

# Emperia Holding



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA IV KWARTAŁ 2014**

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF,  
KTÓRE ZOSTAŁY ZATWIERDZONE PRZEZ UE  
(DANE W TYS ZŁ)

LUBLIN, MARZEC 2015 ROKU

## Grupa Kapitałowa Emperia to:

**Emperia**  
Holding

- *wiarygodność i dbałość o akcjonariuszy*



- *orientacja na klienta*

- *rozwój i otwartość*

- *współpraca*



- *skuteczność*

**EKON**  
**elpro**  
Spółka  
komandytowo-akcyjna

- *rzetelność i zaangażowanie*

## **Wiarygodność i dbałość o akcjonariuszy**

- Grupa Kapitałowa Emperia to wielokrotnie **nagradzana i wyróżniana** Grupa handlowa z **polskim rodowodem**, od 25 lat aktywnie tworząca historię handlu w Polsce
- **Celem** naszej działalności jest **budowanie wartości** dla naszych akcjonariuszy
- Emperia to spółka o **wysokiej stabilności finansowej** od 14 lat notowana na **GPW**
- **Wiarygodność** w oczach naszych akcjonariuszy jest dla nas **priorytetem**
- Emperia to spółka działająca **transparentnie i przejrzystie**, przykładająca uwagę do przestrzegania zasad **ładu korporacyjnego** oraz **etyki biznesowej**



## Orientacja na Klienta

- **Najistotniejsze** w naszej codziennej pracy jest budowanie pozytywnych i trwałych **relacji z Klientem**
- Mamy pełną świadomość, że to **satysfakcja Klienta** ostatecznie decyduje o naszym sukcesie

## Rozwój i otwartość



- Cenimy ludzi, którzy chcą się **rozwijać** a jednocześnie dzielą się **wiedzą** w organizacji
- Doceniamy **osiągnięcia** naszego otoczenia zewnętrznego, **doświadczenia** innych są dla nas zawsze okazją do nauczenia się czegoś nowego
- W naszej pracy wykorzystujemy **nowoczesne technologie**, wiemy, że dzięki nim możemy rozwijać się w długiej perspektywie czasowej
- Otwarcie się komunikujemy

## Współpraca



- Wiemy, że tylko **wspólnie** możemy **osiągać** założone **cele**
- Dbamy o **atmosferę pracy**, relacje w zespole oraz **wysokie standardy** zarządzania ludźmi
- Budujemy długotrwałe, **partnerskie relacje** handlowe, kierując się zasadami **solidności i uczciwości**
- W relacjach z partnerami biznesowymi kładziemy nacisk na **przejrzystość i przestrzeganie** zasad **etyki biznesowej**



## **Rzetelność i zaangażowanie**

- Jesteśmy **uczciwi** w stosunku do naszych pracowników, kontrahentów i klientów
- Jesteśmy **społecznie zaangażowani**. Prowadzimy Fundację pracowniczą i angażujemy się w wolontariat pracowniczy
- **Lojalność i zaangażowanie** jest niezbędną cechą każdego członka naszego zespołu

## **Skuteczność**



- Osiąganie założonych celów jest najważniejszym miernikiem naszej **skuteczności**
- Ceniemy **odwagę w działaniu** oraz podejmowaniu decyzji. Akceptujemy ryzyko błędnych decyzji ale nie błędy zaniechania
- Osiągamy **wysoką efektywność** przy niskich kosztach
- Dążymy do prostych struktur i rozwiązań, wierzymy, że dzięki nim możemy **działać szybko i skutecznie**
- **Skuteczna** kadra menadżerska

**Witamy !**

## Spis treści

<b>1.</b>	<b>Wybrane dane finansowe.....</b>	<b>6</b>
<b>2.</b>	<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....</b>	<b>7</b>
<b>3.</b>	<b>Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych .....</b>	<b>8</b>
<b>4.</b>	<b>Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym .....</b>	<b>10</b>
<b>5.</b>	<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....</b>	<b>12</b>
<b>6.</b>	<b>Informacja dodatkowa .....</b>	<b>14</b>
6.1	Opis organizacji grupy kapitałowej .....	14
6.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości .....	18
<b>7.</b>	<b>Noty dodatkowe .....</b>	<b>39</b>
7.1	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.....	39
7.2	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności .....	49
7.3	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej. ....	50
7.4	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	50
7.5	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu. ....	51
7.6	Zmiany w stanie posiadania akcji będących w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej. ....	51
7.7	Informacje o toczących się postępowaniach. ....	51
7.8	Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi. ....	52
7.9	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.....	52
7.10	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta. ....	52
7.11	Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym.....	53
7.12	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ....	53
7.13	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta. ....	54
7.14	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia. ....	54
<b>8.</b>	<b>Skrócone sprawozdanie finansowe Emperia Holding S.A.....</b>	<b>71</b>
8.1	Wybrane dane finansowe .....	71
8.2	Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Emperia Holding S.A.....	72
8.3	Skrócony rachunek zysków i strat oraz skrócone sprawozdanie z dochodów całkowitych Emperia Holding S.A. ....	73
8.4	Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Emperia Holding S.A. ....	75
8.5	Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Emperia Holding S.A.....	77
8.6	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego sprawozdania finansowego Emperia Holding S.A. ....	78

## 1. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	ZŁ		EURO	
		Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
		01.01.2014 do 31.12.2014	01.01.2013 do 31.12.2013	01.01.2014 do 31.12.2014	01.01.2013 do 31.12.2013
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 978 042	1 967 480	472 165	467 224
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	41 280	14 163	9 854	3 363
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	42 732	18 974	10 200	4 506
IV.	Zysk (strata) okresu	31 896	13 799	7 614	3 277
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	65 412	61 254	15 614	14 546
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(77 588)	(24 920)	(18 521)	(5 918)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(68 543)	(56 474)	(16 361)	(13 411)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(80 719)	(20 140)	(19 268)	(4 783)
IX.	Aktywa razem	951 988	1 063 964	223 351	256 550
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	342 293	417 260	80 307	100 612
XI.	Zobowiązania długoterminowe	26 199	38 245	6 147	9 222
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	316 094	379 015	74 160	91 391
XIII.	Kapitał własny	609 695	646 704	143 044	155 938
XIV.	Kapitał zakładowy	15 180	15 115	3 561	3 645
XV.	Liczba akcji	15 179 589	15 115 161	15 179 589	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	13 440 114	14 235 425	13 440 114	14 235 425
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany * (w ZŁ\EURO)	2,37	0,97	0,57	0,23
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany ** (w ZŁ\EURO)	2,37	0,96	0,57	0,23
XIX.	Wartość księgową na jedną akcję * (w ZŁ\EURO)	45,36	45,43	10,64	10,95
XX.	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję** (w ZŁ\EURO)	45,28	45,10	10,62	10,87
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w ZŁ\EURO)	0,90	0,93	0,22	0,21

\* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

\*\* wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Średnioważona liczba akcji:

- dla IV kwartału 2014: dla miesięcy styczeń-grudzień 13 440 114
- dla IV kwartału 2013: dla miesięcy styczeń-grudzień 14 235 425

**Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:**

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla IV kwartału 2014 roku wyniósł 4,1893 ZŁ/EURO, a dla IV kwartału 2013 roku wyniósł 4,2110 ZŁ /EURO;
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.12.2014 roku - 4,2623 ZŁ/EURO, a na 31.12.2013 roku - 4,1472 ZŁ/EURO;
3. Pozycje zadeklarowanej dywidendy przeliczono wg średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień wypłaty dywidendy tj.30.06.2014 roku - 4,1609 ZŁ/EURO, a na 26.06.2013 roku wyniósł 4,3348 ZŁ/EURO.



## 2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 grudnia 2014	30 września 2014	31 grudnia 2013	30 września 2013
<b>Majątek trwały</b>	<b>591 689</b>	<b>594 491</b>	<b>586 548</b>	<b>583 748</b>
Rzeczowy majątek trwały	509 287	509 630	497 890	496 386
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Wartości niematerialne	3 355	3 664	5 766	6 007
Wartość firmy	52 044	52 044	52 044	49 186
Aktywa finansowe	92	92	92	92
Pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
Należności długoterminowe	5 206	4 820	4 833	4 614
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 597	19 732	20 053	21 108
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 108	4 509	5 870	6 355
Aktywa trwałe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	-	-	-	-
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>360 299</b>	<b>342 129</b>	<b>477 416</b>	<b>370 211</b>
Zapasy	164 827	175 698	168 660	124 609
Należności	45 052	58 465	105 286	42 223
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 218	-	993	740
Krótkoterminowe papiery wartościowe	30 764	35 252	-	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 004	5 781	4 292	6 131
Środki pieniężne	114 434	66 933	195 153	196 488
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	3 032	20
<b>Aktywa razem</b>	<b>951 988</b>	<b>936 620</b>	<b>1 063 964</b>	<b>953 959</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>609 695</b>	<b>614 887</b>	<b>646 704</b>	<b>656 330</b>
Kapitał akcyjny	15 180	15 180	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	551 988	551 988	549 559	549 559
Kapitał zapasowy	99 977	100 084	100 084	100 084
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	5 206	4 115	5 010	5 010
Kapitał rezerwowy	110 593	110 593	110 525	110 525
Akcje/udziały własne	(164 553)	(143 956)	(106 616)	(96 792)
Zyski zatrzymane	(8 696)	(23 117)	(26 973)	(27 171)
<b>Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem</b>	<b>609 695</b>	<b>614 887</b>	<b>646 704</b>	<b>656 330</b>
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>26 199</b>	<b>28 660</b>	<b>38 245</b>	<b>40 541</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	2 647	2 922	3 455	3 818
Zobowiązania długoterminowe	966	910	970	960
Rezerwy	19 842	21 839	31 591	33 599
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	2 744	2 989	2 229	2 164
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>316 094</b>	<b>293 073</b>	<b>379 015</b>	<b>257 088</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	903	897	804	819
Zobowiązania krótkoterminowe	290 211	266 348	350 462	236 402
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 186	2 548	2 119	1 344
Rezerwy	16 270	17 163	19 050	16 040
Przychody przyszłych okresów	5 524	6 117	6 580	2 483
<b>Pasywa razem</b>	<b>951 988</b>	<b>936 620</b>	<b>1 063 964</b>	<b>953 959</b>

	31 grudnia 2014	30 września 2014	31 grudnia 2013	30 września 2013
Wartość księgowa	609 695	614 887	646 704	656 330
Liczba akcji	15 179 589	15 179 589	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	13 465 487	13 669 412	14 338 927	14 445 608
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)*	45,36	45,14	45,43	45,76
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)**	45,28	44,98	45,10	45,43

\* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

\*\* wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

### 3. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2013	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży	512 032	1 978 042	511 704	1 967 480
Koszt własny sprzedaży	(367 043)	(1 415 819)	(377 105)	(1 476 382)
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>144 989</b>	<b>562 223</b>	<b>134 599</b>	<b>491 098</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5 311	9 623	6 372	12 600
Koszty sprzedaży	(112 768)	(449 503)	(117 250)	(407 856)
Koszty ogólnego zarządu	(17 825)	(71 822)	(18 696)	(71 986)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 043)	(9 241)	(3 692)	(9 693)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>16 664</b>	<b>41 280</b>	<b>1 333</b>	<b>14 163</b>
Przychody finansowe	703	2 676	1 044	5 376
Koszty finansowe	(177)	(1 224)	(155)	(565)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>17 190</b>	<b>42 732</b>	<b>2 222</b>	<b>18 974</b>
Podatek dochodowy	(2 769)	(10 836)	(2 024)	(5 175)
- bieżący	(1 849)	(7 840)	(903)	(3 842)
- odroczony	(920)	(2 996)	(1 121)	(1 333)
<b>Zysk okresu</b>	<b>14 421</b>	<b>31 896</b>	<b>198</b>	<b>13 799</b>
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	14 421	31 896	198	13 799
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zysk (strata) okresu (zanalizowany) w tym:			31 896	13 799
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			13 440 114	14 235 425
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych*			13 465 487	14 338 927
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) zanalizowany			2,37	0,97
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) zanalizowany*			2,37	0,96

\*Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

- dla 2014 roku: dla miesięcy styczeń-grudzień 13 465 487, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.
- dla 2013 roku: dla miesięcy styczeń-grudzień 14 338 927, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.



Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2013	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Zysk okresu	14 421	31 896	198	13 799
Inne całkowite dochody	(107)	(107)	-	-
- Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(132)	(132)	-	-
- Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	25	25	-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>14 314</b>	<b>31 789</b>	<b>198</b>	<b>13 799</b>
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	14 314	31 789	198	13 799
Całkowity dochód przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-

#### 4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>1 października 2014</b>	<b>15 180</b>	<b>551 988</b>	<b>100 084</b>	<b>4 115</b>	<b>110 593</b>	<b>(143 956)</b>	<b>(23 117)</b>	<b>614 887</b>
Korekta błęd podstawowego rok 2013	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1 października 2014 skorygowany</b>	<b>15 180</b>	<b>551 988</b>	<b>100 084</b>	<b>4 115</b>	<b>110 593</b>	<b>(143 956)</b>	<b>(23 117)</b>	<b>614 887</b>
<b>Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 grudnia 2014</b>	-	-	-	-	-	-	14 421	14 421
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku za 2013 rok - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	-	-	-	-
Świadczenia pracownicze rozliczone kapitałowo	-	-	(107)	-	-	-	-	(107)
Emisja obligacji w ramach programu motywacyjnego	-	-	-	1 091	-	-	-	1 091
Emisja akcji - program motywacyjny	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	(20 597)	-	(20 597)
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2013 rok	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 grudnia 2014</b>	<b>15 180</b>	<b>551 988</b>	<b>99 977</b>	<b>5 206</b>	<b>110 593</b>	<b>(164 553)</b>	<b>(8 696)</b>	<b>609 695</b>

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>1 stycznia 2014</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>100 084</b>	<b>5 010</b>	<b>110 525</b>	<b>(106 616)</b>	<b>(26 973)</b>	<b>646 704</b>
Korekta błęd podstawowego rok 2013	-	-	-	-	-	-	(1 442)	(1 442)
<b>1 stycznia 2014 skorygowany</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>100 084</b>	<b>5 010</b>	<b>110 525</b>	<b>(106 616)</b>	<b>(28 415)</b>	<b>645 262</b>
<b>Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2014</b>	-	-	-	-	-	-	31 896	31 896
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku za 2013 rok - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	68	-	(68)	-
Świadczenia pracownicze rozliczone kapitałowo	-	-	(107)	-	-	-	-	(107)
Emisja obligacji w ramach programu motywacyjnego	-	-	-	2 691	-	-	-	2 691
Emisja akcji - program motywacyjny	65	2 429	-	(2 494)	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	(57 937)	-	(57 937)
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2013 rok	-	-	-	-	-	-	(12 109)	(12 109)
<b>31 grudnia 2014</b>	<b>15 180</b>	<b>551 988</b>	<b>99 977</b>	<b>5 206</b>	<b>110 593</b>	<b>(164 553)</b>	<b>(8 696)</b>	<b>609 695</b>

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>1 października 2013</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>100 084</b>	<b>5 010</b>	<b>110 525</b>	<b>(96 792)</b>	<b>(27 171)</b>	<b>656 330</b>
Korekta błęd podstawowego rok 2012	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1 października 2013 skorygowany</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>100 084</b>	<b>5 010</b>	<b>110 525</b>	<b>(96 792)</b>	<b>(27 171)</b>	<b>656 330</b>
<b>Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 grudnia 2013</b>	-	-	-	-	-	-	198	198
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku za 2012 rok - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena II programu opcji menadżerskiej	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	(9 824)	-	(9 824)
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2012 rok	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 grudnia 2013</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>100 084</b>	<b>5 010</b>	<b>110 525</b>	<b>(106 616)</b>	<b>(26 973)</b>	<b>646 704</b>

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>1 stycznia 2013</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>100 084</b>	<b>5 031</b>	<b>110 303</b>	<b>(65 020)</b>	<b>(27 147)</b>	<b>687 925</b>
Korekta błęd podstawowego rok 2012	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1 stycznia 2013 skorygowany</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>100 084</b>	<b>5 031</b>	<b>110 303</b>	<b>(65 020)</b>	<b>(27 147)</b>	<b>687 925</b>
<b>Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2013</b>	-	-	-	-	-	-	13 799	13 799
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	(53)	(53)
Podział zysku za 2012 rok - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	222	-	(222)	-
Wycena II programu opcji menadżerskiej	-	-	-	(21)	-	-	21	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	(41 596)	-	(41 596)
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2012 rok	-	-	-	-	-	-	(13 372)	(13 372)
<b>31 grudnia 2013</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>100 084</b>	<b>5 010</b>	<b>110 525</b>	<b>(106 616)</b>	<b>(26 973)</b>	<b>646 704</b>

## 5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>31 896</b>	<b>13 799</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>33 516</b>	<b>47 435</b>
Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Amortyzacja	44 014	41 831
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	130	(182)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	262	172
Podatek dochodowy	10 836	5 175
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(2 509)	(7 694)
Zmiana stanu rezerw	(17 085)	(3 060)
Zmiana stanu zapasów	12 521	(64 494)
Zmiana stanu należności	56 126	(42 278)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 028	7 019
Zmiana stanu zobowiązań	(70 804)	112 960
Pozostałe korekty	5 694	11
Podatek dochodowy zapłacony	(6 697)	(2 006)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>65 412</b>	<b>61 254</b>
<b>Wpływy</b>	<b>22 039</b>	<b>18 705</b>
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	16 983	18 662
Zbycie aktywów finansowych	5 056	-
Zbycie podmiotów zależnych	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	-	-
Splata udzielonych pożyczek	-	-
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia	-	43
Wpływy z tytułu wykorzystania nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Pozostałe wpływy	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>(99 627)</b>	<b>(43 625)</b>
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(64 531)	(41 339)
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	(2 279)
Nabycie aktywów finansowych	(35 096)	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży	-	-
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Pozostałe wydatki	-	(7)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(77 588)</b>	<b>(24 920)</b>

<b>Wpływy</b>	<b>2 692</b>	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	1	-
Wpływy z emisji akcji	2 691	-
Pozostałe wpływy	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>(71 235)</b>	<b>(56 474)</b>
Splata kredytów i pożyczek	-	(906)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	(1)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(838)	(428)
Zapłacone odsetki i opłaty	(383)	(172)
Zapłacone dywidendy	(12 109)	(13 372)
Nabycie akcji własnych	(57 904)	(41 596)
Pozostałe wydatki	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(68 543)</b>	<b>(56 474)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(80 719)</b>	<b>(20 140)</b>
Różnice kursowe	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>195 153</b>	<b>215 293</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>114 434</b>	<b>195 153</b>

## 6. Informacja dodatkowa

### 6.1 Opis organizacji grupy kapitałowej.

#### Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki dominującej

Spółka dominująca działa pod firmą Emperia Holding S.A. (dawna nazwa Eldorado S.A.) zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Nr KRS 0000034566.

