

**Sprawozdanie
z działalności grupy kapitałowej
Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.
za 2012 rok**

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

EMITENT:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie organu nadzorującego i zarządzającego emitenta. Skład Zarządu i Rady przedstawia się następująco:

Zarząd

- mgr Bogumił Adamek – Prezes Zarządu
- mgr Jadwiga Chachłowska – Wiceprezes Zarządu - Główny Księgowy
- dr Olga Lipińska – Długość – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

- prof. dr hab. Roman Niestrój – Przewodniczący
- mgr Mieczysław Kokosiński - Wiceprzewodniczący

oraz członkowie:

- mgr Jan Leśniak, mgr Aleksander Skalbmierski, Ryszard Rudzki

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

GRUPA KAPITAŁOWA „EFEKT”

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. jest firmą o profilu wieloproduktowym i zdywersyfikowanych źródłach przychodów. Holdingowa struktura grupy kapitałowej powstała na przestrzeni wielu lat, w wyniku poszukiwania nisz rynkowych, kształtowania sposobu zarządzania oraz formowania pola rynkowego, z uwzględnieniem charakteru prowadzonej działalności. W wyniku tych działań skład grupy kapitałowej podlegał różnym modyfikacjom i przeobrażeniom. Obecnie grupa kapitałowa „efekt-u” składa się z trzech podmiotów gospodarczych: Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A., jako podmiotu dominującego, oraz dwóch jednostek zależnych funkcjonujących w obszarze hotelarstwa i turystyki. Są to:

- **“EFEKT-HOTELE” S.A.** z siedzibą w Krakowie ul. Opolska 12 wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000291697. Dzień objęcia kontrolą tej jednostki to

12 sierpnia 2000 roku. Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług turystycznych, hotelarskich i gastronomicznych. Klasyfikacja wg PKD – 4521 A. Spółka jest właścicielem trzygwiazdkowego hotelu, prowadzonego pod marką "Holiday Inn Express", na podstawie 20 letniej licencji, uzyskanej w 2003 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 18.160 tys. zł i w 100% należy do Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.

- **„LIDER HOTEL” sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Opolska 12-** wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000244810. Dzień objęcia kontrolą - 27 października 2005r. Przedmiotem działalności tej spółki jest prowadzenie hoteli, a także restauracji i innych placówek gastronomicznych oraz działalność związana z turystyką. Spółka zarządza hotelem Best Western Premier. Klasyfikacja wg PKD – 55.1. Kapitał zakładowy spółki na dzień 31.12.2012r. wynosił 21.000 tys. zł. i dzielił się na 1050 udziałów, z czego 36% (377 udziałów) należy do „EFEKT-HOTELE” S.A., a 64% tj. 673 udziałów należy bezpośrednio do Korporacji. Biorąc pod uwagę powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami grupy, spółka „LIDER HOTEL” jest jednostką w 100% zależną od emitenta.

Nawiązując do okresu sprawozdawczego, tj. do roku 2012, należy w składzie grupy kapitałowej wykazać spółkę „Efekt-bis” z Myślenic, która w połowie ubiegłego roku została sprzedana podmiotowi spoza grupy kapitałowej. Dane tej jednostki, to:

- **„EFEKT-BIS” sp. z o. o. z siedzibą w Myślenicach ul. Cegielskiego 3,** wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000110446. Dzień objęcia kontrolą tej jednostki to 11 lutego 1991 roku. Podstawowym celem działalności tej Spółki był handel hurtowy i detaliczny oraz świadczenie usług najmu. W ramach działalności handlowej prowadziła ona dystrybucję paliw płynnych – oleju opałowego i napędowego oraz paliw stałych – węgla i koksu. Spółka zajmowała się także w nieco mniejszym zakresie obrotem nawozami sztucznymi i materiałami budowlanymi – klasyfikacja wg PKD – 5170B. Udział „efekt” S.A. w kapitale zakładowym spółki „Efekt-bis” Sp. z o.o. o wartości 6 mln zł oraz udział w ogólnej liczbie głosów na ZW tej jednostki wynosił 100%.

Jak wyżej wspomniano, Korporacja w ciągu roku obrotowego sprzedała wszystkie posiadane udziały w kapitale zakładowym tej jednostki. Wobec tego, w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto wyniki spółki „Efekt-bis” do dnia sprzedaży, tj. za okres od 1 stycznia 2012 roku do dnia 25 czerwca 2012 roku.

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

2. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2012 ROK

PODSTAWA SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. jako podmiot dominujący w grupie kapitałowej jest odpowiedzialna za sporządzanie okresowych skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Niniejszy raport został przygotowany zgodnie z § 82 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez

emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), przy założeniu kontynuacji działalności 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”.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o dokumentację konsolidacyjną jednostek grupy kapitałowej, na 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” prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za następujące okresy:

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

na dzień: 31.12.2012r., 31.12.2011r.

b) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

za okres: 01.01.2012 – 31.12.2012

01.01.2011 – 31.12.2011

c) pozostałe skonsolidowane sprawozdania finansowe:

za okres: 01.01.2012 – 31.12.2012

01.01.2011 – 31.12.2011

WALUTA

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

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe raportu, które oprócz złotych wyrażono także w EURO obliczono w sposób określony w § 85 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dane pochodzące z rachunku zysków i strat przeliczono na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego tj. za 12 miesięcy 2012 roku 1 EURO = 4,0882 zł, a za 12 miesięcy 2011 roku 1 EURO = 4,4168 zł. Dane pochodzące z bilansu przeliczono na EURO według średniego

kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31.12.2012 roku, wynoszącego dla 1 EURO = 4,1736 zł, a na 31.12.2011 roku 1 EURO = 4,1401 zł.

3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W ROCZNYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA 2012 ROK

W 2012 roku grupa kapitałowa „efekt” prowadziła działalność gospodarczą w zakresie usługowo-handlowym i hotelarsko-turystycznym.

Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe wypracowane przez grupę „efektu”, charakteryzujące okres sprawozdawczy to:

- skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży towarów i usług wynoszące 37.276 tys. zł,
- oraz skonsolidowany wynik finansowy netto w kwocie: 1.572 tys. zł

W strukturze skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży towarów i produktów 50% przypada na sprzedaż segmentu usługowo-handlowego, drugie 50% stanowi sprzedaż segmentu hotelarsko-turystycznego. Tak kształtująca się struktura przychodów wskazuje na rosnące znaczenie działalności w zakresie usług turystyczno-hotelarskich, która stanowi priorytetowy kierunek realizowanej strategii rozwojowej grupy „efekt”, jest także efektem restrukturyzacji działalności w samej Korporacji, gdzie sprzedaż usług stanowi obecnie podstawowe źródło przychodów i zysków Spółki.

Działalność w segmentach branżowych w okresie sprawozdawczym

Segment usługowo – handlowy skupia tradycyjną działalność grupy „efektu”. Zajmuje się nią bezpośrednio Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A., a do dnia 25 czerwca 2012 roku także spółka zależna - Firma Usługowo-Handlowa „Efekt-bis” sp. z o.o. w Myślenicach. Oba podmioty świadczyły usługi najmu i dzierżawy lokali oraz stanowisk handlowych, prowadząc jednocześnie działalność handlową. W okresie sprawozdawczym, w segmencie tym grupa zrealizowała 18.753 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży towarów i usług, stanowiących 50% łącznych obrotów grupy, oraz odnotowała zysk netto w kwocie 4.423 tys. zł. Dominujący udział w tych wielkościach ma Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A., która wypracowała 18.257 tys. zł przychodów ze sprzedaży i osiągnęła roczny zysk netto w kwocie 5.220 tys. zł. Na wyniki skonsolidowane segmentu wpływają również wyniki sprzedanej spółki „Efekt-bis” tj. przychody netto ze sprzedaży w kwocie 496 tys. zł. oraz wynik finansowy netto do dnia sprzedaży w wielkości ujemnej -797 tys. zł.

Pozytywne efekty ekonomiczno-finansowe Korporacji umożliwiają sukcesywną poprawę jakości świadczonych usług, głównie poprzez kontynuowanie inwestycji, modernizacji i remontów obiektów usługowo-handlowych, a także pozwalają Spółce wspierać finansowo jednostki funkcjonujące w segmencie turystyczno-hotelarskim.

Działalność usługowa polegająca na najmie powierzchni i urządzeń handlowych prowadzona jest przez **Korporację Gospodarczą „efekt” S.A.** przede wszystkim w Kompleksie Handlowym „Rybitwy” oraz w mniejszym zakresie w budynku siedziby przy ul. Opolskiej, gdzie cała powierzchnia nie wykorzystywana przez Spółkę na własne potrzeby, jest wynajmowana innym podmiotom na cele biurowe i handlowe.

Kompleks Handlowy „Rybitwy” jest największym w regionie placem hurtowym i strategiczną jednostką Korporacji oraz głównym źródłem przychodów i zysków Spółki. Rezultaty finansowe Kompleksu Handlowego zamykają się kwotą 15.893 tys. zł, z dynamiką 106%. Podobnie do lat

poprzednich, również w roku 2012 przeprowadzaliśmy na Rybitwach prace modernizujące jego zasoby materialne, polegające na dokończeniu wymiany całego ogrodzenia Kompleksu, którego teren zajmuje ponad 7 ha oraz prace przy sieci zasilającej niskiego napięcia. Utwardzona została część dróg wewnętrznych, zyskując także lepsze oznakowanie, zorganizowany został parking. Nakłady inwestycyjne poniesione w 2012r. w Kompleksie „Rybitwy” wyniosły 119 tys. zł.

Działalność handlowa Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. w okresie sprawozdawczym prowadzona była w hurtowni środków ochrony roślin oraz w jednej placówce handlowej, zlokalizowanych w Krakowie, na terenie kompleksu „Rybitwy”. W 2012 roku przychody z tej działalności wyniosły 1.138 tys. zł. Zakres działalności handlowej został zrestrukturyzowany i ograniczony na rzecz usług, i to zarówno usług turystyczno-hotelowych, dla których przeznaczono kilka lat temu znaczną część bazy materialnej i terenów wykorzystywanych wcześniej w handlu, jak i na rzecz bardziej opłacalnych usług najmu. Działalność handlowa Spółki na skutek jej reorganizacji i restrukturyzacji generuje coraz niższe przychody i z okresu na okres jej znaczenie w grupie kapitałowej maleje. Sytuacja taka jest spowodowana świadomymi decyzjami o zmianie priorytetów wewnątrz grupy „efektu” i przyjęciu orientacji skierowanej na rozwój i doskonalenie usług, dla których przeznacza się każdą wygospodarowaną przestrzeń, w celu uzyskania lepszych korzyści płynących z jej wynajmu. Obecnie, całość atrakcyjnej powierzchni od ul. Opolskiej jest wynajmowana firmom zewnętrznym, z branży motoryzacyjnej, wykończenia wnętrz oraz sportowo-rekreacyjnej.

Spółka zależna „Efekt-bis” spółka z o.o. funkcjonowała w ramach grupy kapitałowej w segmencie usługowo-handlowym do 25 czerwca 2012 roku. Prowadziła ona działalność w zakresie handlu hurtowego i półhurtowego oraz usług najmu, koncentrując się na sprzedaży paliw płynnych tj. oleju opałowego i napędowego oraz paliw stałych tj. węgla. Zajmowała się także obrotem nawozami sztucznymi i mineralnymi, utrzymywanymi w zmiennej ofercie, dostosowywanej do pory roku.

