

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności grupy kapitałowej
Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.
w 2018 roku**

PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

EMITENT – PODMIOT DOMINUJĄCY

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. Działalność gospodarczą Spółka prowadzi od 1 stycznia 1990 roku. Podstawowym przedmiotem działalności jest wynajem oraz zarządzanie nieruchomościami własnymi (PKD 6820Z) oraz handel hurtowy i detaliczny (PKD 4690Z i 4719Z). Akcje Spółki są dopuszczone do obrotu giełdowego i notowane w systemie notowań ciągłych na rynku podstawowym GPW w Warszawie S.A. Spółka zaliczana jest do sektora branżowego usługi dla przedsiębiorstw.

ZARZĄD EMITENTA

- mgr Jan Okoński - Prezes Zarządu
- mgr Jadwiga Chachłowska - Wiceprezes Zarządu - Główny Księgowy
- dr Olga Lipińska - Długosz - Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

RADA NADZORCZA EMITENTA

- Bogumił Adamek - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Aleksander Skalbmierski - Członek Rady Nadzorczej
- Mieczysław Kokosiński - Członek Rady Nadzorczej
- Ryszard Rudzki - Członek Rady Nadzorczej
- Stanisław Bisztyga - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 21 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało wyboru Rady Nadzorczej na nową kadencję, zachowując dotychczasowy skład osobowy. Na Przewodniczącego Rady został wybrany Pan Bogumił Adamek.

KOMITET AUDYTU EMITENTA

- Aleksander Skalbmierski - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Bogumił Adamek - Członek Komitetu Audytu
- Stanisław Bisztyga - Członek Komitetu Audytu

W dniu 21 czerwca 2018 roku nowopowołana Rada Nadzorcza dokonała wyboru Komitetu Audytu, którego skład osobowy zaprezentowany został powyżej.

AUDYTOR

Audytorem sprawozdań finansowych Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. jest Firma Audytorska INTERFIN sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Radzikowskiego 27/03, wybrana zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki przez Radę Nadzorczą „efekt” S.A. w dniu 23 maja 2018r.

ZATRUDNIENIE

Średnie zatrudnienie na dzień 31.12.2018r. (w przeliczeniu na pełne etaty) wyniosło w Spółce 83 osoby, w tym na stanowiskach nierobotniczych 24 osoby, na stanowiskach robotniczych 59 osób. Średnie zatrudnienie w grupie kapitałowej "efekt" SA wyniosło 207 osób.

SPECYFIKA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. świadczy usługi najmu i dzierżawy lokali oraz stanowisk handlowych z wykorzystaniem własnych nieruchomości. Od lat realizuje strategię dywersyfikacji źródeł przychodów, której następstwem było stworzenie grupy kapitałowej, jej transformacja w kolejnych latach, aż do obecnego jej kształtu. Obecnie grupa kapitałowa "efekt" SA składa się z trzech podmiotów, gdzie obok Korporacji, jako spółki matki, znajdują się dwa podmioty w 100% zależne od niej, a mianowicie:

- **„EFEKT - HOTELE” S.A.** z siedzibą w Krakowie (1999), której kapitał zakładowy wynosi 24 mln zł. Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług hotelarskich, gastronomicznych i turystycznych (klasyfikacja wg PKD – 4521 A). Spółka jest właścicielem czterogwiazdkowego hotelu, który prowadzi pod marką „Best Western Efekt Express Kraków Hotel”
- **„LIDER HOTEL” sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie (2005) posiadająca kapitał zakładowy 26 mln 600 tys. zł – świadcząca usługi hotelarskie i gastronomiczne. Spółka jest właścicielem czterogwiazdkowego hotelu, funkcjonującego od 2008r. w sieci hotelarskiej Best Western, w jej najwyższym standardzie „Premier”. Przedmiot Firmy obejmuje również usługi zarządzania hotelami oraz usługi komplementarne na rynku turystycznym (klasyfikacja wg. PKD – 55.1.)

Korporacja, jako spółka dominująca sprawuje strategiczne funkcje zarządzania dotyczące całej grupy kapitałowej „efekt”. Stopień dominacji powoduje, że konsolidacja sporządzana jest metodą pełną.

ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2018 ROK

Sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej „efekt” za 2018r. zostały sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2018r. Korporacja, jako podmiot dominujący w grupie jest odpowiedzialna za sporządzanie okresowych skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Niniejszy raport został przygotowany na podstawie przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...) z dnia 29 marca 2018r. Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie

z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), przy założeniu kontynuacji działalności wszystkich jednostek grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o dokumentację konsolidacyjną jednostek grupy kapitałowej, przygotowaną na podstawie obowiązujących przepisów dotyczących skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Podstawą odpowiedniej dokumentacji konsolidacyjnej są sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek grupy oraz ich księgi rachunkowe, dokumenty i inne informacje niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

PREZENTOWANE OKRESY

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

a) sprawozdanie z sytuacji finansowej grupy „efekt”

na dzień: 31.12.2018r., 31.12.2017r.

b) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

za okres: 01.01.2018 – 31.12.2018

01.01.2017 – 31.12.2017

c) pozostałe sprawozdania finansowe

za okres: 01.01.2018 – 31.12.2018

01.01.2017 – 31.12.2017

WALUTA

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane zamieszczone w tych sprawozdaniach zostały wykazane w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe raportu, które oprócz złotych wyrażono także w EURO obliczono w sposób określony w § 64 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dane pochodzące z rachunku zysków i strat przeliczono na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego

zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego tj. za 12 miesięcy 2018 roku 1 EURO = 4,2669zł, a za 12 miesięcy 2017 roku 1 EURO = 4,2447 zł. Dane pochodzące ze sprawozdania z sytuacji finansowej grupy „efekt” przeliczono na EURO według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31.12.2018 roku, wynoszącego dla 1 EURO = 4,3000 zł, a na 31.12.2017 roku 1 EURO = 4,1709 zł.

OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W ROCZNYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ ZWIĘZŁY OPIS DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Działalność gospodarcza grupy kapitałowej „efekt” kontynuowana była w dwóch segmentach branżowych: usługowo-handlowym i hotelarsko-turystycznym. W okresie sprawozdawczym grupa kapitałowa „efekt” wypracowała skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży towarów i usług w kwocie 47.760 tys. zł i zamknęła okres sprawozdawczy skonsolidowanym zyskiem netto wynoszącym 7.090 tys. zł. W porównaniu do 2017 roku przychody grupy kapitałowej są wyższe o 2.714 tys. zł, a skonsolidowany zysk netto jest niższy o 1.665 tys. zł. Tak kształtujący się skonsolidowany wynik finansowy netto jest sumą wyników poszczególnych jednostek grupy kapitałowej, z których dwie jednostki: "efekt" SA i LIDER-HOTEL sp. z o.o. poprawiły swoje ubiegłoroczne wyniki, a jedynie "EFEKT-HOTELE SA wykazała zysk niższy niż w 2017r., na co istotny wpływ miały ujemne różnice kursowe z wyceny kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w walucie CHF, podczas gdy przed rokiem wpływ różnic kursowych na wynik tej spółki i skonsolidowany wynik finansowy grupy kapitałowej - był dodatni.

Przychody i koszty z tytułu wzajemnych transakcji zrealizowanych pomiędzy jednostkami grupy wyniosły 1.734 tys. zł i w tej wielkości zostały wyłączone ze skonsolidowanych przychodów i kosztów za prezentowany okres.

Działalność gospodarcza grupy "efekt" SA ma zdecydowanie charakter usługowy, na co wskazuje struktura skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży, w której 85% tj. 40.787 tys. zł stanowi sprzedaż usług, natomiast 15% skonsolidowanych przychodów z kwotą 6.973 tys. zł. stanowi sprzedaż towarów i materiałów.

W odniesieniu do segmentów branżowych, dane za 2018 rok prezentują się następująco:

segment usługowo-handlowy, reprezentowany przez Korporację Gospodarczą „efekt” S.A. wygenerował przychody netto ze sprzedaży towarów i usług w łącznej kwocie 21.857 tys. zł, wyższe o 1.506 tys. zł, tj. o 7,4% od wypracowanych w roku poprzednim. Całość przychodów pochodziła ze sprzedaży usług, podczas gdy działalność handlowa w roku 2017 stanowiła jeszcze 2% ogólnej struktury przychodów (z kwotą 313 tys. zł).

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

W 2018 roku Kompleks „Rybitwy” wypracował 94% łącznych przychodów Spółki, tj. kwotę 20 mln 537 tys. zł, wyższą niż przed rokiem o 8%. W minionym okresie kontynuowaliśmy na terenie Kompleksu Handlowego remonty. Obejmowały one głównie bieżące utrzymanie

nawierzchni dróg wewnętrznych, które jest regularnie wykonywane w celu zapewnienia sprawnego i bezpiecznego przemieszczania się pojazdów po całym terenie Kompleksu, a także modernizację linii niskiego napięcia oraz systemu dozoru telewizyjnego. Duży nacisk położyliśmy na dalszą promocję Kompleksu, wydając własny „Magazyn Rybitwy” oraz prowadząc całoroczną kampanię internetową i billboardową na terenie Małopolski, Śląska, Podkarpacia, Lubelszczyzny, województwa świętokrzyskiego oraz prowadząc akcję reklamową na Węgrzech i Słowacji.

Poza Kompleksem Handlowym „Rybitwy” usługi najmu świadczyliśmy także w obiektach przy ul. Opolskiej. Z działalności tej uzyskaliśmy 1 mln 326 tys. zł przychodów.

Działalność usługowa Spółki jest zyskowna; rentowność sprzedaży usług ukształtowała się na poziomie 24% i została osiągnięta dzięki efektywnemu zarządzaniu, wykorzystaniu potencjału ekonomicznego Spółki oraz racjonalnej gospodarce inwestycyjnej i kosztowej.

Segment usług hotelarskich i turystycznych to obszar działalności dwóch jednostek zależnych: spółki „EFEKT-HOTELE” S.A. – zarządzającej czterogwiazdkowym hotelem Best Western Efekt Express Hotel Kraków oraz „LIDER HOTEL” sp. z o.o. zarządzającej - również czterogwiazdkowym - hotelem Best Western Premier.

Hotele - Best Western Premier i BEST WESTERN Efekt Express Kraków Hotel – ze względu na dogodną lokalizację, wspólne otoczenie i jednakową kategorię 4*, tworzą jedno z największych w Krakowie centrów konferencyjnych BEST WESTERN Business Hotels&Conference Center. Centrum dysponuje 15 salami konferencyjnymi, 348 pokojami, które dają możliwość przyjęcia nawet 800 osób oraz wspólnego parkingu, przeznaczonego dla 230 samochodów.