Siedziba spółki dominującej mieści się w Lublinie, przy ul. Projektowej 1.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Emperia Holding S.A. od 1 kwietnia 2007 roku jest świadczenie usług holdingowych (PKD 70.10.Z). Spółka jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT), numer NIP 712-10-07-105.

Akcje spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od 2001 roku.

Rokiem obrachunkowym dla spółek Grupy jest rok kalendarzowy. Czas trwania działalności spółek Grupy jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, Spółki nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych, samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności spółek Grupy w przyszłości.

#### Informacja o konsolidacji

Emperia Holding S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz dziesięć spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., EMP Investment Limited, Ekon Sp. z o.o., IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.), Eldorado Sp. z o.o., P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

W przeciągu IV kwartałów 2014 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding (w stosunku do końca 2013 roku) uległ zmianie. W dniu 31 stycznia 2014 roku doszło do połączenia spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o. z Maro Markety Sp. z o.o. oraz Społem Tychy S.A. Ponadto w dniu 31 marca 2014 roku Stokrotka Sp. z o.o. przejęła spółkę "PILAWA" Sp. z o.o.



**Wykaz jednostek zależnych Emperia Holding S.A. podlegających konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej i włączonych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku**

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Stokrotka Sp. z o.o. (1)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	handel detaliczny artykułami spożywczymi	16977, Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1999-01-27	100,00%	100,00%
2	Infinite Sp. z o.o.	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	działalność informatyczna	16222, Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1997-03-11	100,00%	100,00%
3	ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (2)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	działalność deweloperska	392753, Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2001-02-15	100,00%	100,00%
4	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (3)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	zarządzanie nieruchomościami	407301, Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-29	100,00%	100,00%
5	Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	KRS 509157, Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%
6	EKON Sp. z o.o.	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	zarządzanie nieruchomościami	KRS 367597, Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%

7	EMP Investment Ltd.(6)	Themistokli Dervi 3, JULIA HOUSE, P.C. 1066; Nikozja, Cypr	działalność inwestycyjna w zakresie nieruchomości	HE 272278, Ministerstwo Handlu Przemysłu i Turystyki, Departament Rejestru Spółek, Nikozja, Cypr	Zależna	Pełna	2010-09-03	100,00%	100,00%
8	Ipopema 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (4)	00-850 Warszawa, Waliców 11	działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych	RFI 591, Rejestr Funduszy Inwestycyjnych prowadzonych przez Sąd Okręgowy w Warszawie	Zależna	Pełna	2010-12-09	100,00%	100,00%
9	Eldorado Sp. z o.o.	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	działalność firm centralnych (head offices), doradztwo związane z zarządzaniem	KRS 400637, Sąd Rejonowy Lublin- Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	03-10-2011	100,00%	100,00%
10	P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.(dawniej P5 Sp. z o.o.) (5)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	KRS 425738, Sąd Rejonowy Lublin- Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	24-11-2011	100,00%	100,00%

(1) bezpośrednio przez Emperia Holding (125.475 udziały, 96,78%), pośrednio Stokrotka (4.181 udziałów, 3,22%)

(2) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych (80.825 akcji), EKON Sp. z o.o.(wkład)

(3) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych (138.427 akcji), EKON Sp. z o.o. (wkład)

(4) pośrednio przez EMP Investment Limited

(5) pośrednio przez: IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych IPOPEMA 55 FIZ (56.047 akcji), EKON Sp. z o.o. (wkład)

(6) pośrednio przez Elpro Development S.A.

**Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej**

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawa prawna wyłączenia	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
1. P2 EKON Sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna (1)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	Dane finansowe tych jednostek są nieistotne dla realizacji obowiązku przedstawienia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej	100,00%	100,00%

(1) pośrednio przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

**Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) na 31 grudnia 2014 roku**

Nazwa jednostki	Siedziba	Wysokość kapitału podstawowego (w tys. zł)	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
1 "Podlaskie Centrum Rolno-Towarowe" S.A. (1)	Białystok ul. Gen. Wł. Andersa 40	11 115	0,30%	0,60%

(1) pośrednio przez P3 EKON Sp. z o.o. S.K.A

## 6.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

### 6.2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Z dniem podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd spółki Emperia Holding S.A. zatwierdza niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### 6.2.2 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emperia Holding S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR” 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa) oraz związanych z nimi interpretacjami mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację finansową Grupy, finansowe wyniki działalności i przepływów środków pieniężnych.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

### 6.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

MSSF 8 Segmenty operacyjne opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 30 listopada 2006 r., zastąpił MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności i obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2009 r. lub później.

Grupa w 2014 roku rozróżnia następujące segmenty działalności:

- 1 **Sprzedaż detaliczna** (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółki zależnej: Stokrotka Sp. z o.o., oraz przeniesione z segmentu zarządzania centralnego (z Emperia Holding S.A.) przychody z tytułu umów pośrednictwa handlowego wraz z przypisanymi, rozliczonymi statystycznie kosztami dotyczącymi tych przychodów,
- 2 **Nieruchomości** (Segment Nieruchomości) obejmuje strukturę nieruchomości w Grupie Kapitałowej Emperia, w skład której wchodzi spółki: Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Ekon Sp. z o.o., P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., EMP Investment Limited, IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Elpro Development S.A. (dawniej P1 Spółka z o.o.) oraz segment nieruchomości wyodrębniony z Emperia Holding S.A.
- 3 **Spółki Zarządzania Centralnego** (Segment Zarządzanie Centralne) to segment, który pełni funkcję zarządzania, świadczenia usług holdingowych i doradztwa w ramach Grupy. W skład segmentu wchodzi spółki: Emperia Holding S.A., Eldorado Sp. z o.o.
- 4 **Informatyka** (Segment Informatyka) obejmuje działalność spółki Infinite Sp. z o.o. – świadczącej usługi informatyczne.

Grupa stosuje jednolite zasady księgowe dla wszystkich segmentów. Transakcje gospodarcze odbywające się pomiędzy segmentami dokonywane są na warunkach rynkowych. Transakcje te polegają wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **6.2.4 Waluta funkcjonalna**

Pozycje zawarte w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność, określanej jako waluta funkcjonalna.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji wszystkich pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wszystkie dane objaśniające są podawane w tys. zł (o ile nie podano inaczej).

Sporządzenie skonsolidowane sprawozdania w tysiącach zł związane jest z zaokrągleniami, co może spowodować, że dane sumaryczne zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu mogą nie stanowić dokładnych sum arytmetycznych składowych pozycji analitycznych.

#### **6.2.5 Działalność zaniechana**

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie wykazuje działalności zaniechanej.

#### **6.2.6 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości**

Grupa wprowadza nowe standardy i interpretacje MSSF obowiązujące dla poszczególnych okresów sprawozdawczych. Każdorazowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa określa, jakie zmiany miały zastosowanie dla prowadzonej przez spółkę działalności, jaki skutek wywołały one w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych.

#### **6.2.7 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2014**

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje obowiązują Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2014 roku:

##### **a) MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja**

Zmiana w MSR 32 dotyczy kompensowania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Została opublikowana w dniu 16 grudnia 2011 r. w celu wyjaśnienia wymagań dotyczących stosowania potrąceń. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. z możliwością wcześniejszego zastosowania.

##### **b) Jednostki inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27**

W dniu 31 października 2012 roku opublikowane zostały zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 które dopuszczają zwolnienie z konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych do ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy (zgodnie z MSSF 9 Instrumenty Finansowe) zamiast je konsolidować. Ponadto zmiany dostarczają również wymagania dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. z możliwością wcześniejszego zastosowania.

##### **c) Poprawki do MSR 39 dotyczące odnowienia instrumentów pochodnych**

W dniu 27 czerwca 2013 roku RMSR opublikowała Odnowienie instrumentów pochodnych oraz kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń (zmiany MSR 39 Instrumenty finansowe: ujawnienie i wycena). Według zmian nie ma potrzeby przerywania rachunkowości zabezpieczeń jeżeli zabezpieczony instrument został odnowiony, pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów.

Odnowienie oznacza, sytuację w której dotychczasowi kontrahenci instrumentu finansowego zgadzają się, że kontrahent rozliczeniowy bądź kilku zastąpi dotychczasowego kontrahenta i stanie się nową stroną umowy. W celu skorzystania ze zmienionych wytycznych, odnowienie dla kontrahenta centralnego musi nastąpić jako konsekwencja stosowania istniejących bądź nowych przepisów lub regulacji prawnych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania

#### **d) Zmiany MSR 36 dotyczące ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych**

RMSR w konsekwencji poprawek do MSSF 13 Wycena wartości godziwej zmodyfikowała niektóre wymogi dotyczące ujawnień w MSR 36 Utrata wartości aktywów dotyczące wyceny wartości odzyskiwalnej w przypadku utraty wartości aktywów. Ogólnym efektem zmian jest redukcja przypadków, w których wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne wymaga ujawnienia, wyjaśnienie wymogów dotyczących ujawnienia oraz wprowadzenie wymogów formalnych dla ujawnienia stopy dyskontowej użytej w celu rozpoznania utraty wartości lub odwrócenia odpisu w przypadku wartości użytkowej (bazującej na wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia) wyliczonej na podstawie wartości bieżącej. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie. Jednostka może wcześniej zastosować zmiany pod warunkiem zastosowania MSSF 13.

#### **e) KIMSF 21 Opłaty**

W dniu 20 maja 2013 roku RMSR opublikowała KIMSF 21 Opłaty. Zawiera on wskazówki dotyczące momentu rozpoznania zobowiązania z tytułu opłaty nałożonej przez rząd, zarówno dla opłat księgowanych na podstawie MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe jak i tych, których kwota i termin zapłaty są pewne. KIMSF 21 określa zdarzenia powodujące ujawnienie zobowiązań jako działalność skutkującą wniesieniem opłaty zgodnie z obowiązującym prawem. Interpretacja wyjaśnia, ani że przymus ekonomiczny ani kontynuowanie działalności gospodarczej nie tworzą ani nie oznaczają, że wystąpiło zdarzenie obligujące.

KIMSF 21 zawiera wytyczne dotyczące ujęcia zobowiązania dotyczące stopniowego ujmowania, jeżeli zdarzenie obligujące dotyczy okresu czasu oraz jeżeli zobowiązanie zawiera minimalny próg, który należy osiągnąć aby powstało. KIMSF 21 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub to tej dacie. Interpretacja nie zastępuje KIMSF 6 Zobowiązania wynikające z uczestnictwa w specyficznym rynku – zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny, która pozostaje w mocy i jest zgodna z KIMSF 21.

Grupa ocenia, że przyjęcie powyższych zmienionych standardów i nowych interpretacji nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartały 2014 roku.

#### **Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji**

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

#### **Standardy opublikowane, które nie weszły jeszcze w życie:**

##### **a) Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**

W dniu 21 listopada 2013 RMSR opublikowała zmiany dotyczące składek wnoszonych do programów określonych świadczeń przez pracowników lub strony trzecie. Celem zmiany jest uproszczenie ujęcia składek, które nie zależą od okresu zatrudnienia, na przykład składki pracownicze ustalone jako stały procent wynagrodzenia. W dniu 9 stycznia 2015 powyższe zmiany zostały opublikowane w Oficjalnym Dzienniku RMSR



## **b) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010- 2012**

W dniu 12 grudnia 2013 RMSR opublikowała doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierające 8 zmian do 7 standardów. Główne zmiany dotyczą: wyjaśnienia definicji „warunków nabycia uprawnień” z załącznika A do MSSF 2, wyjaśniają prawne aspekty ujęcia księgowego zapłaty warunkowej w transakcjach połączenia jednostek, zmiany paragraf 22 w MSSF 8 wprowadzając wymóg ujawniania przez jednostki czynników służących identyfikacji segmentów sprawozdawczych w sytuacji gdy jednostki są łączone, zmiany paragrafu 28(c) MSSF 8 wyjaśniając ze uzgodnienie sumy bilansowej aktywów segmentów sprawozdawczych do sumy bilansowej jednostki powinno być ujawnione gdy jest to regularnie przekazywane głównemu decydentowi operacyjnemu jednostki, wyjaśnienia uzasadnienia RMSR dotyczącego usunięcia paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 oraz paragrafu OS79 z MSR 39, wyjaśnienia wymogów dotyczących modelu wartości przeszacowanej z MSR 16 oraz MSR 38, ustanowienia podmiotu świadczącego usługi zarządzania jednostką jej podmiotem powiązaniem. W dniu 9 stycznia 2015 powyższe zmiany zostały opublikowane w Oficjalnym Dzienniku RMSR

## **c) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011- 2013**

W dniu 12 grudnia 2013 RMSR opublikowała doroczne ulepszenia MSSF 2011-2013 zawierające 4 zmiany standardów. Główne zmiany polegają na: wyjaśnieniu określenia „każdego z MSSF obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego w którym zastosowano MSSF po raz pierwszy” paragraf 7 w MSSF1; wyjaśnieniu wyjątku z zastosowania w paragrafie 2(a) MSSF 3 polegającego na wyłączeniu tworzenia wszelkich rodzajów wspólnych przedsięwzięć jak zdefiniowano w MSSF 11 oraz tego że wyjątek dotyczy jedynie sprawozdań finansowych wspólnych przedsięwzięć lub wspólnych działań; wyjaśnieniu że wyjątek dotyczący portfela instrumentów zawarty w paragrafie 48 w MSSF 13 dotyczy wszystkich umów będących w zakresie MSR 39 niezależnie czy spełniają one definicje aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z MSR 32.; wyjaśnieniu że do oceny czy zakup nieruchomości inwestycyjnej jest nabyciem składnika aktywów, grupy aktywów czy też połączeniem przedsięwzięć w zakresie MSSF 3, wymagane jest zastosowanie osądu oraz że osąd ten bazuje na wytycznych zawartych w MSSF 3. W dniu 19 grudnia 2014 powyższe zmiany zostały opublikowane w Oficjalnym Dzienniku RMSR

### **Standardy i interpretacje niezatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską:**

#### **a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

W dniu 24 lipca 2014 roku RMSR opublikowała pełną wersję nowego standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe. Standard jest kompleksowym opracowaniem zasad rachunkowości dotyczących instrumentów finansowych a jego wejście w życie zaplanowane jest na 1 stycznia 2018. MSSF 9 zastąpi dotychczasowy MSR 39, zawiera opracowanie obejmujące m in. zasady kwalifikacji i wyceny instrumentów finansowych, ustalania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rachunkowości zabezpieczeń, ujmowania skutków zmian wartości godziwej zobowiązań finansowych spowodowanych zmianą własnego ryzyka kredytowego. Większość z wyżej wymienionych zagadnień była publikowana już wcześniej. W ostatecznej wersji MSSF 9 zostały uwzględnione zmienione (w porównaniu do opublikowanych wcześniej w 2009 i 2010 r.) zasady klasyfikacji instrumentów finansowych, definiujące nową kategorię „wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite”, oraz zasady ustalania i ujmowania utraty wartości oparte na modelu „oczekiwanych strat”.

