

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej  
Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.  
za 2015 rok**

Sprawozdanie obejmuje działalność Rady Nadzorczej wraz z oceną sytuacji Spółki, uwzględniającą: system kontroli wewnętrznej, zarządzanie ryzykiem istotnym dla Spółki, compliance, funkcję audytu wewnętrznego oraz ocenę pracy Rady. Sprawozdanie zawiera także ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych, dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych S.A. oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Obowiązki sprawozdawczemu, wynikające z zasad „Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW 2016” podlega także ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki, dotyczącej działalności sponsoringowej lub charytatywnej.

**Działalność Rady Nadzorczej w 2015 roku**

W minionym roku Rada Nadzorcza Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. pełniła swoje obowiązki w składzie:

- Bogumił Adamek - Przewodniczący,
- Roman Niestrój - Wiceprzewodniczący

oraz Członkowie:

- Mieczysław Kokosiński, Aleksander Skalbmierski i Ryszard Rudzki.

Z uwagi na suwerenność decyzji Walnego Zgromadzenia, w Spółce nie jest stosowana zasada „Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW 2016”, dotycząca niezależności członków Rady.

Zgodnie z przysługującymi kompetencjami, Rada „efekt” S.A. sprawowała stały nadzór i bieżącą kontrolę nad wszystkimi dziedzinami działalności Spółki. Podstawą wykonywania mandatu były przepisy kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady.

W roku sprawozdawczym odbyły się cztery protokołowane posiedzenia, z zachowaniem kworum, w których uczestniczyli Członkowie Zarządu Spółki. Zakres omawianych spraw wynikał z przyjętego, rocznego planu pracy oraz z bieżącego funkcjonowania Firmy. Porządek odbytych posiedzeń obejmował wszystkie istotne zagadnienia dotyczące Spółki, których rozpatrywanie było realizacją nadzoru nad całokształtem działalności Firmy. Na posiedzeniach, Rada zajmowała się analizą informacji dotyczących działalności Spółki i podmiotów grupy kapitałowej „efektu” oraz rozpatrywała, w cyklach kwartalnych, wyniki finansowe. Swoją uwagę w minionym okresie sprawozdawczym Rada kierowała na rozwój i umacnianie pozycji rynkowej Korporacji w segmencie usług najmu, a także na rozwój spółek grupy kapitałowej i ich funkcjonowanie na rynku hotelarskim.

Na posiedzeniu w dniu 9 października 2015 roku, Rada zaakceptowała i przyjęła nową strategię Spółki na lata 2015-2020. Rada poparła rozwój Firmy polegający na zachowaniu ciągłości rozwojowej Firmy, z jednoczesnym wskazaniem kierunków dalszych działań prorozwojowych. Strategia została zbudowana w oparciu o strukturę, w której dominującą pozycję zajmuje Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. - jako spółka matka - oraz dwie spółki zależne: „Lider Hotel” Sp. z o.o. i „Efekt Hotele” S.A. Zgodnie z założeniami rozwojowymi i dotychczasową praktyką działania, została zachowana wieloproduktowa oferta Firmy, ze zdecydowaną dominacją działalności usługowej oraz zwiększanie aktywnej obecności Firmy na rynku nieruchomości i wykorzystanie potencjału własnych nieruchomości.

Na kolejnym posiedzeniu Rada sprawdziła wykonanie przez Zarząd uchwały Nr 8 Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2015 roku, stwierdzając, że Zarząd zrealizował jej postanowienia i dokonał podziału zysku netto za 2014 rok zgodnie z dyspozycją Akcjonariuszy.

### **Ocena systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem oraz compliance**

Rada Nadzorcza sprawowała nadzór nad działaniami Zarządu pod względem właściwego funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Podstawowymi elementami stosowanego w Korporacji systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem jest sprawowanie przez Zarząd Spółki bieżącego monitoringu i kontroli czynności podejmowanych w procesie zarządzania oraz w procesie sporządzania sprawozdawczości finansowej. Na system kontroli wewnętrznej w „efekt” S.A. składa się szereg procedur i regulacji wewnętrznych m.in. regulaminy, zarządzenia, zakresy obowiązków poszczególnych komórek i pracowników.

