888
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>x</b>	<b>52 376</b>	<b>x</b>	<b>52 270</b>

**15. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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. 30.09.2021 r.</b>						
<b>Jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę:</b>						
Razem						
<b>Jednostki zależne:</b>						
Razem	227	3 059	2 394	-	573	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>						
<b>Pozostałe jednostki powiązane:</b>						
Razem	528	1 353	9 560	-00	29	-00
<b>Osoby Zarządzające</b>						
Razem						

Lp.	Typ transakcji	Opis transakcji	Warunki transakcji	Wartość transakcji w okresie	Nierozliczone saldo transakcji na koniec okresu	szczegóły dotyczące gwarancji i poręczenia	Strona transakcji
1	Zakup/sprzedaż usług	Sprzedaż usług outsourcingu pracowników / usług obsługi korporacyjnej \	Transakcje jednolite nie odbiegające od ogólnie przyjętych warunków rynkowych polegające na operacyjnym wsparciu w działaniu jednostek zależnych	3 059	573	brak	Transakcja z podmiotem zależnym
2	Transakcja finansowa	Zakup weksła inwestycyjnego	Weksel krótkoterminowy oprocentowany 5,6 %/rok	4 800	4 900	Emitent weksła poddał się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c	Transakcja z pozostałym podmiotem powiązanym
3	Transakcja finansowa	Zakup weksła inwestycyjnego	Weksel długoterminowy oprocentowany 2,5 % rok	1 950	1 993	brak	Transakcja z pozostałym podmiotem powiązanym

4	Transakcja finansowa	Zakup weksła inwestycyjnego	Weksel długoterminowy oprocentowany 2,5% rok	1 930	2 077	brak	Transakcja z podmiotem zależnym
5	Zakup usług	Zakup usług outsourcingu finansowo-prawnego	Transakcje jednolite nie odbiegające od ogólnie przyjętych warunków rynkowych polegające na operacyjnym wsparciu w działaniu jednostek zależnych	2 160	0	brak	Transakcja z pozostałym podmiotem powiązany m
6	Sprzedaż usług	Dzierżawa operacyjna hoteli	Transakcje jednolite nie odbiegające od ogólnie przyjętych warunków rynkowych. Polegające na dzierżawie obiektów hotelowych operatorowi	359	2 754	brak	Transakcja z pozostałym podmiotem powiązany m

**16. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy.**

Wyszczególnienie	01.01.2021-30.09.2021	01.01.2020-30.09.2020
<b>Zarząd jednostki dominującej</b>	-	78
<b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</b>	-	-
<b>Zarządy jednostek zależnych</b>	-	45
<b>Rada Nadzorcza jednostek zależnych</b> Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	-	-
<b>Główna kadra kierownicza</b> Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	-	-
<b>RAZEM</b>	-	<b>123</b>

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

**F. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU SRÓDROCZNEGO**

- 1. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych;**

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

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

Działalność spółki i Grupy kapitałowej w raportowanym okresie skupiała się głównie na działaniach dotyczących potencjalnego zwiększeniu przychodów z placu targowego wsparciu w pozyskaniu nowych klientów hotelowych oraz najmu i inwestowaniu na rynku nieruchomości. Działania te spowodowały zauważalny wzrost przychodów zarówno jednostki Dominującej przy stosunkowo niewielkim spadku zważywszy na sytuację w branży hotelowej całej Grupy. Dzięki obniżeniu kosztów działalności w Grupie Kapitałowej osiągnięto skonsolidowany zysk netto w wysokości 1,17 zł na akcję. W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa powiększyła Kapitały własne, wzrosły aktywa trwałe. Jednostka dominująca wypracowała w raportowanym okresie zysk netto na akcję zwyżką 0,13 PLN.