#### **b) Zmiany do MSSF 11 „Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach”**

W dniu 6 maja 2014 roku RMSR opublikowała zmiany do MSSF 11 „Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach”. Wprowadzone zmiany wymagają aby nabycie udziałów we wspólnych działaniach stanowiących przedsięwzięcie podlegało zasadom analogicznym do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek. Ujęcie takie ma obowiązywać również w odniesieniu do nabycia dodatkowych udziałów we wspólnym działaniu przy zachowaniu współkontroli. Nabyte dodatkowe udziały będą wyceniane w wartości godziwej a posiadane do tej

pory udziały nie będą ponownie wyceniane. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie dla okresów sprawozdawczych zaczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

**c) Zmiany do MSR 16 i MSR 38 - Wyjaśnienia w zakresie zaakceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji**

W dniu 12 maja 2014 roku RMSR dokonała zmian w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Wartości niematerialne” w celu wyjaśnienia, że wykorzystanie metod naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych opartych na przychodach jest niewłaściwe. Przychody generowane z działalności, w której wykorzystywany jest dany składnik aktywów, zazwyczaj odzwierciedlają inne czynniki niż konsumowanie korzyści ekonomicznych z danego składnika aktywów. Przychody nie są z założenia właściwym miernikiem konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z wartości niematerialnych. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie dla okresów sprawozdawczych zaczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

**d) MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z kontrahentami”**

W dniu 28 maja 2014 roku RMSR opublikowała nowy standard dotyczący ujmowania przychodów – MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami. Powyższy standard określa zasady ujmowania wszelkiego rodzaju przychodów wynikających z umów z kontrahentami (klientami). Standard ten nie ma zastosowania jedynie do umów, które są objęte zakresem MSR/MSSF dotyczących leasingu, umów ubezpieczeniowych oraz instrumentów finansowych. Zgodnie z MSSF 15 jednostka powinna ujmować przychody w taki sposób, żeby zobrazować transfer dóbr lub usług obiecanych klientom w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, jakiego jednostka oczekuje i do jakiego jest uprawniona w zamian za te dobra bądź usługi. W odniesieniu do identyfikacji umowy, MSSF 15 wprowadza wymóg, aby jednostka oceniła, czy otrzymanie zapłaty od kontrahenta jest prawdopodobne. MSSF 15 stanie się obowiązujący dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później.

**e) Zmiany do MSR 16 i MSR 41 „Rolnictwo: Rośliny produkcyjne”**

W dniu 30 czerwca 2014 roku RMSR opublikowała nowelizację zmieniającą sprawozdawczość finansową w odniesieniu do roślin produkcyjnych, takich jak krzewy winorośli, drzewa kauczukowe czy palmy olejowe. RMSR zdecydowała, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16, ponieważ ich sposób funkcjonowania jest zbliżony do obserwowanego w przypadku działalności produkcyjnej. W związku z powyższym zamiany zakładają umieszczenie ich w MSR 16 zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne będą nadal objęte zakresem MSR 41. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie dla okresów sprawozdawczych zaczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

**f) Nowy standard MSSF 14 – działalność o regulowanych cenach**

W dniu 30 stycznia 2014 RMSR opublikowała nowy standard którego zadaniem jest zwiększenie porównywalności sprawozdań finansowych jednostek zaangażowanych w działalność podlegającą regulacji cen. Niniejszy standard określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania. MSSF 14 ma zacząć obowiązywać od początku 2016 roku przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

**g) Zmiany do MSR 27 - Zastosowanie metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych**

W dniu 12 sierpnia 2014 RMSR opublikowała poprawkę zgodnie z którą jednostki przy sporządzaniu sprawozdań finansowych, za pomocą metody praw własności będą mogły wyceniać inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach. Poprawka MSR 27 zacznie obowiązywać od 1 stycznia 2016 roku przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

**h) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub przekazanie aktywów pomiędzy inwestorem a spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem**

W dniu 11 września 2014 roku zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”. Zmiany wprowadzają wymóg ujęcia pełnego zysku lub straty w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF3 (niezależnie od tego, czy przedsięwzięcie znajduje się w jednostce zależnej czy nie). Częściowe ujęcie zysku lub straty nastąpi w przypadku, gdy transakcja dotyczy aktywów niestanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej. Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 zaczną obowiązywać od 1 stycznia 2016 roku przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

**i) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012- 2014**

W dniu 25 września 2014 RMSR opublikowała doroczne ulepszenia MSSF 2012-2014 zawierający zmiany do 4 standardów. W MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” wprowadzono zmianę dotyczącą sposobu reklasyfikacji aktywów z/do aktywów przeznaczonych do sprzedaży do aktywów przeznaczonych do wydania właścicielom. Zmiana w MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji” dotyczy zniesienia obowiązku ujawnień w zakresie kompensowania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych przy sporządzaniu skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych. Ponadto wyjaśnienia objaśniające sposób osądu umów na obsługę przekazywanego składnika aktywów finansowych w celu określenia, czy jednostka kontynuuje zaangażowanie w przekazywany składnik aktywów finansowych. MSR 19 „Świadczenia pracownicze” wprowadza zmianę dotyczącą zmiany stop dyskontowej dla walut, dla których nie istnieje rozwinięty rynek obligacji korporacyjnych o wysokiej wiarygodności kredytowej. MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” precyzuje określenie „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego” w odniesieniu do sposobu i miejsca ujawniania informacji o znaczących zdarzeniach i transakcjach

**j) Zmiany do MSR 1 – Inicjatywa dotycząca ujawnień**

W dniu 18 grudnia 2014 RMSR opublikowała zmiany do MSR 1 w których to położono nacisk na podkreślenie istotności w związku z czym niektóre pojedyncze ujawnienia nie muszą być prezentowane nawet jeżeli stanowią element minimalnych wymogów standardu. Noty do sprawozdania finansowego nie muszą być prezentowane w określonej kolejności - jednostki mogą zastosować dowolną kolejność. Jednostki powinny dokonać desegregacji pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jeżeli taka prezentacja dostarcza użytecznych informacji oraz mogą połączyć pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeśli pozycje określone przez MSR 1 nie są indywidualnie istotne. Przy prezentacji sum częściowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych dochodów całkowitych dodane zostaną szczegółowe kryteria oraz wymogi dotyczące ich uzgodnienia i prezentacji. Ponadto dodane zostanie stwierdzenie że prezentacja w sprawozdaniu z innych dochodów całkowitych pozycji całkowitych dochodów wynikających z ujęcia wspólnych przedsięwzięć i jednostek stowarzyszonych według metody praw własności następuje w oparciu z wymogami ustalonymi przez MSR 1, na mocy których pozycje te winny być grupowane z uwzględnieniem tego, czy będą one w przyszłości podlegać przetransferowaniu do zysku lub straty, czy też nie. Zmiany do MSR 28 zaczną obowiązywać od 1 stycznia 2016 roku przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

**k) Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 – Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku od konsolidacji**

W dniu 18 grudnia 2014 RMSR opublikowała zmiany w których to nacisk położono na trzy obszary. Pierwszy z nich dotyczy konsolidacji jednostek inwestycyjnych pośredniego szczebla. Na mocy wprowadzonych zmian jednostki inwestycyjne pośredniego stopnia nie będą mogły być konsolidowane, ponadto RMSR doprecyzowała pojęcie „usługi powiązane z działalnością inwestycyjną”. Kolejny obszar zmian dotyczy zwolnienia z obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej pośredniego szczebla będącej spółką zależną

jednostki inwestycyjnej. Ostatnim elementem zmian jest możliwość wyboru polityki rachunkowości dotyczącej jednostek inwestycyjnych które ujmowane są metodą praw własności. Zmiany do MSSF 10, MSSF12 i MSR 28 zaczną obowiązywać od 1 stycznia 2016 roku przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

Grupa uważa, że zastosowanie wymienionych wyżej standardów nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

#### **6.2.8 Szacunki księgowe**

Sporządzenie sprawozdań finansowych wymaga od Zarządu użycia pewnych szacunków księgowych i przyjęcia założeń, co do przyszłych zdarzeń, które mogą wywierać wpływ na wartość aktywów i zobowiązań w bieżących i przyszłych sprawozdaniach finansowych. Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie, oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu, doświadczeniach historycznych i oczekiwaniach co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione i racjonalne. W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów. Niemniej jednak mogą one zawierać pewien margines błędu i rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Główne szacunki mogą dotyczyć następujących pozycji bilansowych: środków trwałych i wartości niematerialnych (w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności oraz utraty wartości składników), rezerw na świadczenia pracownicze (premie, świadczenia emerytalne, świadczenia z tytułu zaległych urlopów), rezerw na programy lojalnościowe dla klientów, odpisów aktualizujących wartość zapasów, aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### **6.2.9 Korekta błędu**

Błędy mogą dotyczyć ujęcia, wyceny, prezentacji lub ujawnień informacji dotyczących poszczególnych elementów sprawozdania finansowego. Błędy wykryte na etapie sporządzania sprawozdania finansowego spółka koryguje w danym sprawozdaniu finansowym.

Błędy wykryte w okresach następnym są korygowane poprzez skorygowanie danych porównawczych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych okresu, w którym wykryto błąd. Grupa koryguje błędy poprzednich okresów stosując podejście retrospektywne i retrospektywne przekształcenie danych, o ile jest to wykonalne w praktyce.

#### **6.2.10 Połączenia, nabycia i sprzedaż udziałów/akcji jednostek zależnych i pozostałych oraz podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych**

##### **a) Zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.)**

W dniu 7 października 2014 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału spółki zależnej Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.) z kwoty 1 050 000 zł do kwoty 386 962 034 zł tj. o kwotę 385 912 034 zł, w drodze emisji 385 912 034 nowych akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez Emperia Holding S.A. i zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 117 665 udziałów w kapitale zakładowym spółki EMP Investment Limited, stanowiących 100% jej kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów, o wartości 385 912 034 zł. Transakcja została przeprowadzona w związku z planowanym podziałem Emitenta.

**b) Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emperia Holding S.A.**

W dniu 5 listopada 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o aktualizacji wysokości kapitału zakładowego Emitenta w związku z objęciem przez osoby uprawnione 64 428 akcji serii P wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Data rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego przez Sąd: 29 października 2014 roku.

Obecnie, po zarejestrowaniu zmian, kapitał zakładowy Emitenta wynosi 15 179 589 zł i dzieli się na 15 179 589 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, które uprawniają do 15 179 589 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

**c) Podwyższenie kapitału zakładowego w Eldorado Sp. z o.o.**

W dniu 21 listopada 2014 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 220 000 zł do kwoty 270 000 zł tj. o kwotę 50 000 zł, poprzez utworzenie 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez Emperia Holding S.A. i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 50 000 zł.

**d) Podwyższenie kapitału zakładowego w EKON Sp. z o.o.**

W dniu 24 listopada 2014 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 300 000 zł do kwoty 400 000 zł tj. o kwotę 100 000 zł, poprzez utworzenie 1 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez Emperia Holding S.A. i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 100 000 zł.

**Połączenia, nabycia i sprzedaż akcji/udziałów, podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych po dniu bilansowym:**

**a) Wprowadzenie akcji do obrotu i zmiana struktury kapitału zakładowego Emperia Holding S.A.**

W dniu 16 stycznia 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że wprowadzonych zostało do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 43 976 akcji zwykłych na okaziciela serii P Emitenta, o wartości nominalnej 1 zł każda. Wprowadzenie akcji serii P do obrotu giełdowego związane jest z kontynuacją rozpoczętego przez Emperia Holding S.A. Programu Opcji Menedżerskich. Spółka po przez raporty bieżące informowała o warunkach i terminach rejestracji akcji serii P przez KDPW oraz dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji serii P do obrotu giełdowego.

Począwszy od dnia 16 stycznia 2015 roku, wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi 15 223 565 zł, który dzieli się na 15 223 565 akcji zwykłych na okaziciela o wartości 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Emitenta wynosi 15 223 565.

**6.2.11 Rzeczowe aktywa trwałe**

Grupa uznaje za środki trwałe pojedyncze, zdatne do użytku rzeczy, spełniające kryteria określone dla środków trwałych w MSR 16, jeżeli cena nabycia (koszt wytworzenia) wynosi co najmniej 1 tys. zł (niskocenne aktywa stanowią w sumarycznie pozycję nieistotną dla spółki), za wyjątkiem, w szczególności:

- sprzętu komputerowego,
- wózków paletowych,
- wózków sklepowych,
- regałów wysokiego składowania,
- szafek bhp,



które to środki ze względu na specyfikę działania Spółki w swojej masie stanowią istotny element majątkowy, więc Grupa uwzględnia je w majątku trwałym bez względu na cenę nabycia (koszt wytworzenia).

Z kolei, również ze względu na specyfikę działania, następujące rzeczy Grupa nie uznaje za środki trwałe, pomimo spełnienia kryterium wartościowego:

- meble biurowe,
- kurtyny paskowe,

dla nich kryterium wartościowe ustalono na 3,5 tys. zł (niskocenne aktywa stanowią w sumarycznie pozycję nieistotną dla spółki).

Środki trwałe są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz ewentualnie odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Do środków trwałych Grupa zalicza również środki trwałe w budowie i inwestycje w obcych środkach trwałych oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do gospodarczego wykorzystania. Do wartości początkowej Grupa zalicza również odpowiednią część kosztów finansowania zewnętrznego.

Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Grupy, zaś koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację środków trwałych odnosi się w ciężar rachunku zysków i strat w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Pozostałe środki trwałe są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Amortyzację nalicza się metodą liniową, od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia środka do użytkowania. Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych:

Prawo wieczystego użytkowania gruntów:	zgodnie z okresem przyznania prawa, lub okresem przewidywanego użytkownika
Budynki i budowle:	10 do 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny:	5 do 10 lat
Sprzęt komputerowy:	1,5 do 5 lat
Środki transportu:	5 do 7 lat
Pozostałe:	5 do 10 lat

Grupa dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie).

Specyfika działalności gospodarczej Grupy wymaga częstego ponoszenia nakładów na inwestycje w obce obiekty. Dotyczy to wynajmowanych obiektów magazynowych i handlowych. Dla tych środków Grupa określa okres ekonomicznej użyteczności poniesionych nakładów, który nie zawsze określa się w czasie zgodnym z zawartą w danym momencie umową najmu. W wypadku, gdy okres najmu jest krótszy niż zaplanowany okres amortyzacji bilansowej inwestycji w obcym obiekcie i nie jest spodziewane przedłużenie umowy najmu, amortyzacja naliczana jest wg oczekiwanego okresu ekonomicznej użyteczności. W sytuacji, gdy umowa najmu ulega jednak przedłużeniu, pozostała nieumorzona wartość netto zostaje rozłożona na pozostały ekonomiczny okres użyteczności.

Na dzień bilansowy Grupa dokonuje również weryfikacji środków trwałych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Grupa nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

Odpisów dokonuje się w ciężar kosztów odpowiednich do funkcji pełnionych przez te środki, w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego.



Jeśli Grupa z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywów, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez korektę kosztów operacyjnych (kosztów amortyzacji).

W momencie zbycia środków trwałych, wartość początkowa i dotychczasowe umorzenie są wyksięgowywane, a wynik zbycia jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat, w pozostałe przychody bądź koszty operacyjne. Wynik na zbyciu środków trwałych prezentowany jest odpowiednio saldem w pozycji zysk albo strata.

Niezależnie od tego czy dany składnik stanowi jedną pozycję rzeczowych aktywów trwałych, niektóre jego części składowe mogą cechować różne okresy użytkowania. W przypadku spełnienia pewnych kryteriów ujmowania składnika rzeczowych aktywów trwałych – całkowite koszty takiego składnika można podzielić na poszczególne jego części ujmując każdą wydzieloną część oddzielnie (Komponenty). Takie ujęcie wiąże się z zastosowaniem stawek amortyzacyjnych odpowiednich do okresu użytkowania każdej wydzielonej części, biorąc pod uwagę okresy ich ekonomicznej użyteczności.

Zastosowanie powyższego rozwiązania powoduje, że koszty wymiany części składowej będą zwiększały jej wartość. W pozostałych przypadkach koszty związane z bieżącym użytkowaniem środków trwałych łącznie z wymianą części składowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

#### **6.2.12 Koszt finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pożyczonych środków zewnętrznych, przeznaczonych na nabycie bądź wytworzenie dostosowywanego składnika aktywów, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Dostosowywany składnik aktywów to taki składnik, który wymaga znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania. Grupa jako znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania dla składnika majątku do zamierzonego użytkowania przyjmuje okres 12 miesięcy.

Prowizje od uzyskanego przez Spółkę finansowania długoterminowego są rozliczane w czasie według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem zasady istotności.