Niestety od kilku lat, spółka nie osiągała oczekiwanych rezultatów ekonomiczno-finansowych, a wręcz ponosiła coraz większe straty. Dążąc do rozstrzygnięcia tego problemu i znalezienia sposobu na racjonalne wykorzystanie majątku spółki, podjęto ostatecznie decyzję o sprzedaży myślenickiej spółki.

Transakcja miała miejsce w czerwcu 2012r. Realizując postanowienia umowy przedwstępnej, wcześniej Korporacja podwyższyła kapitał zakładowy spółki z 1 mln 400 tys. zł do 6 mln zł. Nowe udziały w ilości 9.200 szt. o łącznej wartości 4,6 mln zł. pokryte zostały częściowo wkładem pieniężnym w kwocie 1 mln 265 tys. zł, a częściowo aportem w postaci prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Myślenicach, o łącznej wartości 3 mln 335 tys. zł. Po podwyższeniu kapitału liczba udziałów wynosiła 12.000, które w dniu 25 czerwca zostały w całości sprzedane osobie spoza grupy kapitałowej „efekt-u”.

Segment usług turystyczno-hotelarskich obejmuje działalność dwóch hoteli należących do „efektu” - Holiday Inn Express *** oraz Best Western Premier Kraków****, znajdujących się w jednej lokalizacji przy ul. Opolskiej w Krakowie. Są one miejscem nowoczesnym, rozwijającym się i posiadającym jedno z największych centrum konferencyjnych w Krakowie wraz z rozległym parkingiem i kompletnym zapleczem gastronomicznym. Centrum dysponuje obszernymi restauracjami oraz wielomodułowymi salami konferencyjnymi, obsługującymi jednorazowo na najwyższym poziomie kilkaset osób. Do dyspozycji gości, oprócz wymienionego centrum konferencyjno-restauracyjnego, udostępnionych jest łącznie 351 pokoi w standardzie trzy- (182 pokoje) i czterogwiazdkowym (169 pokoi), Business Center, bary oraz basen i sauna. Obiektami zarządzają spółki zależne od Korporacji: EFEKT-HOTELE S.A. I LIDER HOTEL spółka z o.o., natomiast „efekt” S.A. jako spółka dominująca i właściciel obu podmiotów, koordynuje ich działania, nadzorując i wspierając obie jednostki.

W roku 2012 hotele dokonały dalszej aktywizacji sprzedaży i pracowały nad wizerunkiem obu jednostek. Podjęte działania, mające na celu zwiększenie sprzedaży usług, polegały na stworzeniu nowych witryn internetowych, polepszeniu pozycjonowania w sieci, korzystanie z rozmaitych kanałów rezerwacyjnych, intensywnej współpracy z biurami podróży, promocji gastronomii, oferowaniu pakietów tematycznych dla klientów korporacyjnych i sprzedaży oferty konferencyjnej. „Best Western Premier” i „Holiday Inn Express” są promowane jako miejsca nowoczesne, rozwijające się i elastycznie reagujące na potrzeby klientów. Oferta hotelu Express jest sprzedawana łącznie z ofertą Best Western Premier, jako jeden produkt w ramach „największego centrum konferencyjnego w Krakowie”. Hotel „Best Western Premier” podtrzymuje swoją renomę uznanej marki restauracyjnej. Obie Spółki nastawiają się na obsługę przyjazdowego, zagranicznego i krajowego ruchu turystycznego, w tym grup i osób uprawiających turystykę miejską oraz przyjezdnych przybywających w celach biznesowych. Dysponując pokaźnymi zasobami materialnymi i profesjonalną kadrą, zajmują się obsługą konferencji, kongresów, zjazdów, imprez okazjonalnych i rodzinnych. Nie bez znaczenia dla wyników pozostaje konsekwentnie realizowany program w zakresie racjonalizacji kosztów, który istotnie wpływa na minimalizację kosztów działalności operacyjnej.

Sytuacja na rynku turystyczno-hotelarskim nie jest jeszcze stabilna i nie pozwala na dynamiczną poprawę osiąganych wyników, tym niemniej pozytywne rezultaty działań obu hoteli są dostrzegalne.

W 2012 roku sprzedaż usług zrealizowana w segmencie hotelarskim wyniosła 18.523 tys. zł i była wyższa niż przed rokiem o 445 tys. zł. Sprzedaż ta została zrealizowana przy średnim obłożeniu hotelu „Best Western Premier” na poziomie 50% i średniej cenie za pokój 230 zł. oraz średnim obłożeniu hotelu „Holiday Inn Express” na poziomie 52% i średniej cenie za pokój 167 zł.

Wynik finansowy netto tego segmentu jest ujemny, wynosi -2.851 tys. zł., ale pozytywnym przejawem jest fakt, że w porównaniu do roku 2011 strata w branży hotelarskiej została znacząco zredukowana i jest mniejsza aż o 2.951 tys. zł.

Obok słabej koniunktury na rynku usług hotelarskich i turystycznych, wśród czynników wpływających istotnie na wykazany wynik finansowy tego segmentu wskazać należy:

- wysokie koszty finansowe związane z obsługą długoterminowych kredytów inwestycyjnych przez obie jednostki funkcjonujące w tym segmencie
- wysokie koszty amortyzacji nowoczesnych obiektów hotelowych
- dodatnie różnice kursowe z bilansowej wyceny kredytu inwestycyjnego w walucie obcej na dzień 31 grudnia 2012r.

4. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumami wynoszącymi 115.530 tys. zł. W strukturze aktywów 94% przypada na aktywa trwałe – finansowe i rzeczowe, a tylko 6% na aktywa obrotowe – zapasy, należności i inwestycje krótkoterminowe. W majątku grupy największy udział posiadają spółki „LIDER HOTEL” sp. z o.o. i „EFEKT-HOTELE” S.A., będące właścicielami nowoczesnych obiektów hotelowych o wysokiej wartości księgowej. Skonsolidowane sumy bilansowe zostały ustalone po dokonaniu obowiązkowych wyłączeń konsolidacyjnych w łącznej wysokości 52.517 tys. zł, z czego 50.920 tys. zł dotyczy wartości finansowego majątku trwałego, a 1.597 tys. zł majątku obrotowego.