Poniżej prezentujemy przegląd najważniejszych wydarzeń w 3 kwartale 2021 roku

- W dniu 30 lipca 2021 roku Zarząd Korporacji Gospodarczej EFEKT S.A., działając zgodnie z Regulaminem GPW spółki akcyjne będące emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa dopuszczonych do obrotu giełdowego powinny przestrzegać zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 przyjętym w 2021 roku przez Radę Giełdy na podstawie § 29 ust. 1 Regulaminu GPW („Dobre Praktyki GPW 2021”) przedstawia raport o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.  
Dobre Praktyki GPW 2021 to zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszących się do polityki informacyjnej i komunikacji z inwestorami, organów spółek giełdowych, systemów i funkcji wewnętrznych, walnego zgromadzenia spółki i relacji z akcjonariuszami, konfliktu interesów i transakcji z podmiotami powiązanymi oraz wynagrodzeń. Regulamin GPW oraz uchwały Zarządu i Rady GPW określają sposób przekazywania przez spółki giełdowe, do których Dobre Praktyki GPW 2021 mają zastosowanie, informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych informacji na ten temat. Jeżeli określona zasada szczegółowa nie jest stosowana przez spółkę giełdową w sposób trwały lub została naruszona incydentalnie, spółka giełdowa ma obowiązek przekazania informacji o tym fakcie w formie raportu bieżącego EBI.
- W dniu 14 września 2021 roku Zarząd Spółki Korporacja Gospodarcza "Efekt" S.A. przekazał do publicznej wiadomości informacje o zawarciu w dniu 14 września 2021 roku, z Gminą Miejską Wrocławia umowy zakupu nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej przy ul. Irysowej we Wrocławiu o łącznej powierzchni 22.871 m<sup>2</sup>, w następstwie wyboru oferty Emitenta złożonej w ramach publicznego przetargu, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 9/2021 z dnia 9 czerwca 2021 roku. mowa została zwarta z zachowaniem warunków finansowych opisanych w treści wskazanego wyżej raportu bieżącego nr 9/2021, a cena transakcyjna została zapłacona przez Emitenta w całości ze środków własnych, adekwatnie do treści złożonej oferty, przed zawarciem umowy. Pozostałe warunki zawartej umowy nie odbiegają od warunków tego typu umów zawieranych na rynku. Jednocześnie dokonano wydania nieruchomości Emitentowi, stanowiącej już jego własność.  
Nieruchomość będąca przedmiotem opisanej transakcji, została nabyta przez Korporację Gospodarczą „Efekt” S.A. w celach inwestycyjnych.

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

Działalność Grupy Kapitałowej „efekt” narażona jest na czynniki ryzyka zarówno zewnętrzne, związane z otoczeniem rynkowym, regulacyjno-prawnym, jak i wewnętrzne, związane z prowadzeniem działalności operacyjnej. Grupa Kapitałowa „efekt”, dbając o realizację celów strategicznych, aktywnie zarządza ryzykami występującymi w swojej działalności dążąc do maksymalnego ograniczenia lub wyeliminowania ich potencjalnego negatywnego wpływu na wynik Grupy.

Grupa uznaje poniższe czynniki ryzyka w poszczególnych grupach za obiektywnie najbardziej istotne, jednakże ich kolejność nie odzwierciedla istotności lub skali wpływu na działalność Grupy. Dodatkowe czynniki ryzyka, które obecnie nie są zidentyfikowane lub które są aktualnie uważane za nieistotne, w przyszłości także mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki z działalności. Szczegółowe informacje

w zakresie wymienionych poniżej czynników ryzyka zostały zamieszczone w raporcie rocznym GK „efekt” za 2020 rok i zasadniczo nie uległy one zmianie na dzień 30 września 2021 r.

- **Czynniki zewnętrzne** to kształtowanie się koniunktury na oferowane produkty i usługi. Niemniej istotne to koniunktura gospodarcza, inflacja, popyty, podaż, regulacje prawne, dynamika wzrostu gospodarczego, czynniki społeczno-kulturowe, rozwój techniki i technologii, system podatkowy, system finansowy, stabilność waluty. Istotnym punktem są również warunki umów zawieranych z kontrahentami oraz warunki finansowania inwestycji oraz wzrost konkurencji.
- **Czynniki wewnętrzne** to przede wszystkim systemowe podejście do przedsiębiorstwa które wymaga od zarządzających, sprawności funkcjonowania aby poszczególne jego elementy były ze sobą powiązane, tworząc wspólnie zorganizowaną całość. Dostrzeganie i wykluczanie ograniczeń oraz barier organicznego rozwoju Spółki to główne zadanie osób zarządzających podmiotem gospodarczym. W realiach współczesnej globalnej gospodarki konkurencyjność staje się jednym z ważniejszych wyznaczników oceny funkcjonowania przedsiębiorstwa na rynku, a także jest postrzegana jako determinanta rozwoju. Fundamentalnymi czynnikami rozwoju jest wielkość majątku jakim dysponuje przedsiębiorstwo, zdolność do wdrażania postępu technicznego i technologicznego, poziom wiedzy i kreatywność kadry, rzadkość i jakość oferowanych produktów i usług, ogólny poziom rentowności, podatność dostosowawczą przedsiębiorstwa do zmian w warunkach funkcjonowania, sprawność zarządzania posiadanymi zasobami to kluczowe czynniki od których uzależniony jest organiczny rozwój Spółki.