#### **6.2.13 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia**

Grupa klasyfikuje aktywa trwale do zbycia (lub grupę aktywów do zbycia) jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli uzna, że ich wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie w prowadzonej działalności gospodarczej. Warunek ten uznaje się za spełniony wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowego zbycia. Sklasyfikowanie aktywów trwałych do zbycia zakłada zamiar kierownictwa danej spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w czasie jednego roku od dnia zmiany klasyfikacji aktywów trwałych.

Grupa wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę aktywów do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Jeśli wartość godziwa jest niższa od wartości bilansowej, różnicę ujmuje się jako odpis aktualizujący w rachunku zysków i strat. Ewentualne odwrócenie odpisu odbywa się również przez rachunek zysków i strat do wysokości utworzonego odpisu.

#### 6.2.14 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wykazywane są według ceny nabycia skorygowanej o dotychczasowe umorzenie oraz ewentualnie o odpis z tytułu utraty wartości.

Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

Znaki towarowe i licencje	5 lat
Oprogramowanie komputerowe oraz prawa autorskie	2 do 5 lat
Prawa majątkowe	5 lat

Amortyzacja wartości niematerialnych w rachunku zysków i strat ujmowana jest w kosztach odpowiednich do funkcji pełnionych przez te aktywa (koszty zarządu, koszty sprzedaży, pozostałe koszty operacyjne).

Na koniec danego okresu sprawozdawczego mogą występować wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie). Wartości niematerialne, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są oceniane pod kątem utraty wartości.

W ramach wartości niematerialnych mogą występować wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania (w szczególności może to dotyczyć znaków towarowych) oraz wartość firmy. Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Podlegają one corocznym testom na utratę wartości.

Wartości niematerialne przejęte w ramach połączenia, identyfikuje się odrębnie od wartości firmy, jeśli spełniają one definicję wartości niematerialnych, a ich wartość godziwą można wiarygodnie wycenić. Po początkowym ujęciu według wartości godziwej, w następnych okresach takie wartości traktuje się w taki sam sposób, jak wartości nabyte w oddzielnych transakcjach.

Zakupione oprogramowanie komputerowe aktywuje się do wysokości poniesionych kosztów na zakup oraz przygotowanie i wdrożenie do używania. Koszty związane z tworzeniem i utrzymaniem oprogramowania komputerowego odpisuje się w koszty w dacie poniesienia.

Grupa dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie).

Na dzień bilansowy Grupa dokonuje również weryfikacji wartości niematerialnych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy spółka nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji wartości niematerialnych w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego. Jeśli spółka z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywów, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

#### 6.2.15 Inwestycje i inne aktywa finansowe

##### Inwestycje w nieruchomości

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie.

Nieruchomości inwestycyjne na dzień początkowego ujęcia wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Cena nabycia inwestycji w nieruchomości nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Na dzień bilansowy, nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne nieruchomości inwestycyjnych (z wyłączeniem gruntów) dokonywane są metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania danego środka trwałego.

Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta z bilansu w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

### **Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39**

Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39 klasyfikuje się do następujących kategorii:

- a) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- b) pożyczki i należności,
- c) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W momencie początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów nie kwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane.

Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ich ujęcia, a tam gdzie to dopuszczalne i odpowiednie - weryfikuje się tę klasyfikację na koniec każdego roku obrotowego.

- a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy obejmują aktywa przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe, które w momencie pierwotnego ujęcia zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeśli są nabyte w celu odsprzedaży w krótkim czasie. Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba, że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych. Zyski lub straty na inwestycjach przeznaczonych do obrotu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub
- aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

- b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi nie zaliczanymi do instrumentów pochodnych, z utrzymanym terminem wymagalności, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku. Po wstępnej wycenie pożyczki i należności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami i ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je do upływu terminu wymagalności, klasyfikowane są jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

Inwestycje, które Spółka zamierza utrzymywać przez czas nieokreślony nie są zaliczane do tej kategorii. Inne inwestycje długoterminowe, takie jak obligacje, które Spółka zamierza utrzymywać do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Zamortyzowany koszt to kwota, w jakiej składnik aktywów finansowych wycenia się w momencie początkowego ujęcia, pomniejszona o spłaty kapitału oraz powiększona lub pomniejszona o ustaloną z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej skumulowaną amortyzację wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością w terminie wymagalności. Zamortyzowany koszt obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i odsetki stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie lub dyskonta. Zyski lub straty na inwestycjach ujmowanych według zamortyzowanego kosztu są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia (wyłączenia) inwestycji z bilansu lub w razie stwierdzenia utraty jej wartości, jak też w wyniku amortyzacji.

Dla inwestycji długoterminowych w nieruchomości przyjmuje się takie same zasady wyceny jak dla środków trwałych. W zakresie operacji na rzeczowych inwestycjach długoterminowych, związanych z ustalaniem wyniku finansowego takich jak: sprzedaż, likwidacja, koszty utrzymania, skutki tych zdarzeń odnosi się odpowiednio w pozostałe przychody i koszty operacyjne.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie będące:

- pożyczkami i należnościami,
- inwestycjami utrzymanymi do upływu terminu wymagalności, ani
- aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej na dzień bilansowy przy zastosowaniu różnych technik wyceny. Techniki te odnoszą się do ostatnich transakcji zawieranych na warunkach rynkowych, otrzymanych ofert zakupu, bieżących cen rynkowych innych podobnych instrumentów, analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, a posiadają ustalony termin wymagalności, ich wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu; jeżeli aktywa te nie mają ustalonego okresu wymagalności, wówczas wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Zyski lub straty na inwestycjach przeznaczonych do sprzedaży ujmują się w rachunku zysków i strat.

### Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w kapitale – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat a dotyczące instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności oraz inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych

efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałyby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Jeżeli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości nie notowanych instrumentów kapitałowych, które są wyceniane w cenie nabycia (ze względu na brak możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej), kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnych aktywów finansowych. Odpis taki nigdy nie podlega odwróceniu.

### **Instrumenty pochodne**

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera stanowią aktywa finansowe i wykazywane są w aktywach finansowych, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania finansowe i wykazywane są w zobowiązaniach finansowych.

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na dzień bilansowy. Wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

Ujęcie skutków zmian wartości godziwej bądź zysków i strat z realizacji instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia. Instrumenty są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub instrumenty handlowe. W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżniane są instrumenty zabezpieczające wartość godziwą i instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych

### **Ujęcie handlowych instrumentów pochodnych**

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej handlowego instrumentu pochodnego wskutek wyceny na dzień bilansowy bądź też w wyniku jego rozliczenia odnoszone są jako przychody/zyski finansowe do rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

#### **6.2.16 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone**

Jednostki zależne to jednostki w stosunku do których spółka w sposób bezpośredni lub pośredni sprawuje kontrolę. Kontrola to zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną podmiotu zależnego w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych. Zwykle sprawowanie kontroli łączy się posiadaniem przez spółkę większościowego pakietu akcji/udziałów w jednostce.

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które spółka wywiera znaczący wpływ lecz nie sprawuje nad nimi kontroli. Zwykle wiąże się to z posiadaniem znaczącego, ale nie większościowego pakietu akcji/udziałów w jednostce (20%-50%).

W sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone, niesklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, ujmuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość bilansowa inwestycji jest poddawana testom na utratę wartości. Rozpoznana utrata wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat w kosztach finansowych. Rozwiązanie rezerwy z tytułu utraty wartości ujmowane jest w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych, jeżeli nastąpiła zmiana w szacunkach, na postawie których spółka określa zwrot z inwestycji.

Dywidendy stanowiące przychody z inwestycji ujmowane są w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych, w momencie ustalenia prawa do ich otrzymania.

Transakcje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą są ujmowane według wartości księgowych

### 6.2.17 Leasing

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie korzyści z tytułu własności przysługują Spółce, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat przez okres leasingu. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów z uwzględnieniem wartości końcowej lub okres leasingu, w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i korzyści z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. W przypadku leasingu gruntu, jeżeli nie przewiduje się przeniesienia tytułu prawnego na leasingobiorcę przed końcem okresu leasingu, klasyfikowany jest jako leasing operacyjny.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego) rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

### 6.2.18 Zapasy

Do zapasów spółka zalicza:

- materiały
- towary

Przychód składników zapasów ustala się według cen nabycia. Do ceny nabycia Grupa nie zalicza kosztów transportu, ze względu na fakt, iż są one nieistotne. Rozchód składników zapasów ustala się metodą FIFO.

Na koniec okresu sprawozdawczego zapasy wykazywane są w cenie nabycia, nie wyższej jednak od ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej pomniejszoną o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów w oparciu o wskaźnik rotacji zapasów i ocenę możliwości ich zbycia w terminie przydatności do spożycia, bądź gospodarczego wykorzystania. Zawiązanie nowego odpisu oraz odwrócenie uprzednio utworzonego odnosi się w ciężar kosztów operacyjnych (koszt własny sprzedaży) w rachunku zysków i strat.

Zaokrąglenia cen związane z zakupem zapasów towarowych są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, w koszt własny sprzedaży.

Straty towarowe na zapasach oraz ujemne saldo niedoborów inwentaryzacyjnych uznane za niezawinione odnosi się bezpośrednio w koszty operacyjne.

### 6.2.19 Należności handlowe i inne należności

Należności są wyceniane w zamortyzowanym koszcie oraz pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość należności. Należności nieściągalne są odpisywane w ciężar pozostałych kosztów w dacie stwierdzenia ich nieściągalności.

Ustalenie odpisów aktualizujących wartość należności następuje w chwili, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności.

Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość należności dla konkretnych kontrahentów. Grupa może również tworzyć odpisy aktualizujące zbiorczo na liczne, ale małe kwoty należności. Szczegółowe zasady ustalania odpisów aktualizujących wartość należności określa Instrukcja tworzenia odpisów aktualizujących na należności.



Odpis aktualizujący w księgach tworzy się w ciężar pozostałych kosztów. Odwrócenie uprzednio utworzonego uznaje pozostałe przychody oraz rozwiązuje wartość odpisu aktualizującego. Prezentacja odpisów aktualizujących w rachunku zysków i strat następuje per saldem odpowiednio w pozostałych kosztach lub pozostałych przychodach. Należności z terminem płatności do 12 miesięcy oraz należności z tytułu kaucji są rozpoznawane w kwocie wymaganej zapłaty, ze względu na nieistotność dyskonto jest pomijane.

Ze względu na zasadę ostrożności odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności przez odbiorców są ujmowane w momencie wpływu środków pieniężnych do Spółki.

Wszelkie przekazane zaliczki jak m.in. na poczet przyszłych dostaw towarów i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, nabycie wartości niematerialnych i inne ujmuje się w pozostałych należnościach.

#### **6.2.20 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów**

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeśli poniesione wydatki dotyczą okresów następujących po okresie, w którym takie wydatki poniesiono.

Najistotniejsze pozycje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w Spółce stanowią: przedpłacone czynsze, odstępné (kwoty zapłacone za przejęcie lokalizacji sklepu od poprzedniego najemcy), ubezpieczenia, prenumeraty, abonamenty.

Grupa prowadzi ewidencję rozliczeń międzyokresowych w układzie krótko i długoterminowych (rozliczenia międzyokresowe, których realizacja nastąpi w okresie dłuższym niż 12 miesięcy licząc od końca okresu sprawozdawczego). W sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozliczenia międzyokresowe są prezentowane w oddzielnych pozycjach aktywów.

Przychody przyszłych okresów stanowią otrzymane środki tytułem przyszłych świadczeń. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej przychody przyszłych okresów są prezentowane w oddzielnej pozycji pasywów.

#### **6.2.21 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne obejmują: środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszelkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy.

Środki pieniężne wykazywane są na dzień bilansowy według ich wartości nominalnej, zaś lokaty bankowe w kwocie w zamortyzowanym koszcie

#### **6.2.22 Kapitały**

Na kapitał własny spółki składają się:

- kapitał zakładowy (akcyjny)
- kapitał zapasowy
- kapitał rezerwowy
- akcje własne
- zyski zatrzymane

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał zapasowy spółka Emperia Holding S.A. dzieli na kategorie:

- kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – na ten kapitał przekazywane są nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji,



- kapitał zapasowy – tworzony się z odpisów zysku za kolejne lata obrotowe w wysokości, co najmniej 8% zysku okresu za dany rok obrotowy, do momentu, kiedy kapitał zapasowy nie osiągnie jednej trzeciej kapitału zakładowego.
- kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich – tworzony w związku z realizacją programu opcji menedżerskich

Kapitał rezerwowy spółka Emperia Holding S.A. dzieli na kategorie:

- kapitał rezerwowy – przeznaczony na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, tworzony z odpisów z zysku okresu za kolejne lata obrotowe,
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny – odnosi się powstałą na skutek aktualizacji wyceny różnicę netto przeszacowywanych aktywów,
- kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych – tworzony na podstawie upoważnienia udzielanego uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz zgodnie z postanowieniami Programu skupu akcji własnych Spółki

Akcje własne nabyte przez spółkę ujmuje się w cenie zakupu, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z ich nabyciem. Zakup i umorzenie akcji własnych jest prezentowany jako zmiana w kapitale własnym. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej akcje własne prezentowane są w odrębnej pozycji, jako pomniejszenie kapitałów własnych (ze znakiem ujemnym).

Zyski zatrzymane obejmują następujące kategorie:

- nie podzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych),
- wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

### **6.2.23 Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu sprawozdawczego jest obliczany poprzez podzielenie wypracowanego zysku netto w danym okresie przez średnioważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

### **6.2.24 Kredyty bankowe**

Kredyty bankowe ujmowane są według wartości godziwej, pomniejszonych o koszty bezpośrednio związane z ich uzyskaniem. W okresach kolejnych kredyty bankowe wyceniane są według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Grupa jako kredyty długoterminowe traktuje kredyty, których termin ostatecznej spłaty przewidziany umową zapada w okresie późniejszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

### **6.2.25 Rezerwy**

Grupa tworzy rezerwy, gdy istnieje aktualny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, wynikający ze zdarzeń przeszłych, powstania prawdopodobnego zobowiązania do zapłaty. Musi istnieć większe prawdopodobieństwo, że wymagany będzie wypływ środków w celu wywiązania się z tego obowiązku, niż że nie będzie wymagany, oraz gdy jego wielkość da się wiarygodnie oszacować.

Koszty danej rezerwy w zależności od kategorii są wykazywane w kosztach operacyjnych lub pozostałych kosztach operacyjnych.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy można będzie odzyskać od osoby trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

W przypadku, gdy wartość pieniądza w czasie jest istotna, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana i aktualizowana na koniec okresu sprawozdawczego, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy spółki na ten dzień.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwy są prezentowane odpowiednio jako długo i krótkoterminowe.

#### **6.2.26 Zobowiązania**

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek spółki, którego wypełnienie spowoduje wypływ ze spółki środków zwierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.

Zobowiązania długoterminowe obejmują w szczególności: zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek, leasingu finansowego.

Na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania długoterminowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują w szczególności: zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zaciągniętych kredytów, pożyczek, leasingu finansowego, wynagrodzeń, podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń.

W przypadku zobowiązań z terminem płatności do 12 miesięcy, ze względu na nieistotność dyskonto jest pomijane. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są ujmowane według wartości nominalnej. Ewentualne odsetki ujmuje się w momencie otrzymania not od dostawców.

Zobowiązania niefinansowe są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty.

#### **6.2.27 Świadczenia pracownicze**

##### **6.2.27.1 Świadczenia na rzecz pracowników**

Pracownicy Grupy nabywają prawo do świadczeń, które zostaną wypłacone po nabyciu określonych uprawnień przez pracowników. Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania wszyscy pracownicy spółki mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych, menedżerowie i zarząd spółki do premii za realizację celów korporacyjnych i indywidualnych w okresie sprawozdawczym, których wypłata ma miejsce po dniu bilansowym.

Grupa tworzy rezerwy na świadczenia pracownicze. Dotyczy to odpraw emerytalno-rentowych, zaległych urlopów wypoczynkowych, premii. Grupa szacuje rezerwy z tego tytułu na koniec okresu sprawozdawczego. Wyceny świadczeń pracowniczych dokonuje niezależny aktuariusz.

Rezerwy na świadczenia pracownicze odnoszone są w ciężar kosztów operacyjnych (sprzedaży, zarządu), za wyjątkiem kosztów odsetkowych, które ujmowane są w ramach kosztów finansowych. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwy na świadczenia pracownicze prezentowane odpowiednio jako długo i krótkoterminowe.

#### **6.2.27.2 Płatności w formie akcji własnych**

W Grupie realizowane są programy motywacyjne:

- I Program Opcji Menedżerskich 2008-2009,

- II Program Opcji Menedżerskich 2010-2012 (za 2012 rok program nie był realizowany),

w ramach których członkom zarządu i kluczowym pracownikom kadry menedżerskiej przyznawane są prawa do nabycia opcji (obligacji) na zakup akcji spółki. Świadczenia te są rozliczane zgodnie z MSSF 2. Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa programu jest odnoszona w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat oraz na kapitał własny (kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich) przez okres nabywania uprawnień.