Pasywa odzwierciedlają źródła finansowania majątku grupy, gdzie kapitał własny o wartości 21.876 tys. zł pokrywa 18,9% aktywów skonsolidowanych, a pozostała część finansowana jest kredytami bankowymi, głównie długoterminowymi. Taka struktura finansowania aktywów grupy podyktowana jest dominującym udziałem majątku o charakterze trwałym, stanowiącym materialną podstawę świadczenia usług hotelarskich.

5. 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:

<u>za EFEKT-HOTELE S.A.</u>	
na rzecz PKO BP S.A.	1.000 tys. zł
<u>za LIDER HOTEL sp. z o.o.</u>	
na rzecz PKO BP S.A.	54.133 tys. zł
ogółem	55.133 tys. zł

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

6. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2012 ROKU

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

7. 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

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

Udział segmentów branżowych w przychodach skonsolidowanych przedstawia się następująco:

- handel hurtowy i detaliczny oraz usługi na rzecz handlu wygenerował przychody w kwocie 18.753 tys. zł, z udziałem 50%; w roku 2011: 25.421 tys. zł, tj. 58%.
- usługi turystyczno-hotelarskie przyniosły przychody netto w wysokości 18.523 tys. zł, z udziałem 50%; w roku 2011: 18.078 tys. zł, tj. 42%.

W 2012 roku grupa odnotowała zysk netto w kwocie 1.572 tys. zł, wobec straty roku 2011 w kwocie 2.846 tys. zł. Udział wymienionych segmentów w wyniku finansowym ukształtował się następująco:

- segment usługowo-handlowy wygenerował zysk netto 4.423 tys. zł, podczas gdy w roku 2011: 2.956 tys. zł

- segment turystyczno-hotelarski: stratę netto 2.851 tys. zł, w roku 2011: -5.802 tys. zł

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

Prezentowane skonsolidowane dane finansowe za 2012 rok nie zawierają wielkości szacunkowych. Uwzględniają natomiast dokonane odpisy aktualizujące wartość majątku grupy i korekty z tytułu rezerw. Są to:

- ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie 1 tys. zł – zmniejszenie odpisów aktualizacyjnych, w związku z dokonaniem spłat należności, na które wcześniej odpisy te tworzono
- ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych w kwocie 191 tys. zł - zwiększenie odpisów aktualizujących zapasy handlowe, w związku z dostosowaniem ich wartości do cen sprzedaży
- rozwiązano rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1 tys. zł - w związku z niezaistnieniem zobowiązań, na które tą rezerwę utworzono oraz utworzono nową rezerwę w kwocie 1 tys. zł
- z tyt. odroczonego podatku dochodowego – w związku z odwróceniem się różnic przejściowych – rozwiązano aktywa w kwocie 1.975 tys. zł oraz utworzono nowe aktywa w kwocie 1.439 tys. zł

9. 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 wszystkie podmioty grupy „efekt” prowadziły działalność na rynku krajowym. Spółka dominująca świadczyła usługi i prowadziła działalność handlową na lokalnym rynku Małopolski, gdzie znajdują się jej placówki handlowe oraz największy w regionie Kompleks Handlowy „Rybitwy”. Z uwagi na specyfikę Kompleksu „Rybitwy”, jak również na wysoki udział sprzedaży detalicznej, Spółka nie posiada dostawców ani odbiorców, od których byłaby uzależniona i których udział osiągnąłby co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży lub kosztów zaopatrzenia.

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

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

10. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

11. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH

Spółka nie posiada wyodrębnionych organizacyjnie oddziałów.

12. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ „EFEKT”

Podstawowe założenia dotyczące rozwoju Korporacji oraz jednostek grupy kapitałowej „efekt” zawarte zostały w strategii opracowanej przez Zarząd Spółki na lata 2011-2015. Wynika z niej kontynuacja działań gospodarczych w obszarach, w których następuje wzrost wyników ekonomiczno-finansowych, a także tam gdzie rysują się pozytywne perspektywy wzrostu pozycji rynkowej i wynikające z tego korzyści. Stawiamy na, sprawdzony przez lata działalność, rozwój Firmy poprzez dywersyfikację źródeł jej przychodów. Podstawowe kierunki działań zmierzać będą zatem do rozwoju usług hotelarskich i towarzyszących, utrzymania pozycji w zakresie najmu stanowisk, urządzeń oraz powierzchni handlowej i magazynowej, działalności na rynku kapitałowym oraz handlu na własny rachunek. Cele tego uczestnictwa są podobne do dotychczasowych i mają charakter działań prorozwojowych. Korporacja pełni rolę wspierającą i koordynującą działania realizowane przez spółki zależne. Dotyczy to spółek hotelowych, którym nadal niezbędne jest wsparcie ze strony spółki-matki z uwagi na konieczność obsługi kredytów inwestycyjnych zaciągniętych na budowę obiektów hotelowych oraz potrzebę umacniania pozycji hoteli na lokalnym rynku. Zarówno hotel „Holiday Inn Express”, jak również „Best Western Premier” stanowią ogromny potencjał ekonomiczny, z którym wiążemy nadzieje i plany na przyszły rozwój Firmy.