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,

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 branży hotelarsko-turystycznej
  - 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 posezonalnym,
  - intensywne wykorzystanie możliwości własnych stron www i platform internetowych

Osiągane wartości na poziomie odbiegającym od wartości branżowych w sprzyjających warunkach rynkowych mogą ulec dalszemu znacznemu pogorszeniu w sytuacji spowolnienia gospodarczego kraju w związku z występującą obecnie Pandemią oraz zamrożeniem niektórych segmentów gospodarki, 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 za działalność operacyjną obiektów hotelowych. Sam wirus SARS-CoV-2, jak i podejmowane środki zaradcze uderzają bardzo mocno w światową gospodarkę skutkując

niejednokrotnie niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem zobowiązań przez przedsiębiorców np. brakiem umówionych dostaw, opóźnieniami w dostawach, zamknięciem hoteli, sklepów, etc. Ustalenia audytu przedstawione Zarządowi Grupy Kapitałowej podniosły niepewność dotyczącą kontynuacji działalności Efekt Hotele S.A.

Wysokość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30.09.2021 r. w Grupie Kapitałowej Efekt łącznie wynosi 52 376 tys zł, a zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe o wartość 7 754 zł.

W związku z wybuchem pandemii i przestojem w branży hotelarskiej spółki zależne aneksowały umowy bankowe zmieniając okresy płatności rat kapitałowych, a część odsetkową pokrywa za spółki zależne jednostka dominująca. Główne aktywo jednostek zależnych, czyli hotele z uwagi na panującą sytuację ogólnoswiatową związaną z Pandemią, przestały należycie funkcjonować i przynosić wystarczające korzyści ekonomiczne, co skutkowało koniecznością zmiany zawartych umów dzierżawy z dnia 1 października 2019 r. i znaczną obniżką stawki, co w raportowanym okresie. wpłynęło na przychody spółek zależnych oraz całej Grupy Kapitałowej. Kolejny dynamiczny wzrost liczby zakażeń wymusza podjęcie kolejnych działań, mających na celu nie tylko zminimalizowanie strat finansowych, ale przede wszystkim zapewnienie bezpieczeństwa gościom i pracownikom. W związku z tym utrzymuje się ryzyko związane ze zdolnością jednostek zależnych do regulowania w umownych terminach wszystkich zobowiązań oraz możliwość generowania przychodów i przepływów na poziomie niezbędnym do funkcjonowania jednostek zależnych. Powyższe warunki świadczą o istnieniu znaczącej niepewności, która może powodować wątpliwości, co do zdolności Spółek zależnych do dalszej kontynuacji działalności.

Zdaniem Zarządu Korporacji Gospodarczej Efekt S.A. w związku z wybuchem epidemii Koronawirusa SARS-CoV-2, oraz działaniami podejmowanymi przez zarówno Rząd Rzeczypospolitej Polskiej i rządy innych krajów w celu zapobiegania jego rozprzestrzenianiu się, począwszy od połowy marca ubiegłego roku Grupa Kapitałowa „efekt” S.A. oraz spółki zależne działają w nietypowych jak również całkowicie nieprzewidywalnych warunkach i pomimo upływu kilkunastu miesięcy mają wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

#### **4. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

- W dniu 01 października 2021 roku Emitent jako Inwestor, zawarł z podmiotem powiązany z Emitentem umowę emisji papieru wartościowego w formie weksla w miejsce wykonania zobowiązania pieniężnego, na podstawie której Emitent nabył od tego podmiotu wesel inwestycyjny na sumę wekslową 5.200.000,00 zł z terminem wykupu przypadającym na dzień 30 czerwca 2022 roku w miejsce obowiązku zapłaty kwoty wierzytelności, jaką Emitent posiadał na dzień 01 października 2021 roku w stosunku do tego podmiotu w wysokości 4.900.000,00 złotych z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych.