Wartość godziwa przyznanych opcji (obligacji) do zakupu akcji spółki jest szacowana przez niezależnego eksperta przy użyciu nowoczesnych metod inżynierii finansowej oraz metod numerycznych. W wycenie uwzględnia się: cenę wejściową do modelu (kurs akcji na datę przyznania instrumentu), cenę wykonania instrumentu, oczekiwaną zmienność instrumentu, stopę procentową wolną od ryzyka, oczekiwanie dywidendy.

#### **6.2.28 Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy obejmuje: podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

##### **a) Podatek bieżący**

Bieżące obciążenie podatkowe ustala się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

##### **b) Podatek odroczony**

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zapłacie w przyszłości ujmowany jest w pełnej wysokości metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zwrotowi w przyszłości, wyliczany metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych w czasie dla celów podatkowych i bilansowych.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które będą obowiązywać w momencie ich realizacji.

Odroczony podatek jest ujmowany w rachunku zysków i strat, a w przypadku gdy dotyczy on transakcji rozlicznych z kapitałem własnym ujmowany jest w kapitale własnym.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych w czasie dla celów podatkowych i bilansowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Zobowiązanie lub aktywo z tytułu podatku odroczonego w bilansie jest wykazywane odpowiednio jako zobowiązanie lub aktywo długoterminowe.

### 6.2.29 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o należny podatek od towarów i usług, udzielone rabaty i upusty.

W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające w związku z przedmiotem działalności spółki.

W pozostałych przychodach operacyjnych ujmowane są przychody pośrednio związane z prowadzoną przez spółkę działalnością.

W przychodach finansowych ujmowane są przychody związane z finansowaniem działalności spółki, przychody ze zbycia aktywów finansowych, dywidendy oraz przychody odsetkowe z instrumentów finansowych.

#### Przychody ze sprzedaży towarów

Przychody ze sprzedaży detalicznej ujmuje się w momencie sprzedaży towaru klientowi. Sprzedaż detaliczna odbywa się najczęściej za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych. Opłaty z tytułu transakcji przy użyciu kart płatniczych uwzględnia się w koszty sprzedaży.

Rabaty retrospektywne otrzymane od dostawców towarów ujmuje się w memoriałowo i odnosi na zmniejszenie kosztu zakupu sprzedanych towarów w rachunku zysków i strat. Bonusy i rabaty otrzymane od dostawców, w części dotyczącej zapasów niesprzedanych, których podstawą naliczenia jest wielkość obrotu towarowego z dostawcą są rozliczane (metoda statystyczna) na zapas towarów.

#### Przychody z tytułu sprzedaży usług

Przychody z tytułu sprzedaży usług ujmuje się w momencie realizacji usługi potwierdzonej przez nabywcę. Jeżeli umowa z kontrahentem tak przewiduje możliwe jest również ujęcie przychodów z tytułu częściowej realizacji usługi, ustalonej na podstawie indywidualnie zawartej umowy.

#### Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej, jeżeli występuje dostateczna pewność, ściągальności z tego tytułu należności. W działalności handlowej, ze względu na jej specyfikę, odsetki pełnią inną funkcję, więc w przeważającej mierze zalicza się je do przychodów na zasadzie kasowej.

#### Dywidendy

Przychody z tytułu dywidend są ujawniane w momencie, kiedy Spółka uzyska prawo do otrzymania dywidendy. Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i prezentuje w pozostałych zobowiązaniach.

### 6.2.30 Koszty

Koszty stanowią uprawdopodobnione zmniejszenie korzyści ekonomicznych w okresie sprawozdawczym, w formie zmniejszenia wartości aktywów bądź zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które powodują zmniejszenie kapitału własnego w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli.

Grupa ujmuje koszty w rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym w związku z uzyskanymi w tym okresie przychodami (zasada współmierności).

**Koszty sprzedanych towarów i materiałów** – obejmują koszty poniesione bezpośrednio na nabycie sprzedanych towarów i materiałów, są one współmierne do przychodów ze sprzedaży tych składników.

**Koszty usług** – obejmują wydatki związane bezpośrednio ze świadczeniem usług.

**Koszty sprzedaży** – obejmują wydatki ponoszone na sprzedaż i dystrybucję towarów oraz świadczonych usług.

**Koszt ogólnego zarządu** – obejmują koszty ponoszone w związku z funkcjonowaniem spółki jako całości, poza tymi, które zostały zaliczone do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

**Pozostałe koszty operacyjne** – obejmują koszty pośrednio związane z działalnością Grupy.

**Koszty finansowe** – obejmują koszty związane z finansowaniem działalności Grupy, a także koszty związane z utratą wartości aktywów finansowych

### 6.2.31 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmują się w walucie funkcjonalnej Grupy – Zł według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia;
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji, oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat, odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych. Różnice kursowe prezentowane są saldem.

## 7. Noty dodatkowe

### 7.1 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.

Głównymi zadaniami, które Grupa realizowała w IV kwartale 2014 roku były:

- kontynuacja procesu optymalizacji własnej logistyki,
- restrukturyzacja centrali Stokrotka w związku z zakończeniem projektów realizowanych w segmencie i dostosowaniem centrali do realizacji bieżących zadań,
- rozwój sieci detalicznej Stokrotka

#### Dynamika podstawowych kategorii rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	IV kwartał 2014	IV kwartał 2013	%
Przychody ze sprzedaży	512 032	511 704	0,06%
Zysk ze sprzedaży	144 989	134 599	7,72%
EBITDA	25 403	12 637	101,02%
Zysk na działalności operacyjnej	16 664	1 333	1 150,11%
Zysk przed opodatkowaniem	17 190	2 222	673,63%
Zysk okresu	14 421	198	7 183,33%

Wyszczególnienie	IV kwartały 2014	IV kwartały 2013	%
Przychody ze sprzedaży	1 978 042	1 967 480	0,54%
Zysk ze sprzedaży	562 223	491 098	14,48%
EBITDA	85 294	55 994	52,33%
Zysk na działalności operacyjnej	41 280	14 163	191,46%
Zysk przed opodatkowaniem	42 732	18 974	125,21%
Zysk okresu	31 896	13 799	131,15%

Przychody ze sprzedaży Grupy w IV kwartale 2014 roku były na poziomie okresu poprzedniego. Przychody ze sprzedaży w roku 2014 były nieznacznie (0,54%) wyższe niż w roku ubiegłym. Na zrealizowany w IV kwartale br. poziom przychodów istotny wpływ miała deflacja cen artykułów spożywczych w IV kwartale mierzona r/r (-2,6 %) oraz silna konkurencja cenowa w detalu.

Wynik osiągnięty w IV kwartale 2014 roku wyniósł 14.421 tys. zł, a odpowiednio wynik w IV kwartale okresu porównawczego wyniósł 198 tys. zł. Wynik narastająco za trzy kwartały 2014 roku wyniósł 31.896 tys. zł, a w okresie porównawczym 13.799 tys. zł. Zdecydowanie lepszy wynik netto Grupy wypracowany w IV kwartale 2014 roku i całym 2014 roku to efekt znaczącej poprawy wyników w segmencie detalicznym.

Zdarzenia jednorazowe, które w istotny sposób wpłynęły na wyniki Grupy w obu okresach sprawozdawczych:

- w IV kwartale 2014r Grupa osiągnęła 526 tys. zł wyniku brutto na operacjach finansowych, a w IV kwartale 2013r 1.432 tys. zł oraz odpowiednio narastająco za 2014 rok 889 tys. zł, a za 2013 rok 4.811 tys. zł,
- w IV kwartale 2014r. Grupa osiągnęła 3.827 tys. zł wyniku brutto na zbyciu nieruchomości, a w IV kwartale 2013r. 5.928 tys. zł. W okresie 2014 roku zrealizowano wynik brutto na zbyciu nieruchomości 5.002 tys. zł, a w okresie porównywalnym 8.321 tys. zł zysku.

- w IV kwartale 2014r, w związku ze zmianą w 2014 roku przepisów o podatku dochodowym w zakresie spółek komandytowo-akcyjnych, segment nieruchomości wykazał 1.106 tys. zł, a za 2014 rok 4.425 tys. zł podatku dochodowego od osób prawnych, w 2013 roku segment nieruchomości nie płacił podatku dochodowego,
- w 2014 roku Emperia Holding uzyskała 1.827 tys. zł z tytułu kwot zasądzonych w sporze sądowym z Ernst & Young Spółka z o.o. ( w tym 193 tys. zł odsetek),
- w 2014 roku segment detaliczny poniósł jednorazowe koszty związane ze zmniejszeniem powierzchni dwóch sklepów (Delima) w kwocie 1.644 tys. zł,
- w 2014 roku segment detaliczny rozwiązał rezerwę na umowy rodzące obciążenia (sklepy Delima) na kwotę 6.371 tys. zł, oraz odpowiednio aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.211 tys. zł,
- w 2014 roku segment detaliczny poniósł jednorazowe koszty związane z zamknięciem jednego sklepu (Delima) w kwocie 1.381 tys. zł,
- w IV kwartale 2014r. segment detaliczny poniósł dodatkowe koszty związane z połączeniem spółek detalicznych (Maro-Markety Sp. z o.o., Społem Tychy S.A. i Pilawa Sp. z o.o.) w kwocie 1.000 tys. zł, a narastająco w 2014 roku 2.033 tys. zł,
- w IV kwartale 2014r. segment detaliczny poniósł koszty związane z rozwojem formatu franczyzy i marketu w kwocie 569 tys. zł, a narastająco w 2014 roku 2.945 tys. zł,
- w IV kwartale 2014r. segment detaliczny zawiązał rezerwę na koszty remontu komór chłodniczych w kwocie 800 tys. zł,
- w 2014 roku segment detaliczny poniósł koszty związane z remodelingiem, rebrandingiem i wdrożeniem nowych floorplanów w sklepach, wyszacowane przez spółkę na poziomie 5.100 tys. zł, w tym 1.600 tys. zł utraconej marży handlowej,
- w I półroczu 2013r. segment detaliczny poniósł 3.128 tys. zł kosztów dotyczących logistyki, rozpoznanych jako koszty sprzedaży (własna logistyka została uruchomiona w miesiącu lipcu 2013 roku),
- w IV kwartale 2013r. segment detaliczny poniósł jednorazowo 362 tys. zł kosztów związanych z zamknięciem sklepu, a w 2013 roku wydatki na zamknięcie sklepów wyniosły 1.758 tys. zł.

#### Dynamika podstawowych kategorii bilansowych

Wyszczególnienie	IV kwartał 2014	IV kwartał 2013	%
Aktywa razem	951 988	1 063 964	-10,52%
Aktywa trwałe	591 689	586 548	0,88%
Aktywa obrotowe	360 299	477 416	-24,53%
Środki pieniężne	114 434	195 153	-41,36%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	342 293	417 260	-17,97%
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	316 094	379 015	-16,60%
Aktywa netto	609 695	646 704	-5,72%
Kapitał akcyjny (zł)	15 180	15 115	0,43%
Zysk okresu na jedną akcję zanualizowany (w Zł)	2,37	0,97	144,33%



**Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę.**

Wyszczególnienie	IV kwartały 2014	IV kwartały 2013
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale <i>(zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %</i>	5,23%	2,13%
Stopa zwrotu z aktywów <i>(zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %</i>	3,35%	1,30%
Rentowność sprzedaży <i>(zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	28,42%	24,96 %
Rentowność na EBITDA <i>(EBITDA/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	4,31%	2,85%
Rentowność na działalności operacyjnej <i>(zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	2,09%	0,72%
Rentowność brutto <i>(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	2,16%	0,96%
Rentowność netto <i>(zysk okresu za prezentowany okres/ przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	1,61%	0,70%

**Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego**

Metodologia	IV kwartały 2014	IV kwartały 2013
Cykl rotacji zapasów w dniach <i>(zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365)</i>	43	42
Cykl rotacji należności w dniach <i>(należności krótkoterminowe/przychody ze sprzedaży*365)</i>	8	20
Cykl rotacji zobowiązań w dniach <i>([zob. krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe]/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365)</i>	83	95
Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem <i>(przychody ze sprzedaży/aktywa razem)</i>	2,08	1,85
Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych <i>(przychody ze sprzedaży/ aktywa trwałe)</i>	3,34	3,35

W 2014 roku cykl rotacji zapasów uległ wydłużeniu o 1 dzień, cykl rotacji należności uległ skróceniu o 12 dni, cykl rotacji zobowiązań uległ skróceniu o 5 dni. Zmiany w cyklach rotacji kapitału obrotowego nie wpłynęły istotnie na obrotowość aktywów.

### Segment Detaliczny

	IV kwartał 2014	IV kwartał 2013	%
Przychody segmentu	501 061	500 660	0,08%
Wynik na sprzedaży	140 126	129 886	7,88%
EBITDA	9 847	(2 329)	-
Wynik operacyjny	1 742	(9 772)	-
Wynik brutto	357	(13 978)	-
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>237</b>	<b>(13 733)</b>	-

	IV kwartały 2014	IV kwartały 2013	%
Przychody segmentu	1 934 029	1 923 461	0,55%
Wynik na sprzedaży	543 899	472 909	15,01%
EBITDA	30 825	3 299	834,37%
Wynik operacyjny	(712)	(25 189)	-
Wynik brutto	(6 025)	(32 631)	-
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>(8 913)</b>	<b>(32 620)</b>	-

Przychody ze sprzedaży Segmentu detalicznego w IV kwartale 2014 roku były na poziomie okresu poprzedniego. Przychody ze sprzedaży w roku 2014 były nieznacznie (0,55%) wyższe niż w roku ubiegłym. Na zrealizowany w IV kwartale br. poziom przychodów istotny wpływ miała deflacja cen artykułów spożywczych w IV kwartale mierzona r/r- (-2,6%) oraz silna konkurencja cenowa w detalu.

Wyniki segmentu detalicznego w obu okresach sprawozdawczych są nieporównywalne. W II półroczu 2013 roku rozpoczęto wdrażanie własnej logistyki, co wiązało się początkowo z ponoszeniem wysokich kosztów, nieadekwatnych do osiągniętych przez logistykę wyników. Z końcem I półrocza 2014 roku wdrożenie własnej logistyki zostało zakończone i segment skoncentrował się na optymalizacji procesów logistycznych. W wyniku tych działań wyniki segmentu ulegają systematycznej poprawie w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Ponadto w 2014r. do segmentu detalicznego zaliczono przeniesioną z segmentu zarządzania centralnego (z Emperia Holding S.A.) działalność pomocniczą dla segmentu detalicznego - przychody z tytułu umów pośrednictwa handlowego wraz z przypisanymi, rozliczonymi statystycznie kosztami dotyczącymi tych przychodów (przychody – 2.634 tys. zł, koszty – 632 tys. zł, wynik netto – 1.622 tys. zł).

Zdarzenia jednorazowe, które w obu okresach sprawozdawczych w istotny sposób wpłynęły na wyniki segmentu detalicznego w tych okresach :

- w 2014 roku segment detaliczny poniósł jednorazowe koszty związane ze zmniejszeniem powierzchni dwóch sklepów (Delima) w kwocie 1.644 tys. zł,
- w 2014 roku segment detaliczny rozwiązał rezerwę na umowy rodzące obciążenia (sklepy Delima) na kwotę 6.371 tys. zł, oraz odpowiednio aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.211 tys. zł,
- w 2014 roku segment detaliczny poniósł jednorazowe koszty związane z zamknięciem jednego sklepu (Delima) w kwocie 1.381 tys. zł,
- w IV kwartale 2014r. segment detaliczny poniósł dodatkowe koszty związane z połączeniem spółek detalicznych (Maro-Markety Sp. z o.o., Społem Tychy S.A. i Pilawa Sp. z o.o.) w kwocie 1.000 tys. zł, a narastająco w 2014 roku 2.033 tys. zł,
- w IV kwartale 2014r. segment detaliczny poniósł koszty związane z rozwojem formatu franczyzy i marketu w kwocie 569 tys. zł, a narastająco w 2014 roku 2.945 tys. zł,

- w IV kwartale 2014r. segment detaliczny zawiązał rezerwę na koszty remontu komór chłodniczych w kwocie 800 tys. zł,
- w 2014 roku segment detaliczny poniósł koszty związane z remodelingiem, rebrandingiem i wdrożeniem nowych floorplanów w sklepach, wyszacowane przez spółkę na poziomie 5.100 tys. zł, w tym 1.600 tys. zł utraconej marży handlowej,
- w I półroczu 2013r. segment detaliczny poniósł 3.128 tys. zł kosztów dotyczących logistyki, rozpoznanych jako koszty sprzedaży (własna logistyka została uruchomiona w miesiącu lipcu 2013 roku),
- w IV kwartale 2013r. segment detaliczny poniósł jednorazowo 362 tys. zł kosztów związanych z zamknięciem sklepu, a w 2013 roku wydatki na zamknięcie sklepów wyniosły 1.758 tys. zł.