W okresie sprawozdawczym spółki segmentu hotelarsko-turystycznego zrealizowały przychody netto ze sprzedaży towarów i usług w łącznej kwocie 25.903 tys. zł, wykazujące w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego dynamikę na poziomie 105% i wzrost o 1.208 tys. zł. Przychody tego segmentu stanowią 54% skonsolidowanych przychodów netto za prezentowany okres.

Wynik finansowy netto segmentu turystyczno-hotelarskiego za 2018 rok ukształtował się na poziomie 1.956 tys. zł. Jest on sumą wyników obu spółek hotelowych grupy "efekt" SA, przy czym spółka "EFEKT-HOTELE" S.A. wypracowała zysk netto wynoszący 734 tys. zł, a spółka "LIDER HOTEL" w wysokości 1.222 tys. zł. Jak już wcześniej wskazano, czynnikiem istotnie wpływającym na prezentowany wynik finansowy w segmencie hotelarsko-turystycznym są ujemne różnice kursowe w kwocie 878 tys. zł, wynikające z wyceny bilansowej długoterminowego kredytu hipotecznego zaciągniętego przez "EFEKT-HOTELE" S.A. w walucie CHF. Stanowiły one koszty, podczas gdy rok wcześniej odnotowano z tego tytułu dodatnie różnice kursowe, zwiększające przychody finansowe w kwocie 1.951 tys. zł. Nakłady poniesione na zwiększenie majątku trwałego w spółkach hotelowych wyniosły 1.358 tys. zł.

W działalności operacyjnej obu jednostek hotelowych uzyskano wyższą frekwencję i nieznaczny wzrost ceny za pokój. W omawianym okresie przeprowadzono wiele prac modernizacyjnych, zmieniono część elewacji hotelu Premier, odnowiono lobby hotelowe, restauracje, wyposażono pokoje, łazienki i hotele windowe. Wykonano modernizację ogrodu i terenów wokół hoteli.

Rok sprawozdawczy pokazał ponownie, że stworzenie centrum hotelowo-konferencyjnego

i wybór tej formy rozwoju jest słuszny. Hotele zajmują pozycję lidera wśród krakowskich obiektów pod względem możliwości, wielkości i jakości oferty.

CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 roku zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumami wynoszącymi 112.049 tys. zł. W strukturze aktywów 85% przypada na aktywa trwałe – finansowe i rzeczowe, a 15% na aktywa obrotowe – zapasy, należności i inwestycje krótkoterminowe. W majątku grupy największy udział mają spółki hotelowe „LIDER HOTEL” sp. z o.o. i „EFEKT-HOTELE” S.A., posiadające nowoczesne obiekty hotelowe o wysokiej wartości księgowej. Skonsolidowane sumy bilansowe zostały ustalone po dokonaniu wyłączeń konsolidacyjnych w łącznej kwocie 57.098 tys. zł, z czego 55.110 tys. zł stanowi korekta finansowego majątku trwałego, a 1.988 tys. zł korekta aktywów obrotowych.

Pasywa odzwierciedlają źródła finansowania majątku grupy i wskazują, że 55% skonsolidowanych aktywów finansowana jest kredytami długo- i krótkoterminowymi, 41% pasywów stanowi skonsolidowany kapitał własny, natomiast 4% rezerwy na zobowiązania.

OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

Pozycje pozabilansowe obejmują zobowiązania warunkowe, niefinansowe z tytułu udzielenia przez Korporację Gospodarczą „efekt” S.A. poręczeń za jednostki zależne, będące 100% własnością Korporacji, w związku z zaciągniętymi przez te jednostki kredytami i pożyczkami o charakterze długoterminowym. Pozycje te wykazane są w niniejszym sprawozdaniu w wysokości pozostałego do spłaty zadłużenia. Są to poręczenia udzielone za spółkę „LIDER HOTEL” sp. z o.o. na rzecz Banku PKO BP S.A. w wysokości (na dzień 31.12.2018r.) 41.488 tys. zł.

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

OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach została zawarta w poprzednich pkt. sprawozdania. Korporacja oraz jednostki grupy kapitałowej kontynuowały działalność w ramach dwóch segmentów branżowych, a ich udział w przychodach skonsolidowanych za rok sprawozdawczy przedstawia się następująco:

- usługi na rzecz handlu z kwotą przychodów 21.857 tys. zł posiadają 46%-owy udział, w 2017 r.: 20.351 tys. zł, tj. 45%
- usługi hotelarskie i towarzyszące z przychodami netto na poziomie 25.903 tys. zł, mają 54%-owy udział, w 2017 r.: 24.695 tys. zł, tj. 55%

W okresie sprawozdawczym grupa odnotowała skonsolidowany zysk netto w kwocie 7.090 tys. zł, a w 2017r. zysk netto w kwocie 8.755 tys. zł. Udział segmentów w wyniku skonsolidowanym ukształtował się następująco:

- segment usługowo-handlowy wygenerował zysk netto 5.134 tys. zł, w 2017r. 4.688 tys. zł
- segment turystyczno-hotelarski - zysk netto 1.956 tys. zł, w 2017r. zysk 4.067 tys. zł.