W związku z zawarciem powyżej opisanej umowy oraz wyemitowaniem i przekazaniem Emitentowi weksla inwestycyjnego na sumę wekslową 5.200.000,00 złotych w miejsce obowiązku zapłaty kwoty wierzytelności, jaką Emitent posiadał na dzień 01 października 2021 roku w stosunku do drugiej strony tej umowy w wysokości 4.900.000,00 złotych z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych, jednocześnie wygaśnięciu uległa wierzytelność Emitenta w wysokości 4.900.000,00 złotych z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych, a w jej miejsce powstała w stosunku do tego samego podmiotu wierzytelność wekslowa na kwotę 5.200.000,00 złotych. Emitent weksla wraz z zawarciem opisanej umowy złożył oświadczenie o stabilnej własnej sytuacji finansowej, co zostało zweryfikowane przy zawarciu umowy przez Emitenta.

Warunki zawartej umowy, w tym w szczególności wartość emisyjna, nie odbiegają od warunków przyjętych dla tego typu umów zawieranych na rynku. (RB ESPI 16/2021)



**5. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta;**

W dniu 24 stycznia 2020 roku Zarząd Korporacji Gospodarczej "efekt" S.A. z siedzibą w Krakowie przekazał do publicznej wiadomości, że w dniu 23.01.2020 roku Sąd Okręgowy w Krakowie, I Wydział Cywilny w sprawie o sygn. akt I C 205/98, toczącej się od 1998 roku przeciwko Emitentowi o zapłatę wynagrodzenia za bezumowne korzystanie oraz o zwrot pobranych pożytków, o której Emitent informował w rocznych i śródrocznych raportach okresowych Spółki oraz sprawozdaniach z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za poprzednie lata, zasądził od Emitenta na rzecz: Witolda Kalickiego – 3.299.864,73 PLN z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 28 czerwca 2016 roku do dnia zapłaty; Stanisława Skwarka – 3.295.733,37 PLN z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 28 czerwca 2016 roku do dnia zapłaty; Teresy Chwaja – 1556,74 PLN z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 22 czerwca 2016 roku do dnia zapłaty; Magdaleny Chwaja – 1167,53 PLN z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 22 czerwca 2016 roku do dnia zapłaty; Sylwii Chwaja – 1167,53 PLN z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 22 czerwca 2016 roku do dnia zapłaty; Izabeli Chwaja – 1167,53 PLN z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 22 czerwca 2016 roku do dnia zapłaty; Macieja Chwaja – 1167,53 PLN z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 22 czerwca 2016 roku do dnia zapłaty. Sprawa rozpoznawana jest przed sądem drugiej instancji. Spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy. Na powyższy spór, spółka dominująca w 2020 roku utworzyła stosowną rezerwę.

**6. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości**

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

**7. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

Jednostka dominująca poręczyła spłatę kredytów hipotecznych zaciągniętych na budowę obiektów hotelowych w spółkach zależnych. Wartość poręczenia na dzień bilansowy wynosi 52 376 tys. zł. Na dzień bilansowy jednostka dominująca tj. Korporacja gospodarcza Efekt SA spona jako poręczyciel, kredyty hipoteczne jednostek zależnych. Wartość spłaconych rat kredytowych za jednostki zależne na dzień bilansowy wynosi 2,3 mln zł.

**8. zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania,**

Poniższa tabela przedstawia liczbę i wartość nominalną akcji Emitenta, które są w posiadaniu osób nadzorujących oraz zarządzających.

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział %	Liczba głosów	Udział %
Michał Kawczyński – Prezes Zarządu	1	1,00 PLN	0,00002%	1	0,000019%

Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają akcji emitenta.

**9. 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**

➤ *Istotna niepewność co do kontynuowania działalności*

Grupa w 2020 oraz III kwartale 2021 roku pod wpływem zaistniałej sytuacji zamrożenia poszczególnych gałęzi gospodarki w wyniku wystąpienia pandemii koronawirusa przeprowadziła szereg rozmów negocjacji, a także testy oraz analizy wykazujące, że mało prawdopodobne jest istnienie istotnej niepewności w odniesieniu do zagrożenia kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Wyniki Grupy podyktowane są sytuacją branży hotelarskiej w związku z negatywnym oddziaływaniem lockdownu ograniczeń i hibernacji, w której to gałęzi identyfikuje się istotne ryzyko działalności gospodarczej.