W IV kwartale 2014 roku spółka Stokrotka Sp. z o.o. kontynuowała procesy optymalizowania własnej logistyki.

Podstawowe informacje z zakresu efektywności logistyki obrazuje poniższa tabela:

	III kwartał 2013	IV kwartał 2013	I kwartał 2014	II kwartał 2014	III kwartał 2014	IV kwartał 2014
Łączne zaopatrzenie sklepów Stokrotka w towary w okresie	352 878	406 919	374 197	388 154	386 554	403 626
Zaopatrzenie sklepów Stokrotka w towary przez własną logistykę w okresie	165 010	276 759	296 490	326 974	321 745	332 915
% zaopatrzenia sklepów Stokrotka z własnej logistyki (zaopatrzenie sklepów Stokrotka w towary przez własną logistykę /łączne zaopatrzenie sklepów Stokrotka w towary	<b>46,76%</b>	<b>68,01%</b>	<b>79,23%</b>	<b>84,24%</b>	<b>83,23%</b>	<b>82,48%</b>
Łączna wartość towarów wywiezionych do sklepów Grupy przez własną logistykę	166 710	282 381	300 932	328 409	324 328	337 083
Koszty logistyki *	15 219	20 384	19 411	20 296	20 550	23 588
Przychody logistyki	3	35	119	236	420	1 974
Koszty logistyki netto	15 216	20 349	19 292	20 060	20 130	21 614
w tym: - koszty utrzymania magazynów	1 983	2 363	2 293	2 601	2 545	2 613
- koszty obsługi logistycznej towaru	6 104	8 057	8 128	8 726	8 493	9 792
- koszty transportu	6 820	9 544	8 687	8 555	8 886	9 001
- koszty ogólne	309	385	184	178	206	208
Wskaźnik kosztów logistyki (koszty logistyki/wartość towaru wywiezionych przez logistykę do sklepów)	<b>9,13%</b>	<b>7,21%</b>	<b>6,41%</b>	<b>6,11%</b>	<b>6,21%</b>	<b>6,41%</b>
Przychody ze sprzedaży	473 018	470 774	468 347	489 368	473 248	500 431
Koszt własny sprzedaży	356 732	350 568	336 406	349 114	343 674	360 936
Marża brutto na sprzedaży	116 286	120 206	131 941	140 254	129 574	139 495
Marża brutto na sprzedaży % (wynik na sprzedaży/przychody ze sprzedaży)	24,58%	25,53%	28,17%	28,66%	27,38%	27,87%

\*/ bez uwzględniania kosztów jednorazowych logistyki w IV kwartale 2014 roku (1.800 tys. zł)

Spółka objęła całe zaplanowane zaopatrzenie sklepów własną logistyką. Pozostałe 15%-20% zaopatrzenia to towary regionalne, mrożonki, pieczywo, które na sklepy są dostarczane bezpośrednio przez producentów i dostawców. Koszty inwentaryzacji rocznej na magazynach wpłynęły na wzrost wskaźnika logistyki w IV kwartale 2014 roku o 0,26%.

### Cykl konwersji gotówki w Segmencie Detalicznym

	IV kwartał 2014	III kwartał 2014	IV kwartał 2013
Cykl rotacji zapasów w dniach <i>(średni zapas/wartości sprzedanych towarów i materiałów*90)</i>	41,7	46,9	41,9
Cykl rotacji należności w dniach <i>(średnie należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży*90)</i>	5,6	5,8	4,2
Cykl rotacji zobowiązań w dniach <i>(średnie zobowiązania z tytułu dostaw i usług/ wartości sprzedanych towarów i materiałów*90)</i>	65,5	61,1	62,9
Cykl konwersji gotówki <i>(różnica pomiędzy sumą cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji należności a cyklem rotacji zobowiązań)</i>	-18,2	-8,4	-16,8

Zmiany w cyklach rotacji kapitału obrotowego wpłynęły na wydłużenie cyklu konwersji gotówki w IV kwartale 2014 roku o 9,8 dni (specyfika ostatniego kwartału) w stosunku do III kwartału 2014 roku i o 1,4 dni w stosunku do IV kwartału 2013 roku.

### Sklepy Stokrotka

	IV kwartał 2014	IV kwartał 2013	IV kwartały 2014	IV kwartały 2013
<b>Ilość sklepów na początek okresu</b>	<b>246</b>	<b>204</b>	<b>211</b>	<b>201</b>
- sklepy otwarte	8	8	16	13
- sklepy zamknięte *	2	1	11	3
- sklepy przejęte przez Stokrotka w wyniku połączenia spółek detalicznych			36	0
<b>Ilość sklepów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>252</b>	<b>211</b>	<b>252</b>	<b>211</b>
- supermarkety własne	221	210	221	210
- markety własne	28	0	28	0
- sklepy francyzowe	3	1	3	1
średnia całkowita powierzchnia sklepów otwartych (m <sup>2</sup> )	587	774	577	871
nakłady inwestycyjne na sklepy otwarte własne	5 985	13 886	12 040	18 658

\* / 6 sklepów przejętych przez Stokrotka Sp. z o.o. w wyniku połączenia spółek detalicznych, o powierzchni poniżej 150 m<sup>2</sup> sali sprzedaży zostało w I kw 2014r zamkniętych

Sieć detaliczną Stokrotka na koniec 2014 roku tworzy łącznie 252 sklepy detaliczne, na koniec 2013 roku - 201 sklepów. W IV kwartale 2014r otwarto 8 nowych sklepów: 7 sklepów własnych i 1 sklep francyzowy, 1 sklep francyzowy i 1 sklep własny został zamknięty.

### Rentowność sklepów Stokrotka

w mln zł	rok 2014	rok 2013	IV kwartał 2014	IV kwartał 2013	III kwartały 2014	III kwartały 2013
Sprzedaż towarów	1 599,4	1 650,1	408,1	424,2	1 191,3	1 225,9
Koszty operacyjne sklepów	367,5	365,7	91,8	93,5	275,7	272,2
<b>% kosztów operacyjnych</b>	<b>22,98%</b>	<b>22,16%</b>	<b>22,49%</b>	<b>22,04%</b>	<b>23,14%</b>	<b>22,20%</b>
EBITDA*	82,0	71,1	21,9	18,3	60,1	52,8
<b>% EBITDA</b>	<b>5,13%</b>	<b>4,31%</b>	<b>5,37%</b>	<b>4,31%</b>	<b>5,04%</b>	<b>4,31%</b>

Dane na podstawie 194 sklepów Stokrotka czynnych na koniec 2012 roku

\* Wynik EBITDA uwzględniający koszty obsługi logistycznej

\*\* Koszty logistyki skorygowane o nieefektywność w III kwartale 2013

Rentowność sklepów na poziomie EBITDA z uwzględnieniem kosztów logistyki (wyliczona dla tej samej bazy sklepów) jest wyższa niż w roku ubiegłym. EBITDA za 2014 rok jest o 10,9 mln zł i 0,82 p.p. wyższa niż w okresie porównywalnym. Wzrost rentowności sklepów to efekt poprawy warunków zakupu towarów.

### Koszty centrali i marketingu Stokrotki

Okres	% kosztów centrali	% kosztów marketingu
IV kwartał 2014	2,2	1,2
III kwartał 2014	2,3	1,3
II kwartał 2014	2,5	1,0
I kwartał 2014	2,7	1,0
IV kwartał 2013	2,5	1,1
III kwartał 2013	2,4	1,7
II kwartał 2013	2,3	1,1
I kwartał 2013	2,3	0,9

Wartość kosztów odniesiona do przychodów ze sprzedaży

Wskaźnik kosztów centrali (odniesiony do przychodów ze sprzedaży) miał tendencję wzrostową w okresie od III kwartału 2013r do I kwartału 2014r, a więc w okresie wdrażania własnej logistyki i realizacji nowych projektów z nią związanych. Od II kwartału 2014r wskaźnik ten ma już tendencję spadkową.

Wskaźnik kosztów marketingu (odniesiony do przychodów ze sprzedaży) utrzymuje się na stabilnym poziomie, z okresowymi odchyleniami ( III kwartał 2013r i III kwartał 2014r).

Źródła poprawy efektywności segmentu detalicznego w następnych okresach:

- wzrost wydajności pracowników logistyki,
- rozłożenie kosztów stałych logistyki na większą ilość dystrybuowanego towaru,
- wzrost efektywności transportu pomiędzy centrum dystrybucji a magazynami regionalnymi,
- ograniczenie strat i niedoborów towarów i opakowań na magazynach i w sklepach,
- optymalizacja poziomu zapasów towarów,
- dalsze obniżenie kosztów centrali segmentu,
- poprawa warunków handlowych zakupu towarów,
- zwiększenie udziału w sprzedaży i rentowności towarów „marki własnej”,
- poprawa indeksu cenowego oferowanych towarów,
- obniżenie wagi wskaźnika kosztów marketingu w stosunku do przychodów,
- wzrost wydajności pracowników sklepów.

## Segment Nieruchomości

	IV kwartał 2014	IV kwartał 2013	%
Przychody segmentu	18 063	15 250	18,45%
Zysk ze sprzedaży	7 679	5 968	28,67%
EBITDA	12 896	65 065	-80,18%
Wynik operacyjny	9 856	62 324	-84,19%
Wynik brutto	15 983	61 771	-74,13%
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>14 878</b>	<b>61 771</b>	<b>-75,91%</b>

	IV kwartały 2014	IV kwartały 2013	%
Przychody segmentu	70 735	65 104	8,65%
Zysk ze sprzedaży	28 986	27 201	6,56%
EBITDA	43 984	95 955	-54,16%
Wynik operacyjny	31 830	85 041	-62,57%
Wynik brutto	37 396	80 548	-53,57%
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>32 972</b>	<b>80 548</b>	<b>-59,07%</b>

Wyniki segmentu są nieporównywalne ponieważ w miesiącu grudniu 2013 roku zrealizowano w Grupie transakcje zbycia części nieruchomości segmentu (łącznie 36 nieruchomości) do spółek Grupy: Elpro Development S.A. i Emperia Holding S.A. W związku z transakcją segment nieruchomości rozpoznał w IV kwartale 2013r. w wynik na pozycji pozostałe przychody operacyjne w kwocie 56 423 tys. zł. Transakcje te podlegały eliminacji w ramach konsolidacji. Transakcje zostały przeprowadzone w związku z restrukturyzacją segmentu nieruchomości.

Wyniki segmentu po wyeliminowaniu transakcji:

	IV kwartał 2014	IV kwartał 2013	%
Przychody segmentu	18 064	15 250	18,45%
Zysk ze sprzedaży	7 679	5 968	28,67%
EBITDA	12 896	8 642	49,23%
Wynik operacyjny	9 856	5 901	67,02%
Wynik brutto	15 983	5 348	198,86%
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>14 878</b>	<b>5 348</b>	<b>178,20%</b>

	IV kwartały 2014	IV kwartały 2013	%
Przychody segmentu	70 736	65 104	8,65%
Zysk ze sprzedaży	28 986	27 201	6,56%
EBITDA	43 984	39 532	11,26%
Wynik operacyjny	31 830	28 618	11,22%
Wynik brutto	37 996	24 125	55,01%
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>32 972</b>	<b>24 125</b>	<b>36,67%</b>

Segment nieruchomości osiągnął w IV kwartale 2014r przyrost przychodów ze sprzedaży o 18,45% a za 2014 rok o 8,65%. Na wzrost przychodów w istotnym stopniu wpłynęło wydzielenie w 2014 roku segmentu nieruchomości w Emperii Holding S.A.. (przesunięcie do segmentu nieruchomości 9.976 tys. zł przychodów).

Wynik segmentu w IV kwartale 2014r był lepszy od uzyskanego w okresie porównywalnym o 178,20%, a za cały 2014 rok segment osiągnął wynik o 36,67% wyższy niż w okresie porównywalnym. Na przyrost wyniku w istotnym stopniu wpłynęło wydzielenie w 2014 roku segmentu nieruchomości w Emperii Holding S.A.. (przesunięcie do segmentu nieruchomości 6.076 tys. zł wyniku brutto i 4.948 tys. zł wyniku netto) oraz zrealizowany wynik brutto na operacjach finansowych 6.109 tys. zł (odsprzedaż akcji Emperia Holding w związku z realizowanym skupem akcji opisanym w nocie nr 7.14.16.lit.d).

W IV kwartale 2014r. segment nieruchomości osiągnął 3.745 tys. zł wyniku brutto na zbyciu nieruchomości, a w IV kwartale 2013r. 2.316 tys. zł. W okresie 2014 roku zrealizowano wynik brutto na zbyciu nieruchomości 4.221 tys. zł, a w okresie porównywalnym 4.709 tys. zł zysku.

W IV kwartale 2014r, w związku ze zmianą w 2014 roku przepisów o podatku dochodowym w zakresie spółek komandytowo-akcyjnych, segment nieruchomości wykazał 1.106 tys. zł, a za 2014 rok 4.425 tys. zł podatku dochodowego od osób prawnych. W 2013 roku segment nieruchomości nie płacił podatku dochodowego,

	IV kwartał 2014	IV kwartał 2013	IV kwartały 2014	IV kwartały 2013
Ilość nieruchomości na koniec okresu	92	93	92	93
z tego: nieruchomości w budowie	7	8	7	8
nieruchomości operacyjne	85	85	85	85
z tego: nieruchomości detaliczne	79	80	79	80
nieruchomości pozostałe	6	5	6	5
średniomiesięczny dochód operacyjny netto z obiektów przeznaczonych na wynajem *	<b>3 567</b>	<b>3 441</b>	<b>3 475</b>	<b>3 418</b>
w tym: z nieruchomości detalicznych	<b>3 282</b>	<b>3 271</b>	<b>3 348</b>	<b>3 271</b>
powierzchnia najmu obiektów handlowych (m <sup>2</sup> )	91 497	92 742	91 734	91 173
w tym: najemcy powiązani	56 026	57 368	56 282	57 036
najemcy niepowiązani	35 471	35 374	35 452	34 137
średnia stawka czynszu (złoty/m <sup>2</sup> )	42,0	42,7	41,9	41,8
w tym: najemcy powiązani	43,2	43,3	43,4	42,6
najemcy niepowiązani	40,0	41,7	39,6	40,5

\* - średniomiesięczny dochód operacyjny netto (NOI) - różnica pomiędzy średniomiesięcznymi przychodami operacyjnymi z nieruchomości. a średniomiesięcznymi kosztami operacyjnymi tych nieruchomości bez uwzględnienia amortyzacji

## Segment Informatyka

	IV kwartał 2014	IV kwartał 2013	%
Przychody segmentu	8 286	7 623	8,70%
EBITDA	3 170	2 901	9,27%
Wynik operacyjny	2 879	2 005	43,61%
Wynik brutto	2 998	4 732	-36,64%
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>2 418</b>	<b>1 728</b>	<b>39,91%</b>



	IV kwartały 2014	IV kwartały 2013	%
Przychody segmentu	34 940	31 124	12,26%
EBITDA	12 309	11 219	9,72%
Wynik operacyjny	11 144	9 043	23,23%
Wynik brutto	11 558	9 477	21,96%
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>9 329</b>	<b>7 642</b>	<b>22,08%</b>

Przychody ze sprzedaży segmentu informatyka były wyższe w IV kwartale 2014r o 8,7%, a w 2014 roku o 12,26% od przychodów w okresach porównawczych.

W IV kwartale 2014r przychody segmentu do klientów zewnętrznych stanowiły 61,39% ogółu przychodów ze sprzedaży i 62,45% w III kwartale 2013r, w okresie 2014 roku przychody segmentu do klientów zewnętrznych stanowiły 61,25% ogółu przychodów ze sprzedaży, a w 2013 roku 63,01%.

Wynik segmentu za IV kwartał 2014r jest lepszy o 39,91%, a za 2014 rok o 22,08% od analogicznych wyników w okresach porównawczych. To głównie efekt lepszego o 20,61% wyniku na sprzedaży usług w 2014 roku.

### Segment Zarządzanie Centralne

	IV kwartał 2014	IV kwartał 2013	%
Przychody segmentu	199	3 124	-93,64%
EBITDA	(588)	1 363	-
Wynik operacyjny	(791)	939	-
Wynik brutto	945	3 424	-72,39%
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>679</b>	<b>3 068</b>	<b>-77,87%</b>

	IV kwartały 2014	IV kwartały 2013	%
Przychody segmentu	1 317	8 613	-84,71%
EBITDA	(1 821)	109	-
Wynik operacyjny	(2 852)	(1 597)	-
Wynik brutto	11 408	17 446	-34,61%
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>10 373</b>	<b>15 798</b>	<b>-34,34%</b>

Spadek przychodów segmentu zarządzanie centralne w 2014r to efekt:

- ograniczenia funkcji zarządzania centralnego,
- zaliczenia w 2014 roku spółki Elpro Development S.A. do segmentu nieruchomości,
- wydzielenia w Emperia Holding S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa - segmentu nieruchomości, obejmującego pięć posiadanych przez Spółkę nieruchomości i ich prezentacja w segmencie nieruchomości (przychody – 9.976 tys. zł, wynik netto – 4.948 tys. zł),
- przeniesienia działalności pomocniczej dla segmentu detalicznego (przychodów z tytułu umów pośrednictwa handlowego) wraz z przypisanymi, rozliczonymi statystycznie kosztami do segmentu detalicznego (przychody – 2.634 tys. zł, wynik netto – 1.622 tys. zł).