W związku z tym w 2013 roku podejmowane działania zmierzają w kierunku realizacji najważniejszego celu rozwojowego dla segmentu usług hotelarskich, którym jest poszerzanie pola aktywności, umacnianie przez „Best Western Premier” i „Holiday Inn Express” ich marki oraz promocja wizerunku jako obiektów biznesowo-konferencyjnych. Zarówno spółka „LIDER HOTEL”, jak i „EFEKT-HOTELE” notują dobrą pozycję marketingowo-sprzedażową na rok 2013. Tendencja na rynku usług hotelarskich ma dobre perspektywy w zakresie obłożenia pokoi. Posiadając tak duży potencjał, dążyć będziemy do osiągnięcia odpowiedniego poziomu cen. Realizując to zamierzenie będziemy wykorzystywać napływ turystów zagranicznych, a także korzystać ze stale utrzymującej się renomy Krakowa, jako miejsca prestiżowego dla osób odwiedzających Polskę w celach turystycznych i utrzymywanie się zainteresowania naszym miastem jako atrakcyjną destynacją dla dużych, globalnych koncernów.

Koncentracja uwagi na planach działania w segmencie usług hotelarskich nie powoduje obniżenia rangi planów w zakresie poprawy efektywności wykorzystania posiadanego majątku. Świadczenie **usług najmu i prowadzenia handlu na własny rachunek** w oparciu o nieruchomości własne jest bowiem główną działalnością Spółki. Jesteśmy nastawieni na uzyskiwanie coraz lepszych rezultatów finansowych z segmentu usługowego. Sprzyjają temu prace, wykonywane co roku na terenie Kompleksu Handlowego „Rybitwy”, wpływające na poprawę jakości oferty usługowej. W roku bieżącym nasze wysiłki zamierzamy skoncentrować na dalszej modernizacji placu targowego Rybitwy, polegającej na położeniu nowej nawierzchni na części dróg wewnętrznych, a także dokończeniu prac w ramach wymiany linii elektrycznych.

Podstawowe działania zaplanowane do realizacji w 2013 roku, obejmujące wszystkie podmioty grupy kapitałowej, to dbałość o wzrost jakości usług świadczonych przez Korporację i jej spółki oraz poprawa efektywności na każdym polu aktywności rynkowej.

13. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Dane finansowe zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok dostarczają niezbędnych informacji do oceny sytuacji finansowej emitenta i jego grupy kapitałowej. W ocenie Zarządu, sytuacja w segmencie turystyczno-hotelarskim stabilizuje się i nie stanowi zagrożenia dla kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Dobre efekty ekonomiczne w segmencie usługowo-handlowym pozwalają Korporacji wesprzeć finansowo spółki hotelowe „LIDER HOTEL” i „EFEKT-HOTELE”, które nadal ponoszą wzmożony wysiłek organizacyjny, finansowy, marketingowy w celu umocnienia wizerunku hoteli na krakowskim rynku, spłacając równocześnie zaciągnięte na ten cel kredyty bankowe. Jednostki grupy kapitałowej „efekt” regulują zaciągnięte zobowiązania kredytowe terminowo i nie posiadają zaległości z tego tytułu.

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

14. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE:

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

Korporacja i spółki grupy kapitałowej „efekt”, narażone są na ryzyko, które towarzyszy każdej działalności gospodarczej i dotyczy każdego z podmiotów rynku. Pomimo planowania i bieżącego monitorowania prowadzonej działalności, zawsze istnieje potencjalna możliwość wystąpienia sytuacji mniej korzystnej niż założona i osiągnięcia słabszych wyników ekonomiczno-financeowych. 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” podlega ciągłemu rozwojowi, finansując swoje przedsięwzięcia w znacznym stopniu kredytami bankowymi, podejmuje różne ryzyka, z których jako najistotniejsze wymienić można: ryzyko rynkowe i cenowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko związane z obciążeniami prawnorzecзовymi 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:

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

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

Zarząd Korporacji nie zamierza w tym roku podejmować nowych przedsięwzięć strategicznych, koncentrując się na eliminowaniu niekorzystnych czynników i ograniczaniu ryzyka w spółkach zależnych, funkcjonujących w segmencie turystyczno-hotelarskim. W ocenie Zarządu nie

występują inne, niż wymienione w poprzednim punkcie sprawozdania czynniki ryzyka, jak również zagrożenia dla prowadzonej działalności gospodarczej, które można byłoby ocenić obecnie, jak również w najbliższej perspektywie, jako istotnie wpływające na generowane wyniki finansowe. Na pewno tkwią one w otoczeniu makroekonomicznym Spółki, są uwarunkowane działaniem praw ekonomicznych i mają charakter obiektywny. Niemniej jednak, tak jak wskazano wyżej, podejmując na podstawie analizy niniejszego sprawozdania finansowego jakiegokolwiek decyzje finansowe czy inwestycyjne należy każdorazowo uwzględniać wszystkie potencjalnie występujące rodzaje ryzyka rynkowego i finansowego, jak również możliwość wystąpienia niekorzystnych zdarzeń losowych lub nadzwyczajnych, bez względu na to, czy zostały one wymienione w tym sprawozdaniu, czy też nie. Rolę wspomagającą w minimalizowaniu ryzyk i ewentualnych niekorzystnych czynników odgrywa w Spółce strategia rozwoju na lata 2011-2015, która jest punktem odniesienia dla podejmowanych decyzji co do wyboru i wzmocnienia obszarów przyszłych zysków. Bezpieczne zarządzanie ma swoje źródło w dywersyfikacji obszarów przynoszących Spółce przychody i zabezpieczających jej ekonomiczną stabilizację, która wraz z utrwaloną w środowisku gospodarczym wiarygodnością naszej Firmy stanowi istotny czynnik minimalizujący ryzyko.

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

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

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

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

Przed Sądem Okręgowym w Krakowie, Wydział I Cywilny toczy się proces przeciwko Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. z powództwa Witolda Kalickiego, Stanisława Skwarka oraz spadkobierców Mariana Chwaji. Pozew wniesiony został przez powodów w dniu 20.02.1998 roku. Łączna wartość przedmiotu sporu określona została przez powodów na kwotę 7.591.487zł. Kwota ta stanowić ma wynagrodzenie za korzystanie przez emitenta w latach 1991 - 1997 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 osiągane przez „efekt” S.A. stanowiły przychód ze zorganizowanego przedsiębiorstwa, jakim był Kompleks Handlowy „Rybitwy”, nie stanowiły natomiast pożytków z rzeczy (pożytków z nieruchomości), a zatem żądanie powodów w zakresie zwrotu pożytków jest nieuprawnione tak co do zasady, jak i co do wysokości. Pomimo trwającego ponad 10 lat postępowania sądowego, nie zostały przez powodów udokumentowane kwoty żądanych wynagrodzeń za korzystanie z nieruchomości oraz za rzekome ich pogorszenie.

Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie pozostaje w toku.

- b) DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODRĘBIE W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI WRAZ ZE STANOWISKIEM EMITENTA W TEJ SPRAWIE ORAZ, W ODNIESIENIU DO NAJWIĘKSZYCH POSTĘPOWAŃ W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI – ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA**

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

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

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. zawarła w dniu 16 maja 2012 roku z osobą fizyczną umowę przedwstępną, a następnie w dniu 25 czerwca 2012 roku umowę przyrzeczoną sprzedaży 12.000 udziałów w kapitale zakładowym spółki Efekt-bis Sp. z o.o. z siedzibą w Myślenicach, o wartości nominalnej 500,00 zł każdy udział, stanowiących 100% jej kapitału zakładowego, za łączną cenę wynoszącą 6.000.000,00 zł.

O wymienionych umowach Spółka informowała w raportach bieżących nr 7/2012 z dnia 17.05.2012r. i nr 16/2012 z dnia 25 czerwca 2012 roku.

Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, a także umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji.

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

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

Struktura udziałowa kapitału spółek zależnych - stan na dzień 31.12.2012 r.

spółka	kapitał zakładowy ogółem (zł)	ilość udziałów ogółem (szt.)	udział „efekt” S.A.	udział „EFEKT - HOTELE” S.A.
„EFEKT -HOTELE” S.A.	18 160 000,00	908	100%	
„LIDER HOTEL” sp. z o.o.	21 000 000,00	1050	64%	36%

W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana wewnątrz grupy „efekt”, polegająca na zbyciu wszystkich posiadanych udziałów w kapitale zakładowym spółki „Efekt-bis” sp. z o.o.. Realizując postanowienia umowy przedwstępnej podnieśliśmy kapitał zakładowy spółki z 1 mln 400 tys. zł do 6 mln zł, tj.o kwotę 4 mln 600 tys. zł, odpowiadającą 9.200 nowym udziałom, które pokryte zostały wkładem pieniężnym w kwocie 1 mln 265 tys. zł oraz aportem w postaci prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Myślenicach, o łącznej wartości 3 mln 335 tys. zł. Po podwyższeniu kapitału liczba udziałów wynosiła 12.000 i została w dniu 25 czerwca 2012r. w całości zbyta na rzecz osoby fizycznej. Korporacja jest 100 % właścicielem (bezpośrednio i pośrednio) kapitału jednostek zależnych i posiada prawo do wykonywania 100% głosów na walnych zgromadzeniach tych jednostek.

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

Udział Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. w pozostałych spółkach kapitałowych
stan na dzień 31.12.2012 r.

nazwa podmiotu	kapitał zakładowy			udział „efekt” S.A. w kapitale zakładowym		
	wysokość kapitału	ilość akcji/ udziałów w	wartość nominalna 1 akcji/ udziału	ilość akcji / udziałów w	% posiadanego o kapitału	% udział w ogólnej liczbie głosów
WGT S.A.	4.910.000	491	10.000	10	0,20	0,20
Gildia Poznańska „GP” S.A.	3.753.000	37.530	100	50	0,001	0,001
Gdańska Giełda Towarowa S.A. w likwidacji	540.000	108	5.000	2	1,85	1,85

Opolska Giełda Rolno-Towarowa S.A. w likwidacji	300.000	30	10.000	3	10	10
Małopolska Giełda Towarowa S.A.	100.800	252	400	12	4,76	4,76
Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o.	4.609.900	46.099	1.000	1	0,00002	0,00002

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany określone w niniejszym punkcie.

21. INFORMACJE O ISTOTNYCH 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 – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZECZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

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

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

Ani w Spółce, ani w jednostkach grupy kapitałowej nie miała miejsca sytuacja wypowiedzenia umowy kredytu lub pożyczki przez którąkolwiek stronę takiej umowy. W okresie sprawozdawczym jednostki grupy kapitałowej „efekt” nie zaciągały dodatkowych zobowiązań kredytowych. Szczegółowe informacje o stanie tych zobowiązań zawierają noty objaśniające Nr. 22 i 23 do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej grupy.

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

Poniższa tabela przedstawia informacje o pożyczkach udzielonych w okresie sprawozdawczym, przez Korporację swoim jednostkom zależnym. Są to długoterminowe aktywa finansowe, które w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

pożyczki udzielone w 2012 roku	kwota udzielonej pożyczki w tys. zł	oprocentowanie	termin spłaty
na rzecz jednostek powiązanych, w tym:	3.950		
„LIDER HOTEL” sp. z o.o.	2.450		31.12.2017
„EFEKT-HOTELE” S.A.	1.500		31.12.2017
na rzecz pozostałych jednostek	450	-	20.09.2022

24. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, ORAZ JEDNOSTKOM ZALEŻNYM

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 2012 roku wykazany został w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (w pozycjach pozabilansowych) w wysokości pozostałego do spłaty zadłużenia z tyt. kredytów i pożyczek, tj. w łącznej kwocie 55.133 tys. zł. Korporacja nie udziela poręczeń i gwarancji jednostkom spoza swojej grupy kapitałowej i nie zaciąga ich od innych podmiotów.

25. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK ORAZ STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. nie publikowała prognoz wyników jednostkowych ani skonsolidowanych na 2012 rok.