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

W okresie sprawozdawczym grupa kapitałowa "efekt" prowadziła działalność w kraju, na lokalnym rynku Krakowa, gdzie usytuowane są główne obiekty świadczenia usług, tj. Kompleks Handlowy „Rybitwy” oraz dwa czterogwiazdkowe hotele. Jednoski grupy nie posiadają dostawców ani odbiorców, od których byłyby uzależniona i których udział osiągnęłyby conajmniej 10% przychodów ze sprzedaży lub kosztów zaopatrzenia.

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

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH

Spółka nie posiada wyodrębnionych organizacyjnie oddziałów.

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ „EFEKT”. INFORMACJA O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I JEGO GRUPY, CO NAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

Podstawowe założenia dotyczące rozwoju Korporacji oraz jednostek grupy kapitałowej „efekt” zawarte zostały w strategii opracowanej przez Zarząd Spółki na lata 2015-2020. Zarząd Spółki realizuje przyjętą strategię w oparciu o strukturę, w której dominującą pozycję zajmuje Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. - jako spółka matka - oraz dwie spółki zależne: „Lider Hotel” Sp. z o.o. i „Efekt Hotele” S.A. Zgodnie z założeniami i dotychczasową praktyką działania, dążymy do rozwoju dotychczasowej oferty Firmy, ze zdecydowaną dominacją

działalności usługowej. Odwołując się do nadrzędnego celu działania, którym jest pomnażanie wartości Firmy, zakłada się realizację celów, wyrażających dążenie Korporacji do umacniania i utrwalania pozycji na rynkach świadczonych usług branżowych, składających się na obecny profil działalności, jak również powiększania siły rynkowej Korporacji w drodze poszerzania obecnego pola rynkowego.

Stawiamy trzy główne cele do osiągnięcia w następujących obszarach:

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

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

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

Podstawowe działania zaplanowane do realizacji w 2019 roku to dbałość o wzrost jakości usług świadczonych przez Korporację i jej spółki hotelowe oraz poprawa efektywności na każdym polu rynkowych zmagania, ze szczególnym uwzględnieniem dalszego rozwoju BEST WESTERN Business Hotels & Conference Center.

AKTUALNA I PRZEWDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok dostarczają niezbędnych informacji do oceny sytuacji finansowej zarówno w przedsiębiorstwie emitenta, jak i w jego grupie kapitałowej.

W ocenie Zarządu, aktualna sytuacja ekonomiczno-finansowa grupy kapitałowej "efekt" jest stabilna i bezpieczna i nie stanowi zagrożenia dla kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Podjęte działania dają dobre perspektywy rozwoju w każdym segmencie działalności grupy. Wszystkie jednostki grupy kapitałowej „efekt” regulują zaciągnięte zobowiązania kredytowe terminowo i nie posiadają zaległości z tego tytułu.

Przyszłe wyniki ekonomiczno finansowe jednostek grupy kapitałowej zależą będą od efektywności ekonomicznej kontynuowanych działań, popytu na oferowane produkty i usługi oraz obiektywnych czynników zewnętrznych, kreujących sytuację na rynku turystyczno-hotelarskim, a przede wszystkim od sytuacji makroekonomicznej. W dalszym ciągu wyniki grupy pozostawać będą pod wpływem kursu CHF, w związku z obsługą długoterminowego kredytu zaciągniętego w tej walucie.

INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE:

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

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

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

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

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

OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT I SPÓŁKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SĄ NA NIE NARAŻONE

Oprócz w/w ryzyk, wskazać należy również na ryzyko niekorzystnego dla Emitenta rozstrzygnięcia sporu sądowego, o którym mowa w następnym punkcie niniejszej informacji. Na dzień przekazania sprawozdania nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie stopnia tego ryzyka zważywszy, że postępowanie toczy się przed sądem I instancji od ponad 20 lat, Spółka nie uznaje powództwa wynikającego z niniejszego sporu, a kwota żądana przez powodów nie została wiarygodnie wskazana ani uzasadniona. W związku z tym nie byłoby racjonalnie uzasadnione tworzenie przez Spółkę na ten cel rezerwy finansowej, obciążającej bieżące koszty działalności Spółki. Nie mniej jednak, w przypadku zrealizowania się wskazanego

ryzyka i wystąpienia straty z tego tytułu, Spółka ma możliwość jej pokrycia z fakultatywnych kapitałów rezerwowych.

W ocenie Zarządu nie występują inne, niż wymienione wyżej czynniki ryzyka, jak również zagrożenia dla prowadzonej działalności gospodarczej, które można byłoby ocenić obecnie, jak również w najbliższej perspektywie, jako istotnie wpływające na generowane wyniki finansowe. Na pewno tkwią one w otoczeniu makroekonomicznym Spółki, są uwarunkowane działaniem praw ekonomicznych i mają charakter obiektywny. Niemniej jednak, tak jak wskazano wyżej, podejmując na podstawie analizy niniejszego sprawozdania finansowego jakiegokolwiek decyzje finansowe czy inwestycyjne należy każdorazowo uwzględniać wszystkie potencjalnie występujące rodzaje ryzyka rynkowego i finansowego, jak również możliwość wystąpienia niekorzystnych zdarzeń losowych lub nadzwyczajnych, bez względu na to, czy zostały one wymienione w tym sprawozdaniu, czy też nie. Rolę wspomagającą w minimalizowaniu ryzyk i ewentualnych niekorzystnych czynników odgrywa w Spółce tworzenie z corocznego zysku do podziału fakultatywnych kapitałów rezerwowych (ich kwota na dzień 31.12.2018 wynosi 30.080 tys. zł.), a także strategia rozwoju na lata 2015-2020, która jest punktem odniesienia dla podejmowanych decyzji co do wyboru i wzmocnienia obszarów przyszłych zysków. Bezpieczne zarządzanie ma swoje źródło w poszukiwaniu dywersyfikacji obszarów przynoszących Spółce przychody i zabezpieczających jej ekonomiczną stabilizację, która wraz z utrwaloną w środowisku gospodarczym wiarygodnością naszej Firmy stanowi istotny czynnik minimalizujący ryzyko.