Najistotniejszą pozycją wyniku segmentu w obu okresach były przychody odsetkowe i dywidendowe.

Przychody dywidendowe w 2014 roku wyniosły 7.566 tys. zł, a w 2013 roku wyniosły 5.774 tys. zł. Wynik brutto na pozostałych operacjach finansowych w 2014 roku wyniósł 7.264 tys. zł, a w 2013 roku 8.736 tys. zł.

Ponadto na wynik 2014r. istotnie wpłynęły kwoty zasądzone w sporze sądowym z E&Y w łącznej kwocie 1.827 tys. zł (szczegółowo opisane w nocie 10.6)

## 7.2 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Grupa w 2014 roku rozróżnia następujące segmenty działalności:

- 1 **Sprzedaż detaliczna** (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółki zależnej: Stokrotka Sp. z o.o., oraz przeniesione z segmentu zarządzania centralnego (z Emperia Holding S.A.) przychody z tytułu umów pośrednictwa handlowego wraz z przypisanymi, rozliczonymi statystycznie kosztami dotyczącymi tych przychodów,
- 2 **Nieruchomości** (Segment Nieruchomości) obejmuje strukturę nieruchomości w Grupie Kapitałowej Emperia, w skład której wchodzi spółki: Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Ekon Sp. z o.o., P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., EMP Investment Limited, IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Elpro Development S.A. (dawniej P1 Spółka z o.o.) oraz segment nieruchomości wydodrębniony z Emperia Holding S.A.
- 3 **Spółki Zarządzania Centralnego** (Segment Zarządzanie Centralne) to segment, który pełni funkcję zarządzania, świadczenia usług holdingowych i doradztwa w ramach Grupy. W skład segmentu wchodzi spółki: Emperia Holding S.A., Eldorado Sp. z o.o.
- 4 **Informatyka** (Segment Informatyka) obejmuje działalność spółki Infinite Sp. z o.o. – świadczącej usługi informatyczne.

Grupa stosuje jednolite zasady księgowe dla wszystkich segmentów. Transakcje gospodarcze odbywające się pomiędzy segmentami dokonywane są na warunkach rynkowych. Transakcje te polegają wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacja o segmentach branżowych Grupy za IV kwartały 2014 roku kształtuje się następująco:

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	1 934 029	70 735	1 317	34 940	62 979	1 978 042
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	1 933 808	22 809	26	21 399	-	1 978 042
Przychody segmentu (innym segmentom)	221	47 926	1 291	13 541	62 979	-
Koszty segmentu ogółem	(1 931 710)	(41 749)	(4 717)	(23 868)	(64 901)	(1 937 144)
Zysk/Strata ze sprzedaży	2 319	28 986	(3 400)	11 071	(1 922)	40 898
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	(3 031)	2 844	548	73	52	382
Wynik na dz. finansowej	(5 313)	5 566	14 260	414	13 475	1 452
Wynik (brutto)	(6 025)	37 396	11 408	11 558	11 606	42 732
Podatek	(2 888)	(4 425)	(1 035)	(2 229)	259	(10 836)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>(8 913)</b>	<b>32 972</b>	<b>10 373</b>	<b>9 329</b>	<b>11 865</b>	<b>31 896</b>

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	422 036	1 261 399	556 023	22 037	1 309 507	951 988
Wartość firmy	39 200	12 844	-	-	-	52 044

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Wydatki inwestycyjne	(51 979)	(7 469)	(4 659)	(1 193)	(769)	(64 531)
Amortyzacja	(31 537)	(12 154)	(1 031)	(1 165)	(1 873)	(44 014)

Informacja o segmentach branżowych Grupy za IV kwartały 2013 roku kształtuje się następująco:

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	1 923 461	65 104	8 613	31 124	60 821	<b>1 967 480</b>
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	1 921 941	22 080	3 896	19 564	-	<b>1 967 480</b>
Przychody segmentu (innym segmentom)	1 520	43 024	4 717	11 560	60 820	-
Koszty segmentu ogółem	(1 947 329)	(37 903)	(10 409)	(22 130)	(61 547)	<b>(1 956 224)</b>
Zysk ze sprzedaży	(23 869)	27 201	(1 796)	8 994	(726)	<b>11 256</b>
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	(1 320)	57 840	199	49	53 861	<b>2 907</b>
Wynik na dz. finansowej	(7 442)	(4 493)	19 043	434	2 731	<b>4 811</b>
Wynik (brutto)	(32 631)	80 548	17 446	9 477	55 866	<b>18 974</b>
Podatek	11	-	(1 648)	(1 836)	1 702	<b>(5 175)</b>
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>(32 620)</b>	<b>80 548</b>	<b>15 798</b>	<b>7 642</b>	<b>57 569</b>	<b>13 799</b>

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	520 063	744 282	814 907	22 333	1 037 621	<b>1 063 964</b>
Wartość firmy	39 200	12 844	-	-	-	<b>52 044</b>

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Wydatki inwestycyjne	(30 740)	(6 547)	(209 086)	(2 619)	(207 653)	<b>(41 339)</b>
Amortyzacja	(28 488)	(10 914)	(1 706)	(2 176)	(1 452)	<b>(41 831)</b>

### 7.3 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

Wszelkie zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej zostały szczegółowo opisane w pkt. 6.1 oraz 6.2.10

### 7.4 Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Zarząd Emperia Holding S.A. nie opublikował prognoz dotyczących wyników za 2014 rok.

## 7.5 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu.

Akcjonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego	Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu
ALTUS TFI	1 709 678	11,23%	-	1 709 678	11,26%	1 709 678	13,30%
IPOPEMA TFI S.A.	1 433 437	9,42%	-	1 433 437	9,44%	1 433 437	10,15%
ING TFI	1 390 123	9,13%	-	1 390 123	9,16%	1 390 123	10,82%
AXA Otwarty Fundusz Emerytalny	891 992	5,86%	-	891 992	5,88%	891 992	6,94%

Na dzień przekazania raportu Emperia Holding S.A. oraz spółka zależna Elpro Development S.A. ( dawniej P1 Sp. z o.o.) posiadają łącznie 2 370 846 akcji Emperia Holding S.A. dających prawo do 2 370 846 (15,574%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 15,574% kapitału zakładowego Emitenta.

W dniu 16 stycznia 2015 Emperia Holding S.A. wprowadziła do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 43 976 akcji zwykłych na okaziciela serii P Emitenta. Informacje na ten temat znajdują się w pkt. 6.2.10a)

## 7.6 Zmiany w stanie posiadania akcji będących w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu	Akcje na 31.12.2014 r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana%	Akcje na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.
Dariusz Kalinowski	34 647	0,23%	-	34 647	0,23%
Cezary Baran	420	0,003%	-	420	0,003%

Członkowie Rady Nadzorczej	Akcje na 31.12.2014 r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana%	Akcje na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.
Artur Kawa	-	-	-	15 000	0,10%

## 7.7 Informacje o toczących się postępowaniach.

W dniu 9 maja 2012 roku Zarząd Emperia Holding S.A. skierował do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pozew przeciwko Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o zapłatę 431.053.618,65 zł tytułem naprawienia szkody poniesionej przez Spółkę w następstwie niewykonania umowy zawartej pomiędzy Emperia Holding S.A. i Eurocash S.A. a Ernst & Young Audit Sp. z o.o. Spółka poniosła szkodę w wyniku niesporządzenia przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. raportu, który stanowił podstawę ustalenia ceny za udziały i akcje zbywane na rzecz Eurocash S.A. W wyniku niewykonania zobowiązania przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. powstał spór o cenę za udziały i akcje pomiędzy Spółką a Eurocash S.A. W następstwie tego zostało

wszczęte postępowanie arbitrażowe zakończone ugodą, polegającą na sprzedaży udziałów i akcji za cenę niższą niż wynikającą z umowy inwestycyjnej pomiędzy Spółką a Eurocash S.A.

W dniu 2 stycznia 2014 r. został doręczony Spółce wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej z dnia 11 grudnia 2013 r. zasądający od Ernst & Young Audit Sp. z o.o. na rzecz Spółki kwotę 795.000 zł z odsetkami ustawowymi od dnia 6 kwietnia 2012 r. do dnia zapłaty - tytułem odszkodowania za nienależyte wykonanie umowy zawartej pomiędzy Emperia Holding S.A. i Eurocash S.A. a Ernst & Young Audit Sp. z o.o. oraz kwotę 839.180 zł - tytułem zwrotu połowy kosztów postępowania. Roszczenie w pozostałej części zostało oddalone.

W dniu 17 lutego 2014 roku Ernst & Young Audit Sp. z o.o. wpłaciła zasądzone na rzecz Spółki odszkodowanie w kwocie 795 000 zł, odsetki w kwocie 109 108,77 zł oraz kwotę 839 180 zł - tytułem zwrotu połowy kosztów postępowania, łącznie kwotę 1 827 288,77 zł. Transakcja została rozpoznana w ewidencji w I kwartale 2014 roku.

W dniu 2 kwietnia 2014 zarząd Emperia Holding S.A. skierował do Sądu Okręgowego Wydział XX Gospodarczy w Warszawie skargę o uchylenie w części wyroku Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie z dnia 11 grudnia 2013 r. W opinii Emperia Holding Sąd Arbitrażowy wydał swoje rozstrzygnięcie w sprzeczności z podstawowymi zasadami polskiego porządku prawnego w tym zasadami pełnego odszkodowania i bezwzględnej odpowiedzialności za szkodę. Zdaniem Emitenta przy orzekaniu w tej sprawie doszło do pominięcia części materiału dowodowego, naruszenia zasady równego traktowania stron oraz nie zachowano wymagań co do składu sądu polubownego. Wartość przedmiotu sporu w sprawie ze skargi, o której mowa powyżej wynosi 430.258.619 zł.

## **7.8 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.**

W IV kwartale 2014 roku Emperia Holding S.A. nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych.

Wszystkie zrealizowane IV kwartale 2014 roku połączenia w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 6.2.10.

W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych, szczegółowo opisane w nocie 7.14.5

## **7.9 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.**

W IV kwartale 2014 roku spółka dominującą Emperia nie udzieliła nowych poręczeń kredytów spółkom zależnym w wysokości przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta. Informacja o udzielonych poręczeniach znajduje się w nocie 7.14.7

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

W Grupie na dzień bilansowy nie występuje ryzyko związane z opcjami walutowymi.

## 7.11 Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym.

Wynik na transakcjach zbycia nieruchomości kształtował się następująco:

	IV kwartał 2014	IV kwartał 2013	2014 rok	2013 rok
Przychody ze zbycia nieruchomości	9 100	10 500	13 460	17 587
Koszty zbycia nieruchomości	(8 391)	(8 013)	(11 577)	(12 708)
odwrócenie korekt konsolidacyjnych	3 119	3 442	3 119	3 442
wynik brutto	3 828	5 928	5 002	8 321
podatek bieżący	(135)	-	(358)	-
podatek odroczony	(16)	(653)	(16)	(654)
<b>wynik netto</b>	<b>3 677</b>	<b>5 275</b>	<b>4 628</b>	<b>7 667</b>

Pozostałe, mniej istotne zdarzenia o nietypowym charakterze oraz ich wpływ na wynik okresu sprawozdawczego i okresu porównywalnego zostały opisane w nocie 7.1.

## 7.12 Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

### Zewnętrzne:

- Sytuacja makroekonomiczna w kraju, mierzona wskaźnikami: wzrost PKB, poziom bezrobocia, wartość netto dochodów gospodarstw domowych, poziom inflacji
- Zmiany w prawie podatkowym,
- Zmiany na rynku branżowym FMCG,
- Wzrost cen na zużywane przez Grupę towary i usługi, w szczególności paliw i mediów,
- Polityka instytucji finansowych w zakresie kredytowania firm i konsumentów (poziom stóp procentowych, marży kredytowej, zabezpieczeń),
- Sytuacja na rynku pracy i koszty płac,
- Sytuacja na rynku nieruchomości, w szczególności w segmencie deweloperskim.

### Wewnętrzne:

- Optymalizacja procesów biznesowych - pozwoli na zwiększenie efektywności działania i lepszą jakość zarządzania w segmentach,
- Wdrożenie strategii w zakresie segmentu nieruchomości i inwestycji w nieruchomości,
- Wewnętrzna polityka w zakresie kontroli kosztów,
- Dalsza poprawa efektywności własnej logistyki detalu,
- Rozwój koncepcji sieci franczyzowej pod logo Stokrotka.

## 7.13 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

### Zarząd Emperia Holding S.A.

W IV kwartale 2014 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A.

Skład Zarządu Emperia Holding S.A. na dzień 31.12.2014 roku przedstawia się następująco:



**Dariusz Kalinowski** – Prezes Zarządu, Wykształcenie wyższe, ukończył Wydział Ekonomii Uniwersytetu Szczecińskiego. Posiada stopień MBA European University Centre for Management Studies in Switzerland. Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Emperia Holding S.A.



**Cezary Baran** – Wiceprezes, Dyrektor Finansowy, Wykształcenie wyższe, ukończył Wydział Ekonomii Uniwersytetu Marii Curie Skłodowskiej w Lublinie. Posiada Licencję Doradcy Inwestycyjnego nr 241. Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy Emperia Holding S.A.

### Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A.

W IV kwartale 2014 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. na dzień 31.12.2014 roku przedstawia się następująco:

1. Artur Kawa - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Michał Kowalczewski - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
3. Andrzej Malec - Członek Rady
4. Artur Laskowski - Członek Rady Nadzorczej
5. Jarosław Wawerski – Członek Rady Nadzorczej

## 7.14 Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.

### 7.14.1 Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzeniu raportu śródrocznego i ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

Opis podstawowych zasad rachunkowości Grupy stosowanych od 1 stycznia 2005 roku zawiera pkt.6.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



#### 7.14.2 Sezonowość i cykliczność produkcji.

W ramach działalności prowadzonej przez Grupę nie występują istotne zjawiska o charakterze sezonowym bądź mające charakter cykliczny.

#### 7.14.3 Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

Zdarzenie zostało opisane w pkt. 7.11.

#### 7.14.4 Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Zmiany w IV kwartałach 2014	Zmiany 2013 roku
<b>Długoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	1 159	1 481
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	(363)	(322)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>796</b>	<b>1 159</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	7 200	5 111
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	(1 689)	2 089
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 830</b>	<b>7 200</b>

Pozostałe rezerwy	Zmiany w IV kwartałach 2014	Zmiany 2013 roku
<b>Długoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	30 432	37 808
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	(11 386)	(7 376)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>19 046</b>	<b>30 432</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	11 849	9 298
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	(1 099)	2 551
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>10 440</b>	<b>11 849</b>

### 7.14.5 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

#### Obligacje wyemitowane

##### a) ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Spółka zależna ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. posiada umowę z BRE Bankiem S.A. na realizację programów emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 150 000 tys. zł. Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w IV kwartale oraz I-IV kwartałach 2014 i 2013 roku kształtowały się następująco:

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2014 roku	Razem	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	P3 EKON Spółka z ograniczona odpowiedzialnością S.K.A	P5 EKON Spółka z ograniczona odpowiedzialnością S.K.A
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>35 000</b>	-	<b>35 000</b>	-	-	-
<i>Emisja obligacji</i>	103 500	-	103 500	-	-	-
<i>Wykup obligacji</i>	(105 000)	-	(105 000)	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>33 500</b>	-	<b>33 500</b>	-	-	-

Emisje i wykup obligacji w I-IV kwartałach 2014 roku	Razem	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	P3 EKON Spółka z ograniczona odpowiedzialnością S.K.A	P5 EKON Spółka z ograniczona odpowiedzialnością S.K.A
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>20 000</b>	-	<b>3 500</b>	<b>11 000</b>	-	<b>5 500</b>
<i>Emisja obligacji</i>	403 500	-	403 500	-	-	-
<i>Wykup obligacji</i>	(390 000)	-	(373 500)	(11 000)	-	(5 500)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>33 500</b>	-	<b>33 500</b>	-	-	-

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2013 roku	Razem	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	P3 EKON Spółka z ograniczona odpowiedzialnością S.K.A	P5 EKON Spółka z ograniczona odpowiedzialnością S.K.A
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>150 000</b>	-	<b>88 000</b>	<b>7 500</b>	<b>49 500</b>	<b>5 000</b>
<i>Emisja obligacji</i>	320 000	-	173 500	29 500	101 000	16 000
<i>Wykup obligacji</i>	(450 000)	-	(258 000)	(26 000)	(150 500)	(15 500)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>20 000</b>	-	<b>3 500</b>	<b>11 000</b>	-	<b>5 500</b>

Emisje i wykup obligacji w I-IV kwartałach 2013 roku	Razem	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	P3 EKON Spółka z ograniczona odpowiedzialnością S.K.A	P5 EKON Spółka z ograniczona odpowiedzialnością S.K.A
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>150 000</b>	-	<b>101 500</b>	<b>7 000</b>	<b>41 500</b>	-
<i>Emisja obligacji</i>	1 669 500	-	1 011 000	106 000	509 000	43 500
<i>Wykup obligacji</i>	(1 799 500)	-	(1 109 000)	(102 000)	(550 500)	(38 000)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>20 000</b>	-	<b>3 500</b>	<b>11 000</b>	-	<b>5 500</b>

##### b) Stokrotka Sp. z o.o.

Spółka zależna Stokrotka Sp. z o.o. posiada umowę podpisaną z BRE Bankiem S.A. na realizację programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 150 000 tys. zł. Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Stokrotka Sp. z o.o. w IV kwartale oraz I-IV kwartałach 2014 i 2013 roku kształtowały się następująco:

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2014 roku	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	Infinite Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	121 000	-	118 500	-	2 500
Emisja obligacji	382 400	-	373 900	-	8 500
Wykup obligacji	(403 400)	-	(392 400)	-	(11 000)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>100 000</b>	<b>-</b>	<b>100 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Emisje i wykup obligacji w I-IV kwartałach 2014 roku	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	Infinite Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	128 000	-	128 000	-	-
Emisja obligacji	1 299 400	-	1 279 900	6 000	13 500
Wykup obligacji	(1 327 400)	-	(1 307 900)	(6 000)	(13 500)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>100 000</b>	<b>-</b>	<b>100 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2013 roku	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A
Stan na początek okresu	87 000	-	87 000	-
Emisja obligacji	336 000	-	336 000	-
Wykup obligacji	(295 000)	-	(295 000)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>128 000</b>	<b>-</b>	<b>128 000</b>	<b>-</b>

Emisje i wykup obligacji w I-IV kwartałach 2013 roku	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A
Stan na początek okresu	92 000	-	92 000	-
Emisja obligacji	1 219 000	-	1 218 000	1 000
Wykup obligacji	(1 183 000)	-	(1 182 000)	(1 000)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>128 000</b>	<b>-</b>	<b>128 000</b>	<b>-</b>

c) Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.)