Członkowie Zarządu Spółki angażowali się na poszczególnych etapach wewnętrznych regulacji we właściwe funkcjonowanie całego systemu kontroli i na bieżąco monitorowali jego funkcjonowanie. Rolę wspomagającą w systemie zarządzania i w minimalizowaniu niekorzystnych czynników ryzyka dodatkowo odgrywa strategia rozwoju przyjęta na lata 2015-2020, będąca następstwem poprzedniej linii rozwojowej Spółki. Jej założenia stanowią odniesienie dla podejmowanych decyzji, co do wyboru i wzmocnienia obszarów bieżących interesów oraz przyszłych zysków.

W opinii Rady Nadzorczej system zarządzania ryzykiem w „efekt” S.A. jest prawidłowy i obejmuje wszystkie istotne dla Spółki ryzyka.

Spółka nie stosuje zasady Dobrych Praktyk w odniesieniu do wdrożenia i utrzymania compliance. Tym niemniej definiując compliance jako działanie zgodnie z przepisami prawa, Spółka na bieżąco monitoruje proces wdrażania obowiązującego prawa, tak aby wszystkie regulacje, przepisy i standardy zostały w jasny i przejrzysty sposób wprowadzone w firmie i w należyty sposób zastosowane.

### **Pełnienie zadań Komitetu Audytu**

Rada „efekt” S.A. składa się z 5 członków. W oparciu o obowiązujące przepisy nie ustanowiła komitetu audytu, lecz sama realizuje jego zadania. W 2015 roku, w ramach czynności audytu Rada Nadzorcza monitorowała:

- procesy sprawozdawczości finansowej,
- skuteczność systemu kontroli wewnętrznej,

- procesy audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- wykonywanie czynności rewizji finansowej oraz niezależności biegłego rewidenta.

W zakresie kontroli sprawozdawczości finansowej, Rada szczegółowo analizowała przedkładane przez Zarząd jednostkowe sprawozdania kwartalne, a także jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania roczne, oraz skonsolidowane sprawozdanie półroczne. Ponadto, sprawozdania półroczne i roczne były przedmiotem przeglądu i badania dokonywanego przez, powołanego przez Radę Nadzorczą, niezależnego biegłego rewidenta - Kancelarię Biegłych Rewidentów „KONTO” sp. z o.o.

Rada pozytywnie ocenia stosowany w Korporacji system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem, których odzwierciedleniem jest uzyskany przez Spółkę dobry wynik finansowy netto. Ocena ta została wydana na podstawie wnikliwej analizy okresowych wyników ekonomiczno-finansowych. W oparciu o wielkości finansowe zawarte w sprawozdaniach kwartalnych, a także półrocznych i rocznych oraz przedkładanych przez Zarząd Spółki informacjach dodatkowych, zawierających wyczerpujący obraz działalności, Rada analizowała wypracowane przychody, koszty prowadzonej działalności, osiągnięty zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i netto oraz płynność finansową. W każdym z okresów sprawozdawczych, wyniki kształtowały się na dobrym poziomie, co pozwalało Radzie wydawać pozytywną ocenę na temat sytuacji ekonomicznej i kondycji finansowej Korporacji.

### **Ocena sprawozdań Spółki za 2015rok**

Wykonując obowiązek w zakresie oceny sprawozdań Spółki, Rada rozpatrzyła jednostkowe sprawozdanie finansowe Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. za 2015 rok, skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej „efekt” za 2015 rok oraz sprawozdanie z wykorzystania kapitałów rezerwowych i funduszu motywacyjnego w 2015 roku.

**1.** Na podstawie raportu i opinii Kancelarii Biegłych Rewidentów „KONTO” sp. z o.o. z badania sprawozdania jednostkowego, Rada Nadzorcza ocenia, że **jednostkowe sprawozdanie finansowe Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A. za 2015 rok**, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans ,
- rachunek zysków i strat,
- zestawienie zmian w kapitale własnym,
- rachunek przepływów pieniężnych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2015 roku

jest zgodne z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym i wnioskuje jego zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie.