Zarząd grupy kapitałowej w świetle podjętych historycznie decyzji o zmianie formy zarządzania, reorganizacji w znacznym stopniu usprawnił proces redukcji kosztów działalności Grupy umożliwiając w ten sposób przeprowadzenie procesu w sposób, aby nie zaburzał istotnie działalności operacyjnej podmiotów zależnych a zarazem umożliwiał przywrócenie pełnego zakresu aktywności rynkowej po ustąpieniu efektów pandemii.

Na dzień sporządzenia sprawozdania sytuacja finansowa grupy kapitałowej jest dostatecznie stabilna i nie uległa znacznemu pogorszeniu. Grupa nie identyfikuje znaczącego ryzyka niedotrzymania lub złamania zasad zawartych umów, w szczególności umów kredytów bankowych na podstawie podpisanych jak i procesowanych zmian w harmonogramie spłaty zobowiązań. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie jest w stanie ocenić wpływu zaistniałej sytuacji na wycenę nieruchomości, jednakże wszelkie analizy oraz dane przedstawiane opinii publicznej świadczą o znikomym wpływie koronakryzysu na wartość nieruchomości. Powyższa ocena została sporządzona zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, przy czym rozmiar i skutki wpływu pandemii są niemożliwe do oszacowania oraz uzależnione od czynników, które pozostają poza wpływem i kontrolą Spółki. Przedstawieniowe poniżej sprawozdanie nie zawiera korekt wskazujących na wystąpienie istotnego ryzyka braku kontynuacji działalności w spółkach zależnych.

Jednak trwająca pandemia COVID-19 nie może powodować wykluczenia takiego ryzyka w kolejnych okresach.

➤ *Wpływ pandemii COVID-19 na wyniki operacyjne Grupy*

Na dzień publikacji niniejszego raportu sytuacja związana z wpływem Pandemii COVID-19 na bieżącą działalność Grupy Kapitałowej 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. Pomimo wybuchu pandemii, Grupa Kapitałowa była w stanie zapewnić efektywne działanie podstawowych funkcji i procesów.

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.

Pozostałe istotne informacje zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu.

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

Odkąd koronawirus SARS-CoV-2 zaczął wywierać znaczący wpływ na światową gospodarkę, odczuwa go większość państw, sektorów oraz branż. Na dzień publikacji niniejszego raportu sytuacja związana z wpływem Pandemii COVID-19 na bieżącą działalność spółki jest zauważalny i może mieć wpływ na planowane wykonywanie inwestycji, ale nie stanowi na chwilę obecną zagrożenia dla kontynuacji działalności Jednostki Dominującej. 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 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. 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 Emitenta. 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. Jednocześnie z uwagi na niemożliwość określenia potencjalnego okresu, przez który będą występowały wskazane wyżej ograniczenia, a tym samym skali recesji gospodarczej, jaka wystąpi z tego powodu, Zarząd Emitenta nie jest w stanie w chwili obecnej oszacować pełnych skutków i wpływu powyższego zdarzenia na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Emitenta oraz podmiotów zależnych. 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. 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 będzie spadek podaży miejsc noclegowych i wydłużony powrót do normalności. 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. Zależności wynikające z sytuacji w Spółkach zależnych działających na rynku usług hotelowych przełoży się także na planowanie działań jednostki dominującej, która zabezpiecza finansowo dokonane przed laty inwestycje.

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

#### **WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III 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 – 30.09.2020	4,4420	4,5268
01.01.2020 – 31.12.2020	4,4742	4,6148
01.01.2021 – 30.09.2021	4,5585	4,6329

\*) 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 - 30.09.2021*		01.01.2020 - 30.09.2020	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>Zestawienie Całkowitych Dochodów</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23 272	5 105	21 229	4 779
Koszty działalności operacyjnej	19 189	4 210	10 485	2 360
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 713	1 034	10 582	2 382
Zysk (strata) brutto	1 307	287	10 963	2 468
Zysk (strata) netto	656	144	9 919	2 233
Liczba udziałów/akcji w sztukach	4 998 450	4 998 450	4 998 450	4 998 450
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,13	0,03	1,98	0,45
<b>Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej</b>				
Aktywa trwałe	89 520	19 323	79 943	17 660
Aktywa obrotowe	11 149	2 406	16 194	3 577
Kapitał własny	80 265	17 325	86 537	19 117
Kapitał zakładowy	4 995	1 078	4 995	1 104
Zobowiązania długoterminowe	5 109	1 103	2 638	583
Zobowiązania krótkoterminowe	15 295	3 301	6 963	1 538
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	16,06	3,47	17,31	3,82
<b>Rachunek Przepływów Pieniężnych</b>				
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 330	1 608	12 321	2 774
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 927	-3 494	-3 130	-705
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	1 245	280