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

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

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

postępowanie pozostawało w toku.

2. W dniu 19.10.2017r. Spółka złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie, którym oddalone zostały skargi Spółki na dwie decyzje Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Krakowie utrzymujące w mocy decyzje Dyrektora UKS w Krakowie, w których ustalono Spółce dodatkowe zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2011 – w kwocie 881.600 zł oraz za rok 2013 - w kwocie 1.064.000 zł. W ocenie Spółki wyrok WSA w Krakowie zaskarżony przez Spółkę skargą kasacyjną wydany został z rażącym naruszeniem prawa oraz z naruszeniem przepisów postępowania mającymi istotny wpływ na wynik sprawy. W powyższej sprawie Spółka nie zgadzając się ze stanowiskiem organów kontroli skarbowej zarzuca, iż brak jest podstaw prawnych do zakwestionowania prawidłowości naliczenia przychodu oraz kwot podatku dochodowego od osób prawnych zadeklarowanego oraz wpłaconego przez Spółkę na podstawie deklaracji CIT-8 za 2011 oraz za 2013 rok. Do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego skarga kasacyjna złożona w Naczelnym Sądzie Administracyjnym nie została rozpoznana.

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

W 2018 roku nie zawierano umów, spełniających kryteria umowy o znacznej wartości. Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, a także umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji.

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych emitenta z podmiotami grupy „efekt”. Grupa kapitałowa obejmuje trzy jednostki: Korporację - jednostkę dominującą oraz spółki zależne o profilu hotelowym, w których Korporacja posiada 100 % kapitału i prawo do wykonywania 100 % głosów na walnych zgromadzeniach tych jednostek. Korporacja Gospodarcza „efekt” SA nie jest powiązana kapitałowo i organizacyjnie z podmiotami innymi niż wymienione poniżej.

Struktura powiązań kapitałowych pomiędzy jednostkami grupy „efekt” przedstawiona została w poniższej tabeli.

STRUKTURA UDZIAŁOWA KAPITAŁU SPÓŁEK ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2018 R.				
			udziałowcy	
Spółka	kapitał zakładowy ogółem (zł)	ilość udziałów ogółem (szt.)	„efekt” S.A.	„EFEKT - HOTELE” S.A.
„LIDER HOTEL” sp. z o.o.	26 600 000,00	1330	72%	28%
„EFEKT - HOTELE” S.A.	24 000 000,00	1200	100%	

INFORMACJE O TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji

Korporacja oraz jednostki zależne nie zawierały pomiędzy sobą ani z innymi podmiotami powiązanyymi transakcji na warunkach innych, niż rynkowe.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaciągała kredytów i nie zostały jej wypowiedziane umowy kredytowe zawarte w poprzednich okresach sprawozdawczych. Szczegółowe informacje o stanie kredytów na dzień bilansowy zawierają noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej grupy (nota Nr 14 i 15). W dotychczasowym okresie nie miała miejsca sytuacja wypowiedzenia umowy kredytu lub pożyczki przez którąkolwiek ze stron takiej umowy.

INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, W TYM UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek jednostkom zależnym, ani podmiotom spoza grupy kapitałowej „efekt” S.A.

INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH W TYM UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. jest poręczycielem spłaty kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółki zależne na realizację przedsięwzięć strategicznych grupy kapitałowej „efekt”. Udzielone poręczenia stanowią zobowiązania warunkowe Korporacji, których stan na dzień 31 grudnia 2018 roku wykazano w sprawozdaniu finansowym (w pozycjach pozabilansowych) w wysokości pozostałego do spłaty zadłużenia z tyt. kredytów i pożyczek w łącznej kwocie 41.488 tys. zł. Korporacja nie udziela poręczeń i gwarancji jednostkom spoza grupy kapitałowej „efekt” i nie otrzymuje ich od innych podmiotów.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabywała akcji własnych.

OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK Korporacja nie publikowała prognoz wyników na 2018 rok. Niemniej jednak w dniu 22 marca 2019r. Spółka przekazała do publicznej wiadomości raport bieżący Nr 4/2019, w którym poinformowała o szacunkowych, jednostkowych i skonsolidowanych wynikach operacyjnych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej osiągniętych po 4 kwartałach 2018 roku, ujawnionych na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 22 marca 2019r. Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wykazują różnic w stosunku do szacunkowych danych finansowych, przekazanych w/w raportem bieżącym.