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

Polityka zarządzania zasobami finansowymi będzie kontynuacją polityki realizowanej w roku ubiegłym. W jej zakres wchodzi koordynowanie wszystkich kategorii bilansowych w taki sposób, aby maksymalnie zwiększyć wartość majątku grupy kapitałowej. Podejmowane decyzje ukierunkowane są na zapewnienie efektywności bieżącej działalności gospodarczej i zapewnienie realizacji przedsięwzięć strategicznych, określonych w strategii na lata 2011-2015. 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 wsparcie kapitałowe oraz organizacyjno-prawne, którego Spółka udziela swoim jednostkom zależnym. Pozytywna ocena w tym zakresie znajduje odzwierciedlenie w raportach i opiniach biegłego rewidenta z badania rocznych i przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Spółki i grupy kapitałowej, wyrażających obiektywną i niezależną ocenę sytuacji ekonomiczno - finansowej grupy „efekt”.

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

Zarząd nie przewiduje zmian w strukturze finansowania działalności inwestycyjnej. Celowi temu służą wygospodarowane 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”.

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

Skonsolidowany wynik finansowy za 2012 jest dodatni i wynosi 1.572 tys. zł. W omawianym okresie nie wystąpiły inne niż przedstawione w pkt. 3 niniejszego sprawozdania zdarzenia, ani zdarzenia nietypowe, które miałyby wpływ na wykazaną stratę.

Tym niemniej, rozpatrując roczny wynik grupy należy wziąć pod uwagę wpływ na jego wartość sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej „Efekt-bis”.

Dla przyszłych wyników grupy „efekt” decydujące znaczenie będą mieć zmiany w wielkości rynku turystyczno-hotelarskiego, uzależnione od czynników popytowych.

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

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE od kilku lat pozostają niezmiennie. Jest to przede wszystkim kształtowanie się koniunktury na oferowane produkty i usługi. Ważne są także parametry makroekonomiczne, regulacje prawne w zakresie obrotu gospodarczego, sprzyjające bądź hamujące rozwój przedsiębiorstw, jak również warunki umów zawieranych z kontrahentami oraz zasady kredytowania inwestycji. Zarówno spółka jak i grupa „efektu” dywersyfikuje działalność, zabezpieczając poprzez tak obraną linię rozwoju, swoje interesy przed ewentualnym niekorzystnym wpływem różnego rodzaju czynników zewnętrznych.

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

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

- popyt na usługi oferowane w sektorze usługowym,
- utrzymywanie efektywności i konkurencyjności prowadzonych przedsięwzięć,
- popyt na usługi hotelarsko-turystyczne, wdrożenie przez jednostki hotelowe zaplanowanych działań marketingowo-sprzedażowych w celu pozyskiwania jak największej liczby gości oraz rozwój usług oferowanych przez oba hotele w zakresie segmentu konferencyjnego, gastronomicznego i organizacji imprez,
- kształtowanie się koniunktury gospodarczej w kraju i na świecie,
- elastyczne zarządzanie długiem jednostek grupy kapitałowej

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

czynniki dotyczące segmentu handlowo-usługowego

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

czynniki dotyczące segmentu hotelarsko-turystycznego

- wzrost atrakcyjności lokalnego rynku usług hotelarskich i turystycznych,
- utrzymywanie wysokiej oceny hotelu „Holiday Inn Express” i „Best Western Premier”,
- promocja wizerunku hoteli jako centrum biznesowo-konferencyjnego, współpraca z klientem korporacyjnym,
- uzyskiwanie wyższej ceny usług hotelarskich przy utrzymaniu wysokiego standardu oferowanych usług,
- rozwój usług gastronomicznych,
- rozwój usług konferencyjnych, bankietowych dla liczby uczestników powyżej 300 osób
- dalsza intensyfikacja współpracy z sieciami, uczestnictwo we wszystkich programach i systemach sieciowych,
- prowadzenie szerokiej kampanii zdobywania nowych klientów w postaci biur podróży, firm, pośredników oraz umacniania współpracy z dotychczasowymi partnerami, pozyskiwanie dużych firm eventowych,
- dążenie do eliminacji sezonowych wahań osiąganych przychodów poprzez rozwój segmentu konferencyjno-bankietowego, zwłaszcza w okresie posezonu,
- intensywne wykorzystanie możliwości własnych stron www, platform internetowych, a także kanałów internetowych do sprzedaży turystyki indywidualnej.

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

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

Przeciętne zatrudnienie w spółce w 2012 roku wynosiło 90 osób, a w grupie kapitałowej „efekt” 216 osób.

31. 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.

32. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNE DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA ORAZ WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych w 2012 roku osobom zarządzającym w przedsiębiorstwie emitenta wyniosła 1.531 tys. zł netto, w tym dla Prezesa Zarządu Bogumiła Adamka 799 tys. zł, dla Wiceprezesa Zarządu – Jadwigi Chachlowskiej 621 tys. zł, dla Członka Zarządu - Olgi Lipińskiej- Długosz 111 tys. zł. Z tytułu pełnionych funkcji w organach jednostek zależnych Prezes Zarządu Bogumił Adamek otrzymał w tym okresie wynagrodzenie w łącznej wysokości 359 tys. zł netto.

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych osobom nadzorującym emitenta wyniosła 356 tys. zł netto, w tym dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Romana Niestroja 83 tys. zł, dla Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej - M. Kokosińskiego 81 tys. zł, dla członków Rady Nadzorczej: Ryszarda Rudzkiego 58 tys. zł, Jana Leśniaka 67 tys. zł, Aleksandra Skalbmierskiego 67 tys. zł. Osoba nadzorująca – M. Kokosiński otrzymał z tytułu pełnionych funkcji w organach jednostek zależnych od emitenta wynagrodzenie netto w kwocie 59 tys. zł. Inne osoby nadzorujące nie pełnią funkcji w organach jednostek zależnych i nie otrzymują od nich wynagrodzeń lub jakichkolwiek nagród.

33. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POSREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU 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 ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.665.150 zł, a ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosi 2.257.650; do obrotu giełdowego wprowadzonych jest 1.505.237 sztuk akcji. W poniższej tabeli przedstawiono informacje, jakimi dysponuje Spółka na dzień przekazania raportu, tj. 30 kwietnia 2013 roku, o akcjonariuszach posiadających 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	461 764	27,7	461 764	20,45
Rejonowa Spółdzielnia Zaopatrzenia i Zbytu w Krzeszowicach	37 670	2,3	126 670	5,6
Wojciech Wiśniewski łącznie z Agro-Jumal sp. z o.o.	157 679	9,5	157 679	6,98

Od ostatniej informacji na temat akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki, przekazany w skonsolidowanym raporcie kwartalnym QSr 4/2012 z dnia 1 marca 2013 nie nastąpiła żadna zmiana.

34. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE) NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA

Osoby zarządzające posiadają łącznie 25.450 akcji „efekt” S.A., w tym: Prezes Zarządu Bogumił Adamek 15.400 akcji, Wiceprezes Zarządu - Jadwiga Chachłowska 10.050 akcji. Osoby nadzorujące posiadają łącznie 12.675 akcji Spółki, w tym Przewodniczący Rady Roman Niestrój - 125 akcji, Wiceprzewodniczący Rady Mieczysław Kokosiński 12.450 akcji, członek Rady Jan Leśniak 100 akcji.

Osoby zarządzające i nadzorujące emitenta nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta. Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

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

Spółka nie nabywała akcji własnych w 2012 roku.

37. 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.

38. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

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

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – jednostkowych i skonsolidowanych - Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. jest Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Syrokomli 17. Została ona wybrana przez Radę Nadzorczą Spółki, zgodnie z przepisami prawa, w tym także z postanowieniami Statutu Spółki. Umowa z w/w podmiotem została zawarta w dniu 25 maja 2012 roku, a jej przedmiotem jest dokonanie przeglądu półrocznych i badanie rocznych sprawozdań finansowych Korporacji (jednostkowego i skonsolidowanego) za okresy 2012 roku.

40. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH WYPŁACONEGO LUB NALEŻNEGO ZA DANY ROK OBROTOWY ODRĘBNIEM 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 2012 roku wyniosła 20 tys. zł. netto, była taka sama jak w 2011 roku i obejmowała:

- 6 tys. zł – 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 2012r.
- 14 tys. zł - z tytułu badania rocznych sprawozdań finansowych „efekt” S.A. tj. jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej „efekt”, sporządzonych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012r.

Poza badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych za 2012 rok, Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” spółka z o.o. nie świadczyła innych usług na rzecz Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. ani jednostek z nią powiązanych.

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

Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A., jako emitent akcji dopuszczonych do obrotu giełdowego, podlega na podstawie § 29 ust. 2 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zasadom ładu korporacyjnego uchwalonym przez Radę Giełdy a zawartym w dokumencie

pod tytułem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl.

W 2012 roku Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. stosowała w całości większość z zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, za wyjątkiem zasad opisanych poniżej, które nie były stosowane trwale lub przejściowo:

1. zasady wskazanej w części I pkt 1 w części dotyczącej transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet i upubliczniania przebiegu obrad na swojej stronie internetowej;
2. zasady wskazanej w części I pkt 5, gdyż polityka wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki nie jest ustalona w oparciu o zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE);
3. zasady wskazanej w część III pkt 6 zgodnie z którą, przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką (...). W opinii Spółki w skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji wchodzi akcjonariusze lub ich przedstawiciele, którzy właściwie zabezpieczają interesy wszystkich grup akcjonariuszy;
4. zasady wskazanej w część III pkt 8 zgodnie z którą, w zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dot. roli dyrektorów niewykonawczych (...). Obowiązujący w Spółce Regulamin Rady Nadzorczej nie przewiduje funkcjonowania komitetów;
5. zasady wskazanej w część III pkt 9 zgodnie z którą, zawarcie przez spółkę umów/transakcji z podmiotem powiązanym, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej. Do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie zawieranych przez Spółkę umów, na zasadach określonych w Statucie Spółki.

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

Akcje emitenta nie przyznają jego posiadaczom żadnych specjalnych uprawnień kontrolnych.

43. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU.

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

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

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

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

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

46. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU EMITENTA.

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

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

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

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenia, z zachowaniem wymogów określonych w art. 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, użytkowania 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 podwyższany drogą emisji nowych akcji oraz poprzez przeniesienie do tego kapitału części środków kapitału zapasowego na zasadach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia. Akcje kolejnych emisji mogą być akcjami na okaziciela. Dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje pierwszeństwo objęcia akcji nowo emitowanych.

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

W 2012 roku nie nastąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu emitenta. Skład osobowy Zarządu przedstawia się następująco:

Prezes Zarządu – Bogumił Adamek,
Wiceprezes Zarządu – Jadwiga Chachłowska,
Członek Zarządu – Olga Lipińska-Długosz.

Nie nastąpiły także zmiany w składzie Rady Nadzorczej, do której wchodzi:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Roman Niestrój,
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Mieczysław Kokosiński,
Członek Rady Nadzorczej – Aleksander Skalbmierski,
Członek Rady Nadzorczej – Jan Leśniak,
Członek Rady Nadzorczej – Ryszard Rudzki.

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. Obowiązujący Regulamin Rady Nadzorczej nie przewiduje funkcjonowania w jej ramach komitetów. Z uwagi na fakt, że Rada Nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez

prawo liczby członków, zadania komitetu audytu wykonywane są przez Radę Nadzorczą działającą kolegialnie.

Kraków, kwiecień 2013 r.

Podpisy Członków Zarządu

Olga Lipińska-Długosz
Członek Zarządu

Jadwiga Chachłowska
Wiceprezes Zarządu

Bogumił Adamek
Prezes Zarządu