\*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 III KWARTAŁ 2021r. KORPORACJI  
GOSPODARCZEJ „EFEKT” S.A.**

**SPRAWOZDANIE Z STYUACJI FINANSOWEJ**

AKTYWA	Stan na 30.09.2021 r.	Stan na 31.12.2020 r.
<b>Aktywa trwale</b>	89 520	72 522
Rzeczowe aktywa trwale	10 070	6 584
Nieruchomości inwestycyjne	24 265	15 102
Wartość firmy	-00	
Pozostałe wartości niematerialne	3	20
Inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i w jednostkach stowarzyszonych	46 412	46 212
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	-00	
Inne aktywa finansowe	7 116	2 750
Należności długoterminowe	-00	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 654	1 654
<b>Aktywa obrotowe</b>	11 149	27 701
Zapasy	-00	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 480	11 018
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	7 019	6 436
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 650	10 247
<b>Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	11 149	27 701
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-00	
<b>Aktywa razem</b>	100 669	100 222

PASywa	Stan na 30.09.2021 r.	Stan na 31.12.2020 r.
<b>Kapitał własny</b>	80 265	79 859
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	80 265	79 859
Kapitał zakładowy	4 995	4 995
Zyski zatrzymane	75 269	74 864
W tym wynik finansowy okresu	656	3 290
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	5 109	3 705
Kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu		
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania		

**GRUPA KAPITAŁOWA „Efekt” S.A.**  
*Kwartalny raport finansowy*  
*za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 (w tysiącach złotych)*

Inne zobowiązania finansowe		
Rezerwy na odroczone podatki dochodowe	3 705	3 705
Rezerwy długoterminowe	1 404	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>15 295</b>	<b>16 658</b>
Kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu		
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania	4 012	7 583
Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego		391
Inne zobowiązania finansowe		
Rezerwy krótkoterminowe	11 283	8 684
<b>Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>15 295</b>	<b>16 658</b>
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>20 404</b>	<b>20 353</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>100 669</b>	<b>100 222</b>

	Za okres <b>01.01.2021</b> <b>1</b> -	Za okres <b>01.07.2021</b> <b>1</b> -	Za okres <b>01.01.2022</b> <b>0</b> -	Za okres <b>01.07.2022</b> <b>0</b> -
	<b>30.09.2021</b> <b>1</b>	<b>30.09.2021</b> <b>1</b>	<b>30.09.2022</b> <b>0</b>	<b>30.09.2022</b> <b>0</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	23 272	9 630	21 229	8 896
Amortyzacja	213	77	477	161
Zużycie materiałów i energii	2 149	797	1 681	724
Usługi obce	8 939	4 549	4 555	1 009
Podatki i opłaty	176	-237	481	129
Koszty świadczeń pracowniczych	974	277	3 280	1 281
Pozostałe koszty rodzajowe	25	-9	12	4
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14	14		
Zmiana stanu produktów				
Pozostałe przychody operacyjne	315	101	149	23
Pozostałe koszty operacyjne	6 383	6 198	311	0
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 713</b>	<b>-1 936</b>	<b>10 582</b>	<b>5 614</b>
Przychody finansowe	334	-244	556	165
Koszty finansowe	3 740	259	175	10
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 307</b>	<b>-2 438</b>	<b>10 963</b>	<b>5 769</b>
Podatek dochodowy	651	217	1 044	348
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>656</b>	<b>-2 655</b>	<b>9 919</b>	<b>5 421</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			-	-
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>656</b>	<b>-2 655</b>	<b>9 919</b>	<b>5 421</b>
Zysk (strata) netto akcjonariuszy niekontrolujących			-	-
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	656	-2 655	9 919	5 421