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

Polityka zarządzania zasobami finansowymi jest kontynuacją polityki realizowanej w roku ubiegłym. W jej zakres wchodzi koordynowanie działań w taki sposób, aby maksymalnie zwiększyć wartość majątku grupy kapitałowej. Podejmowane decyzje ukierunkowane są na zapewnienie efektywności bieżącej działalności gospodarczej i realizację przedsięwzięć strategicznych. Koncepcja zdywersyfikowania działalności gospodarczej w ramach naszej oferty rynkowej jest ważnym czynnikiem zapewniającym stabilność przychodów, szczególnie w okresach niekorzystnej koniunktury na danym rynku. Ważnym aspektem zarządzania finansami jest pozyskiwanie dodatkowych źródeł finansowania oraz negocjacje optymalnych warunków tego finansowania, jak również utrzymywanie właściwych relacji z klientami i partnerami rynkowymi firmy. W zakres zarządzania zasobami finansowymi wpisuje się także koordynacyjna rola Korporacji wobec jednostek zależnych i możliwość udzielania im wsparcia zarówno kapitałowego jak i organizacyjno-prawnego.

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

Zarząd nie przewiduje zmian w strukturze finansowania działalności inwestycyjnej. Celowi temu służą wypracowane w Spółce nadwyżki finansowe, a w przypadku większych przedsięwzięć inwestycyjnych – długo- i krótkoterminowe kredyty bankowe. Są one

obsługiwane regularnie w wymaganej wysokości przez poszczególnych inwestorów grupy "efekt" S.A .

OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI I SPRAWOZDANIE FINANSOWE, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano nietypowych czy też nadzwyczajnych zdarzeń, które wpłynęłyby na prezentowany zysk netto.

CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE to kształtowanie się koniunktury na oferowane produkty i usługi. Niemniej istotne są także parametry makroekonomiczne, regulacje prawne w zakresie obrotu gospodarczego, warunki umów zawieranych z kontrahentami, zasady kredytowania inwestycji oraz wzrost konkurencji. Dywersyfikacja działalności w obrębie grupy kapitałowej, daje możliwość zabezpieczenia interesów przed ewentualnym niekorzystnym wpływem różnego rodzaju czynników zewnętrznych.

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

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

- popyt na usługi oferowane w sektorze usługowym,
- posiadanie największego w regionie zorganizowanego kompleksu handlowego, wyposażonego w nowoczesne systemy zarządzania,
- utrzymywanie konkurencyjności prowadzonych przedsięwzięć,
- maksymalizacja efektywności prowadzonej działalności,
- elastyczne zarządzanie długiem jednostek grupy kapitałowej,
- realizacja przez jednostki hotelowe zaplanowanych działań marketingowo-sprzedazowych,
- dalszy rozwój usług oferowanych przez oba hotele w zakresie segmentu indywidualnego, biznesowego, konferencyjnego, gastronomicznego i organizacji imprez,
- dążenie do eliminacji sezonowych wahań osiąganych przychodów,
- rozwój centrum hotelowo-konferencyjnego BEST WESTERN Business Hotels & Conference Center

ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

Od kilku lat Korporacja pełni rolę koordynującą w grupie kapitałowej. Zasady zarządzania dostosowane są do potrzeb i celów rozwojowych Korporacji oraz jej grupy kapitałowej. W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w tym zakresie.

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

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

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

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

	Osoba zarządzająca/nadzorująca	Wynagrodzenia wypłacone (należne) w przedsiębiorstwie emitenta		Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach jednostek powiązanych	
		2018	2017	2018	2017
Zarząd	Jan Okoński	1 430	1 324	Członkowie Zarządu nie pełnią funkcji w organach jednostek zależnych	
	Jadwiga Chachlowska	1 344	1 653		
	Olga Lipińska -Długosz	372	333		
	Razem	3 146	3 310		
Rada Nadzorcza	Bogumił Adamek	261	240	550	535
	Mieczysław Kokosiński	135	125	83	43
	Aleksander Skalbmierski	135	125	-	-
	Ryszard Rudzki	135	125	-	-
	Stanisław Bisztyga	135	67	-	21
	Razem	801	745	633	676

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

Jednostki grupy kapitałowej nie wdrażały programów świadczeń pracowniczych, programów emerytalnych, czy też płatności w formie akcji i nie posiadają zobowiązań z tytułów, o których mowa w niniejszym punkcie.

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

Kapitał zakładowy Korporacji wynosi 1.665.150 i dzieli się na 1.665.150 akcji o wartości nominalnej 1 zł za każdą akcję. Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wynosi 2.257.650. Do obrotu giełdowego wprowadzonych jest 1.505.237 sztuk akcji, które notowane są na rynku podstawowym GPW w Warszawie S.A., w systemie notowań ciągłych. Osoby zarządzające posiadają 11.924 akcje „efekt” S.A., w tym: Prezes Zarządu Jan Okoński 1.694 akcje, Wiceprezes Zarządu - Jadwiga Chachłowska - 10.050 akcji, Członek Zarządu – Olga Lipińska-Długosz – 180 akcji.

Osoby nadzorujące posiadają łącznie 100.555 akcji Spółki, w tym: Przewodniczący Rady Bogumił Adamek – 88.105 akcji, Członek Rady Mieczysław Kokosiński 12.450 akcji.

Osoby zarządzające i nadzorujące emitenta nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z emitentem.

INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

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

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

DATA ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z FIRMĄ AUDYTORSKĄ O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRES, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA WRAZ Z PODANIEM ZAKRESU ORAZ ORGANU, KTÓRY DOKONAŁ WYBORU AUDYTORA

Firmą audytorską, uprawnioną do badania sprawozdań finansowych – jednostkowych i skonsolidowanych - Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. jest Firma Audytorska INTERFIN sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Radzikowskiego 27/03. Podmiot dokonujący rewizji finansowej został wybrany przez Radę Nadzorczą Spółki, zgodnie z przepisami prawa, w tym także z postanowieniami Statutu Spółki, w dniu 23 maja 2018r. Umowa z w/w podmiotem

została zawarta w dniu 12 czerwca 2018r. a jej przedmiotem jest dokonanie przeglądu półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań finansowych Korporacji (jednostkowego i skonsolidowanego) za okresy 2018 i 2019 roku.

WYNAGRODZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA DANY ROK OBROTOWY ODRĘBNIENIE ZA: BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, INNE USŁUGI POŚWIADCZAJĄCE, W TYM PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, USŁUGI DORADZTWA PODATKOWEGO, POZOSTAŁE USŁUGI, PODANE TAKŻE DLA POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO łączna wysokość wynagrodzenia wynikająca z umowy z audytorem w 2018 roku wyniosła 23 tys. zł netto, (w 2017 roku - 20 tys. zł) i obejmowała:

- 8 tys. zł netto – wynagrodzenie z tytułu przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych „efekt” S.A. tj. półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Korporacji oraz półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej „efekt” sporządzonych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018r.
- 15 tys. zł netto - z tytułu badania rocznych sprawozdań finansowych „efekt” S.A. tj. jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej „efekt” sporządzonych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018r.

Poza badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych, Firma Audytorska INTERFIN sp. z o.o. nie świadczyła innych usług na rzecz Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A., ani na rzecz jednostek z nią powiązanych.

ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRYM PODLEGA EMITENT WRAZ Z ZAKRESEM W JAKIM EMITENT Odstąpił od ich stosowania

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A., jako emitent akcji dopuszczonych do obrotu giełdowego, w 2018 roku podlegała zasadom ładu korporacyjnego uchwalonym przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. a zawartym w dokumencie pod tytułem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiącym załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 roku. Tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny w stronie internetowej www.gpw.pl. Informacja o zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego została przekazana do wiadomości raportem EBI nr 1/2016 z dnia 5 stycznia 2016r. oraz zamieszczona na stronie internetowej Spółki http://efektsa.pl/relacje_inwestorskie_raport-dotyczacy-dobrych-praktyk-2016.html

W 2018 roku Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. stosowała zasady ładu korporacyjnego wskazane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, za wyjątkiem niżej wskazanych.

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I. Zarząd i rada nadzorcza

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

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

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

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

II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005r. dotyczącego roli

dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada nie jest stosowana. Wybrani przez suwerenne walne zgromadzenie Członkowie Rady Nadzorczej Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. nie spełniają kryteriów wskazanych w zasadzie za wyjątkiem wybranego w 2018 roku Pana Stanisława Bisztygi.

II.Z.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4. Zasada nie jest stosowana. Członkowie Rady Nadzorczej Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A., za wyjątkiem wybranego w 2018 roku Pana Stanisława Bisztygi, nie spełniają kryteriów wskazanych w zasadzie II.Z.4.

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

Zasada nie jest stosowana. Wybrani przez suwerenne walne zgromadzenie Członkowie Rady Nadzorczej Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. nie spełniają kryteriów wskazanych w zasadzie II.Z.4, za wyjątkiem wybranego w 2018 roku Pana Stanisława Bisztygi.

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

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

II. Systemy i funkcje wewnętrzne.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

III. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami.

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

1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

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

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

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

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

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

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

IV. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi.

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

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

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

Zasada nie jest stosowana. Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. nie określa w regulacjach wewnętrznych okoliczności w których może dojść do konfliktu interesów i procedur z tym

związanych. Zasady wykonywania mandatu członka władz spółki regulują powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

V. Wynagrodzenia.

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

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

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

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

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

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

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

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

Poniższa tabela informuje o akcjonariuszach, posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu „efekt” S.A.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji na WZ	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
„INWEST” spółka z o.o. w Krakowie	468 142	28,1	468 142	20,73
Rejonowa Spółdzielnia Zaopatrzenia i Zbytu w Krzeszowicach	37 670	2,3	126 670	5,6
Wojciech Wiśniewski łącznie z Agro-Jumal sp. z o.o.	157 679	9,4	157 679	6,98
Bogumił Adamek	88 105	5,3	191 405	8,47

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

Akcje emitenta nie przyznają jego posiadaczom żadnych specjalnych uprawnień kontrolnych.

WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

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

WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

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

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

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

OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU EMITENTA

Zmiana Statutu Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. dokonywana jest w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia i podejmowana jest na zasadach określonych przez Kodeks spółek

handlowych. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki dokonywana jest bez wykupu akcji, a podjęcie uchwały w tej sprawie wymaga większości 2/3 głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego (§ 7 ust. 4 Statutu Spółki).

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

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

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenia, z zachowaniem wymogów określonych w art. 402² Kodeksu spółek handlowych, dokonuje się co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad zwołanego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może być złożone na piśmie lub w postaci elektronicznej.