**2.** Po zapoznaniu się z raportem oraz opinią z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przeprowadzonego przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „KONTO” sp. z o.o. Rada Nadzorcza przyjęła **skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej „efekt” za 2015 rok**, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- informacja dodatkowa,
- sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej w 2014 roku

i rekomenduje powyższe dokumenty Walnemu Zgromadzeniu celem ich zatwierdzenia.

**3. Na podstawie przedłożonego sprawozdania z wykorzystania kapitałów rezerwowych i funduszu motywacyjnego w 2015 roku** Rada ocenia, że kapitały rezerwowe i środki pochodzące z funduszu motywacyjnego zostały wykorzystane zgodnie z obowiązującymi w Spółce regulaminami, wobec czego wnioskuje o zatwierdzenie sprawozdania przez Walne Zgromadzenie.

Pozytywna ocena, wydana przez Radę dla rocznego sprawozdania finansowego Spółki, wysoki wynik finansowy netto oraz stabilna sytuacja ekonomiczna, są podstawą dla poparcia przez Członków Rady propozycji Zarządu, dotyczącej podziału zysku za 2015 rok. Biorąc pod uwagę dalszy rozwój Spółki oraz uwzględniając wieloletnią politykę dywidendową Korporacji, Rada rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu propozycję Zarządu w sprawie podziału kwoty wypracowanego zysku.

#### **Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych, dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego**

W ocenie Rady Spółka właściwie wypełnia obowiązki informacyjne, dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego. Oświadczenia dotyczące stosowania zasad są załączane do sprawozdań rocznych oraz sprawozdania półrocznego. Wszelkie wymagane w tym zakresie informacje są przekazywane systemem EBI oraz publikowane na stronie internetowej Spółki [www.efektsa.pl](http://www.efektsa.pl) w zakładce Firma/Ład korporacyjny.

#### **Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki, dotyczącej działalności sponsoringowej lub charytatywnej**

Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej lub charytatywnej. Tym niemniej wspiera niewielkie akcje i inicjatywy, analizując każdorazowo ich zasadność.

#### **Ocena Spółki za 2015 rok**

Wnioski, wynikające ze sprawowanego nadzoru, pozwalają dobrze ocenić działalność Spółki w okresie sprawozdawczym. Rada pozytywnie opiniuje podjęte działania, dotyczące bieżącego funkcjonowania Firmy, jak również działania strategiczne, obejmujące działalność spółek grupy kapitałowej „efekt” w segmencie hotelarskim. Rada pozytywnie ocenia także kontynuację linii rozwoju w zakresie tworzenia nowych jakościowo warunków dla podstawowej działalności - usług najmu oraz kolejne kroki, służące możliwie najkorzystniejszemu i racjonalnemu wykorzystaniu majątku Spółki.

Podjęte przez Zarząd działania, wkład pracy i zaangażowanie, wynikiem których jest wypracowany zysk netto, stanowią podstawę wysokiej rekomendacji dla każdego z Członków Zarządu. Wobec tego Rada Nadzorcza występuje do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o udzielenie Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków za 2015 rok.

### **Ocena pracy Rady**

Wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu, a także rozległa i gruntowna wiedza praktyczna z zakresu ekonomii i zagadnień prawnych funkcjonowania firm, pozwalają członkom Rady na właściwe wykonywanie powierzonego mandatu. W okresie sprawozdawczym członkowie Rady sprawowali swoje obowiązki zgodnie z przysługującymi im kompetencjami, współpracowali na bieżąco z Zarządem w zakresie funkcjonowania Spółki oraz merytorycznie opiniowali plany rozwojowe. Rada ocenia, że analiza przedkładanych wartości finansowo-ekonomicznych była każdorazowo wnikliwa i staranna, a nadzór nad działalnością Spółki prowadzony był rzetelnie, z zachowaniem wszelkich norm i zasad.

*Kraków, maj 2016 r.*

*Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Korporacji Gospodarczej „efekt” S.A.*

*mgr Bogumił Adamek*