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Kapitał własny jednostki dominującej ogółem</b>	<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2021</b>					
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2021</b>	4 995	74 863	79 859		79 859
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					
Korekty z tyt. błędów poprzednich okresów					
<b>Kapitał własny po korektach</b>	4 995	74 863	79 859		79 859
Emisja akcji					
Wpłaty na podwyższenie kapitału zakładowego					
Wypłata dywidendy		-250	-250		-250
Zysk (strata) netto		656	656		656
Inne dochody całkowite			-00		
Suma dochodów całkowitych		656	656		656
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego			-00		
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2021</b>	4 995	75 269	80 264		80 265
<b>dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2020</b>					
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2020</b>	1 665	71 622	73 287	-	73 287
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów poprzednich okresów	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	1 665	71 622	73 287	-	73 287
Emisja akcji	3 330	-	3 330	-	3 330
Wpłaty na podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	9 919	9 919	-	9 919
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	3 330	9 919	13 249	-	13 249
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2020</b>	4 995	81 541	86 536	-	86 536



**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH – METODA POŚREDNIA**

	<b>Za okres 01.01.2021 30.09.2021</b>	<b>Za okres 01.01.2020 30.09.2020</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	1 307	10 963
<b>II. Korekty razem</b>	6 718	1 358
Amortyzacja	213	477
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-
Przychody z tytułu odsetek	259	-331
Koszty z tytułu odsetek		
Przychody z tytułu dywidend		
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	3 718	1
Zmiana stanu rezerw	4 002	2 710
Zmiana stanu zapasów		-
Zmiana stanu należności	2 848	-2 609
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-4 323	1 110
Inne korekty		
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	8 025	12 321
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-694	-1 044
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	7 330	11 277
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej i finansowej</b>		
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych		
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych		100
Wpływ z tytułu spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	33	
Inne wpływy/wydatki inwestycyjne	1 355	
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe	-7 484	-324
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-9 830	2 906
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	-15 927	-3 130
Wpływy z emisji akcji		3 330
Kredyty i pożyczki	10	
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Spłata kredytów i pożyczek	-10	2 050
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Odsetki		35
Inne wpływy (wydatki) finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		1 245
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów</b>	-8 596	10 436

**GRUPA KAPITAŁOWA „Efekt” S.A.**  
*Kwartalny raport finansowy*  
*za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 (w tysiącach złotych)*

Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-8 596	10 436
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	10 247	265
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	1 650	10 702

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

Zmiana rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) na dzień 30.09.2021 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki Transportu	Pozostałe Środki Trwale	Środki trwale w budowie	Razem
-							
<b>Wartość bilansowa brutto na początek roku</b>	4 757	2 348	1 864	547	492	720	10 728
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>		24	155	7		3 696	3 882
nabycia środków trwałych		24	155	7		3 696	3 882
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>						205	205
przyjęcie środków trwałych i inwestycji w nieruchomości						205	205
inne							
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień bilansowy</b>	4 757	2 371	2 019	554	492	4 211	14 405
<b>Umorzenie na początek roku</b>	63	1 751	1 512	332	486		4 143
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	1	54	68	70	2		196
amortyzacji	1	54	68	70	2		196
inne							
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>			5				5
sprzedaż			5				5
inne							
<b>Umorzenie na dzień bilansowy</b>	64	1 805	1 576	402	488		4 334
<b>Wartość netto na dzień bilansowy</b>	4 692	566	444	152	4	4 211	10070

### Nieruchomości inwestycyjne

	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Wartość bilansowa na BO</b>	15 102	15 102
<b>Zwiększenia stanu, z tytułu:</b>	9 163	-
- nabycia	9 163	-
<b>Zmniejszenia stanu, z tytułu:</b>		-
<b>Wartość bilansowa na BZ</b>	24 265	15 102

Model wyceny – metoda przychodowa	Dane wejściowe	wartość w sprawozdaniu z sytuacji finansowej
Nieruchomość biurowa	Dyskonto-10% Wskaźnik pustostanów-10% Współczynnik kosztów stałych -8% Czynsz/m2-80-60zł/m2	15 102

	poziom 1	poziom 2	poziom 3	Wpływ na wynik finansowy okresu	Pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
<b>Aktywa</b>	-	24 265	-	-	
Nieruchomości inwestycyjne	-	24 265			Pozostałe przychody operacyjne
<b>Pasywa</b>					

### AKTYWA FINANSOWE

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 018	2 480	11 018	2 480	2 480	<i>wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>
Inne aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	2 750	7 116	2 750	7 116	7 116	
pożyczki	900		900			<i>wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>
weksle	1 850	7 116	1 850	7 116	7 116	<i>wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>
<b>Aktywa finansowe wycenione w wartości</b>	46 412	46 212	46 412	46 212	46 412	