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

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

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, w przepisach odrębnych ustaw albo w niniejszym Statucie wymagają następujące sprawy: 1) wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym wybór Przewodniczącego Rady, oraz ustalanie ich wynagrodzenia; jeżeli Walne Zgromadzenie nie dokona wyboru Przewodniczącego Rady, wyboru tego dokonuje Rada Nadzorcza; 2)

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

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

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

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

W 2018 roku skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco: Prezes Zarządu - Jan Okoński, Wiceprezes Zarządu – Jadwiga Chachłowska, Członek Zarządu – Olga Lipińska-Długosz. Skład osobowy Rady Nadzorczej, wybranej na nową kadencję w dniu 21 czerwca 2018 r. pozostał bez zmian. Wchodzi do niej: Przewodniczący Rady Nadzorczej - Bogumił Adamek (Członek Komitetu Audytu), Członek Rady Nadzorczej – Mieczysław Kokosiński, Członek Rady Nadzorczej – Aleksander Skalbmierski (Przewodniczący Komitetu Audytu), Członek Rady Nadzorczej - Ryszard Rudzki; Członek Rady Nadzorczej – Stanisław Biszyga (Członek Komitetu Audytu).

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

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

członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie Rady bądź też wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o treści projektu uchwały, która ma być podjęta w trybie obiegowym. Szczegółowy tryb zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej oraz podejmowania uchwał obiegowo określa Regulamin Rady Nadzorczej.

KOMITET AUDYTU

W skład trzyosobowego Komitetu Audytu, wybranego przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 21 czerwca 2018r. wchodzi:

- 1) Aleksander Skalbmierski – Przewodniczący Komitetu Audytu, posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych; 48 lat doświadczenia zawodowego na stanowiskach związanych z lustracją sprawozdań finansowych; spełnia ustawowe kryteria niezależności;
- 2) Stanisław Bisztyga – Członek Komitetu Audytu, posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości, absolwent ekonomiki i handlu Akademii Ekonomicznej w Krakowie, 15 lat doświadczenia na stanowisku dyrektora ekonomiczno-finansowego; spełnia ustawowe kryteria niezależności;
- 3) Bogumił Adamek – Członek Komitetu Audytu, posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka; przez 25 lat sprawował funkcję Prezesa Zarządu „efekt” S.A.

Na rzecz Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. nie były świadczone przez firmę audytorską badającą jej sprawozdania finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem.

Do głównych założeń opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania wyboru należą: 1) dokonywanie wyboru przez Radę Nadzorczą na wniosek Zarządu po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu; 2) dokonywanie wyboru z odpowiednim wyprzedzeniem, tak aby umowa o przegląd i badanie sprawozdań finansowych mogła zostać podpisana w terminie umożliwiającym firmie audytorskiej udział w inwentaryzacji znaczących składników majątkowych; 3) wymóg zachowania niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta; 4) uwzględnienie doświadczenia firmy audytorskiej w zakresie ustawowego badania sprawozdań finansowych oraz kwalifikacji zawodowych i doświadczenia osób bezpośrednio zaangażowanych w przeprowadzone badanie; 4) dochowanie obowiązującej zasady rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta; 5) zawieranie pierwszej umowy o przegląd i badanie sprawozdań finansowych na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy, z uwzględnieniem wynikających z przepisów prawa zasad rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta.

Do głównych założeń opracowanej polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem należą zakaz świadczenia bezpośrednio ani pośrednio: usług podatkowych, usług obejmujących jakkolwiek udział w zarządzaniu lub w procesie decyzyjnym, usług prowadzenia księgowości oraz sporządzania dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych, usług w zakresie wynagrodzeń, opracowania i wdrożenia procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanym z przygotowaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywaniem i wdrażaniem technologicznych systemów dotyczących

informacji finansowych, usług w zakresie wyceny, usług prawnych, usług audytu wewnętrznego Spółki, usług związanych z finansowaniem i alokacją kapitału Spółki, usług prowadzenia działań promocyjnych i prowadzenie obrotu akcjami Spółki, usług w zakresie zasobów ludzkich. Usługami zabronionymi są także inne usługi niebędące czynnościami rewizji finansowej. W zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, możliwe jest świadczenie przez biegłego rewidenta lub firmę audytorską przeprowadzającą ustawowe badanie sprawozdań finansowych Spółki następujących usług: due dilligence w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej, usług atestacyjnych, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, badania historycznych informacji finansowych, potwierdzania spełnienia warunków zawartych umów kredytowych, usług atestacyjnych w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu, dokonywanie poświadczeń dotyczących sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla organów nadzoru, rady nadzorczej, walnego zgromadzenia, wykraczających poza zakres badania ustawowego i mających pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków.

Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania ustawowych badań jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. spełniała obowiązujące warunki. Została sporządzona w następstwie zorganizowanej procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

W 2018 roku odbyły się cztery posiedzenia Komitetu Audytu.

GŁÓWNE CECHY STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podstawowymi elementami stosowanego w przedsiębiorstwie emitenta systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest sprawowanie przez Zarząd Spółki bieżącego monitoringu i kontroli czynności podejmowanych w procesie sprawozdawczości finansowej. Jednostkowe sprawozdania kwartalne, a także jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania roczne i półroczne są przedmiotem wnikliwej analizy dokonywanej przez Członków Rady Nadzorczej na cyklicznych posiedzeniach, a sprawozdania półroczne i roczne są przedmiotem przeglądu i badania dokonywanego przez niezależnego biegłego rewidenta powołanego przez Radę Nadzorczą.

Podpisy członków Zarządu

data	imię i nazwisko	funkcja	podpis
2019-04-25	Jan Okoński	Prezes Zarządu	
2019-04-25	Jadwiga Chachłowska	Wiceprezes Zarządu Główny Księgowy	
2019-04-25	Olga Lipińska – Długosz	Członek Zarządu	