**GRUPA KAPITAŁOWA „Efekt” S.A.**  
*Kwartalny raport finansowy*  
*za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 (w tysiącach złotych)*

<b>godziwej przez wynik finansowy, w tym:</b>						
Udziały i akcje	46 412	46 212	46 412	46 212	46 412	<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>	6 436	7 019	6 436	7 019	7 019	
pożyczki						<i>wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>
należności wekslowe	6 436	7 019	6 436	7 019	7 019	<i>wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>
Obligacje					0	<i>wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	10 247	1 650	10 247	1 650	1 650	
środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	10 247	1 650	10 247	1 650	1 650	<i>wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>

**TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

Transakcje pomiędzy Emitentem, jej spółkami zależnymi, członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej, bliskimi członkami rodzin oraz właścicielami zaprezentowano poniżej:

<b>Podmiot powiązany</b>	<b>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych netto</b>	<b>Zakupy od podmiotów powiązanych netto</b>	<b>Należności od podmiotów powiązanych brutto</b>	<b>w tym przeterminowane</b>	<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych brutto</b>	<b>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</b>
<b>za okres od 01.01.2021 r. 30.09.2021 r.</b>						
<b>Jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę:</b>						
Razem						
<b>Jednostki zależne:</b>						
Razem	470	3 193	5 051	-00	632	-00
<b>Jednostki stowarzyszone</b>						
Razem						
<b>Pozostałe jednostki powiązane:</b>						
Razem	165	1 353	6 894	-00	19	-00
<b>Osoby Zarządzające</b>						
Razem						

<i>Lp</i>	<i>Typ transakcji</i>	<i>Opis transakcji</i>	<i>Warunki transakcji</i>	<i>Wartość transakcji</i>	<i>Nierozliczone saldo transakcji</i>	<i>szczegóły dotyczące gwarancji i poręczenia</i>	<i>Strona transakcji</i>
1	Rozliczenie zobowiązań w imieniu jednostki zależnej	Splata kapitału zobowiązania kredytowego oraz odsetek za jednostkę zależną z powodu wystąpienia pandemii COVID-19	Splata odsetek i kapitału kredytu do momentu do momentu odzyskania dodatkich przepływów przez hotel zgodnie z umowa kredytową	373	373	Poręczyciel poddał się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c	Transakcja z podmiotem zależnym
2	Rozliczenie zobowiązań w imieniu jednostki zależnej	Splata kapitału zobowiązania kredytowego oraz odsetek za jednostkę zależną z powodu wystąpienia pandemii COVID-19	Splata odsetek i kapitału kredytu do momentu do momentu odzyskania dodatkich przepływów przez hotel zgodnie z umowa kredytową	1 922	1 922	Poręczyciel poddał się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c	Transakcja z podmiotem zależnym
3	Zakup usług	Sprzedaż usług outsourcingu pracowników/ usług obsługi korporacyjnej\	Transakcje jednolite nie odbiegające od ogólnie przyjętych warunków rynkowych polegające na operacyjnym wsparciu w działaniu jednostek zależnych	3 059	573	brak	Transakcja z podmiotem zależnym
4	Transakcja finansowa	Zakup weksła inwestycyjnego	Weksel krótkoterminowy oprocentowany 5,6 %/rok	4 800	4 900	Emitent weksła poddał się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c	Transakcja z pozostałym podmiotem powiązany m
5	Transakcja finansowa	Zakup weksła inwestycyjnego	Weksel długoterminowy oprocentowany 2,5 % rok	1 950	1 993	brak	Transakcja z pozostałym podmiotem powiązany m
6	Transakcja finansowa	Zakup weksła inwestycyjnego	Weksel długoterminowy oprocentowany 2,5% rok	1 930	2 077	brak	Transakcja z podmiotem zależnym
7	Zakup usług	Zakup usług outsourcingu finansowo-prawnego	Transakcje jednolite nie odbiegające od ogólnie przyjętych warunków rynkowych polegające na operacyjnym wsparciu w działaniu jednostek zależnych	2 160	0	brak	Transakcja z pozostałym podmiotem powiązany m

Kraków, 8 listopada 2021 roku

Podpisy Zarządu:

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

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

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