Spółka zależna Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.) posiada umowę podpisaną z BRE Bankiem S.A. na realizację programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 200 000 tys. zł. Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.) w IV kwartale oraz I-IV kwartałach 2014 i 2013 roku kształtowały się następująco:

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2014 roku	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	Infinite Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	163 000	-	-	56 000	100 000	7 000
Emisja obligacji	530 500	-	-	173 000	326 500	31 000
Wykup obligacji	(513 000)	-	-	(171 000)	(315 000)	(27 000)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>180 500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58 000</b>	<b>111 500</b>	<b>11 000</b>

Emisje i wykup obligacji w I-IV kwartałach 2014 roku	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	Infinite Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	172 000	-	21 000	49 000	102 000	-
Emisja obligacji	1 812 500	-	-	618 000	1 092 500	102 000
Wykup obligacji	(1 804 000)	-	(21 000)	(609 000)	(1 083 000)	(91 000)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>180 500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58 000</b>	<b>111 500</b>	<b>11 000</b>

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2013 roku	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A
<b>Stan na początek okresu</b>	-	-	-	-	-
Emisja obligacji	233 900	-	82 900	49 000	102 000
Wykup obligacji	(61 900)	-	(61 900)	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>172 000</b>	-	<b>21 000</b>	<b>49 000</b>	<b>102 000</b>

Emisje i wykup obligacji w I- IV kwartałach 2013 roku	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A
<b>Stan na początek okresu</b>	-	-	-	-	-
Emisja obligacji	233 900	-	82 900	49 000	102 000
Wykup obligacji	(61 900)	-	(61 900)	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>172 000</b>	-	<b>21 000</b>	<b>49 000</b>	<b>102 000</b>

Ponadto w dniu 12 czerwca 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. podjął uchwałę o wyemitowaniu przez Spółkę 114 564 sztuk obligacji serii A. Propozycje ich nabycia została skierowana do Millennium Dom Maklerski S.A.

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2014

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. zł)	Termin wykupu	Stan na 31.12.2014
Stokrotka Sp. z o.o.	0132*	100 000	2015-01-23	-
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	0155*	33 500	2015-01-23	-
Elpro Development S.A. ( dawniej P1 Sp. z o.o.)	0023*	11 000	2015-01-23	-
Elpro Development S.A. ( dawniej P1 Sp. z o.o.)	0023*	58 000	2015-01-23	-
Elpro Development S.A. ( dawniej P1 Sp. z o.o.)	0023*	111 500	2015-01-23	-
<b>Razem obligacje wyemitowane przez Grupę</b>				-
Pozostałe				-
<b>Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych</b>				-

krótkoterminowe

długoterminowe

\* Obligacje zostały nabyte przez spółki należące do Grupy podlegające konsolidacji, tym samym podlegają wyłączeniu w niniejszym sprawozdaniu

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2013

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. zł)	Termin wykupu	Stan na 31.12.2013
Stokrotka Sp. z o.o.	0114*	10 000	2014-01-24	-
Stokrotka Sp. z o.o.	0115*	118 000	2014-01-24	-
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	0144*	3 500	2014-01-24	-
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	0144*	11 000	2014-01-24	-
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	0144*	5 500	2014-01-24	-
Elpro Development S.A. ( dawniej P1 Sp. z o.o.)	0004*	21 000	2014-01-24	-
Elpro Development S.A. ( dawniej P1 Sp. z o.o.)	0002*	49 000	2014-01-24	-
Elpro Development S.A. ( dawniej P1 Sp. z o.o.)	0004*	51 000	2014-01-24	-
Elpro Development S.A. ( dawniej P1 Sp. z o.o.)	0005*	51 000	2014-01-24	-
<b>Razem obligacje wyemitowane przez Grupę</b>				-
Pozostałe				-
<b>Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych</b>				-

krótkoterminowe

długoterminowe

\* Obligacje zostały nabyte przez spółki należące do Grupy podlegające konsolidacji, tym samym podlegają wyłączeniu w niniejszym sprawozdaniu

#### 7.14.6 Wypłacone i otrzymane dywidendy

W IV kwartale 2014 roku nie wystąpiła wypłata dywidendy.

#### 7.14.7 Zmiany zobowiązań pozabilansowych

Zobowiązania pozabilansowe dotyczą zabezpieczeń udzielonych Grupie kredytów i gwarancji bankowych oraz udzielonych poręczeń majątkowych.

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w IV kwartałach 2014 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
<b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego</b>			
Stan na początek okresu	-	19 939	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	(4 939)	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>15 000</b>	<b>-</b>
<b>Poręczenia</b>			
Stan na początek okresu	-	43 000	17 096
Zwiększenia w okresie	-	4 500	13 150
Zmniejszenia w okresie	-	-	(7 000)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>47 500</b>	<b>23 246</b>

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2013 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
<b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego</b>			
Stan na początek okresu	-	3 295	-
Zwiększenia w okresie	-	16 784	-
Zmniejszenia w okresie	-	(140)	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>19 939</b>	<b>-</b>
<b>Poręczenia</b>			
Stan na początek okresu	-	157	251
Zwiększenia w okresie	-	43 000	21 845
Zmniejszenia w okresie	-	(157)	(5 000)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>43 000</b>	<b>17 096</b>

#### 7.14.8 Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zapasów i innych aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.

Zasady tworzenia i odwracania odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, z tytułu aktualizacji wartości zapasów oraz z tytułu aktualizacji wartości należności w Grupie nie uległy zmianie w stosunku do zasad przyjętych w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym.

<b>Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałe</b>		<b>Zmiany w IV kwartałach 2014</b>
Stan na początek okresu		9 427
	Zawiązanie odpisu	1 290
	Rozwiązanie odpisu	(2 795)
	Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>7 921</b>
<b>Odpisy aktualizacyjne wartość należności</b>		
Stan na początek okresu		9 944
	Zawiązanie odpisu	2 346
	Rozwiązanie odpisu	(1 165)
	Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-
	Spisane po za RZiS*	(1 639)
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>9 486</b>
<b>Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów</b>		
Stan na początek okresu		10 031
	Zawiązanie odpisu	13 744
	Rozwiązanie odpisu	(8 045)
	zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>15 730</b>
<b>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji</b>		
Stan na początek okresu		515
	Zawiązanie odpisu	11 475
	Rozwiązanie odpisu	(7 095)
	Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>4 895</b>
<b>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów</b>		
Stan na początek okresu		9 516
	Zawiązanie odpisu	2 269
	Rozwiązanie odpisu	(950)
	Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>10 835</b>

\*spisane należności na które został uprzednio zawiązany odpis aktualizujący i których nieściągalność została udokumentowana.

<b>Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałe</b>		<b>Zmiany w 2013 roku</b>
Stan na początek okresu		8 966
	Zawiązanie odpisu	477
	Rozwiązanie odpisu	(16)
	Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>9 427</b>
<b>Odpisy aktualizacyjne wartość należności</b>		
Stan na początek okresu		10 121
	Zawiązanie odpisu	3 066
	Rozwiązanie odpisu	(2 241)
	Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-
	Spisane po za RZiS*	(1 002)
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>9 944</b>

<b>Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów</b>		
Stan na początek okresu		5 504
	Zawiązanie odpisu	16 612
	Rozwiązanie odpisu	(12 085)
	<i>zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	-
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>10 031</b>

#### 7.14.9 Rozwiązanie/Zawiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

Zdarzenie nie wystąpiło w grupie w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym.

#### 7.14.10 Odroczonego podatek dochodowy

<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>Zmiany w IV kwartałach 2014</b>	<b>Zmiany w 2013 roku</b>
Stan na początek okresu	20 053	21 148
	Zwiększenie aktywa	3 078
	Zmniejszenie aktywa	(4 173)
	<i>Zmiana w skutek przejęcia jednostki</i>	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>17 597</b>	<b>20 053</b>

<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>	<b>Zmiany w IV kwartałach 2014</b>	<b>Zmiany w 2013 roku</b>
Stan na początek okresu	2 229	1 992
	Zawiązanie rezerwy	3 508
	Rozwiązanie rezerwy	(3 271)
	<i>Zmiana w skutek przejęcia jednostki</i>	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 744</b>	<b>2 229</b>

#### 7.14.11 Leasing finansowy oraz operacyjny

##### a) Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>31 grudnia 2014</b>	
	<b>Minimalne opłaty</b>	<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat</b>
<i>w okresie do 1 roku</i>	1 282	903
<i>w okresie od 1 roku do 5 lat</i>	2 930	2 647
<i>w okresie powyżej 5 lat</i>	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 212</b>	<b>3 550</b>

<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>31 grudnia 2013</b>	
	<b>Minimalne opłaty</b>	<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat</b>
<i>w okresie do 1 roku</i>	1 204	804
<i>w okresie od 1 roku do 5 lat</i>	4 212	3 636
<i>w okresie powyżej 5 lat</i>	-	-
<b>Razem</b>	<b>5 416</b>	<b>4 440</b>



**b) Leasing operacyjny**

Zdarzenie nie wystąpiło w grupie w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym.

**c) Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4**

**IV kwartał 2014**

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2014	Na 31.12.2015	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	82 673	118 394	471 797	589 510
	nieokreślony	2 753	2 854	11 414	14 268
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	16	4	-	-
	nieokreślony	94	94	377	471
Środki transportu	określony	6 824	6 334	25 337	31 672
	nieokreślony	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-

Dla umów na czas nieokreślony, do wycień przyjęto okres 10-letni

**Rok 2013**

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2013	Na 31.12.2014	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	74 588	110 409	437 841	545 220
	nieokreślony	3 590	3 329	13 316	16 644
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	12	16	4	-
	nieokreślony	68	74	276	350
Środki transportu	określony	3 517	6 353	19 173	2 663
	nieokreślony	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-

Dla umów na czas nieokreślony, do wycień przyjęto okres 10-letni

**7.14.12 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.**

W IV kwartale 2014 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

**7.14.13 Korekty błędów poprzednich okresów.**

W IV kwartale 2014 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

**7.14.14 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych.**

W IV kwartale 2014 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

#### 7.14.15 Działalność społeczna Grupy Handlowej Emperia.

Działalność społeczna odgrywa istotną rolę w polityce Grupy, przejawem tego jest funkcjonowanie Fundacji Emperia oraz realizacja szeregu programów koncentrujących się na pomocy potrzebującym.



Fundacja Emperia powstała w 2010 roku. Prowadzi działania na rzecz Pracowników i ich najbliższych, którzy znaleźli się w trudnych sytuacjach życiowych.

Z pomocy Fundacji korzystają pracownicy i ich najbliżsi - dzieci i współmałżonkowie, rodzice, a także byli Pracownicy, których umowa z firmą wygasła na skutek przejścia na emeryturę lub rentę. Fundacja wspiera również rozwój dzieci i młodzieży.

Fundacja dofinansowuje zakup leków i opatrunków oraz wizyt u lekarzy specjalistów, a także pokrywa koszty rehabilitacji, wyjazdów zdrowotnych. Fundacja pomaga również swoim beneficjentom w uzyskiwaniu pomocy z innych źródeł.



Konkurs Stokrotka Pomaga to konkurs na wolontariat pracowniczy. W kolejnych edycjach konkursu Pracownicy osiągnęli wspólnie niesamowite wyniki. Do tej pory udało się zrealizować 18 projektów, w których wzięło udział ponad 100 wolontariuszy ze spółki Stokrotka Sp. z o.o.



Akcja polegała na przygotowaniu świątecznego prezentu dla konkretnej, potrzebującej rodziny. Wolontariusze ze spółki Stokrotka Sp. z o.o. zebrali się w liczne grupy w całej Polsce, wybrali rodzinę, której chcieli pomóc (sytuacja rodziny i jej potrzeby były dokładnie opisane). Kolejnym etapem było tworzenie paczek, które trafiły do magazynu, do którego była przypisana rodzina, a następnie do potrzebujących. Szlachetne paczki o łącznej wartości kilkunastu milionów złotych otrzymało prawie 12 000 potrzebujących rodzin z całej Polski.



#### Akcja oddawania krwi

W lipcu 2014 w Centrali Grupy miała miejsce trzecia odsłona Akcji Oddawania Krwi przez pracowników firmy. Specjalnie na tę okoliczność sprowadzony został specjalistyczny bus wyposażony w sprzęt do mobilnego poboru krwi, w którym – na naszym parkingu – pracownicy chętnie ustawiali się w kolejce do wsparcia Centrum Krwiodawstwa. Lipcowa Akcja Oddawania Krwi była odpowiedzią na apel Centrum o pomoc w uzupełnieniu drastycznie malejących zapasów krwi, niezbędnych do ratowania życia ludzi. Pracownicy Stokrotki zareagowali jak zawsze niezwłocznie, blisko 10 % zatrudnionych w Centrali stawilo się w czerwonym busie. Z ponad 30

przebadanych osób, 15 zostało krwiodawcami, można zatem śmiało stwierdzić, że Akcja Oddawania Krwi w Stokrotce bardzo mocno przyczyniła się do poprawy stanu zapasów Centrum Krwiodawstwa w Lublinie.



### Podziel się Posiłkiem

Partnerami Handlowymi programu Podziel się Posiłkiem była sieć supermarketów Stokrotka. Program Podziel się Posiłkiem ma na celu walkę z niedożywieniem wśród dzieci i opiera się na współdziałaniu wielu osób i organizacji. Do tej pory napełnionych zostało już 10 milionów talerzyków. Oprócz wymiernych wyników w postaci posiłków dla dzieci, program realizuje również cele edukacyjnej społeczne. Istotnymi elementami, które wpisują się w ten plan są: budowanie świadomości społecznej dotyczącej problemu niedożywienia dzieci oraz aktywizowanie lokalnych liderów i organizacji do podejmowania decyzji na rzecz rozwiązania tego problemu. Dzięki działaniom i pomysłom ludzi o wielkich sercach Program jest jednym z najpopularniejszych, angażujących kilka tysięcy uczestników i wolontariuszy, wydarzeń społecznych w Polsce.



**Ochrona środowiska** jest jednym z największych cywilizacyjnych wyzwań XXI wieku. Globalne problemy mogą zostać rozwiązane jedynie, gdy wszyscy zaangażujemy się w działania.

Stokrotka zatrudnia 7500 Pracowników w 240 sklepach, 10 magazynach, Centrali. Codziennie odwiedza nas tysiące Klientów. Wśród takiej liczby osób i w tak wielu miejscach wdramy podstawowe działania proekologiczne:

- zbieramy plastikowe nakrętki, jednocześnie wspierając akcje charytatywne
- gromadzimy zużyte baterie, oddając je potem do bezpiecznej utylizacji
- zapewniamy biodegradowalne siatki
- oszczędzamy światło - dzięki energooszczędnym żarówkom i edukacji Pracowników
- segregujemy śmieci



### Mammobusy

Stokrotka włącza się w akcję profilaktyki raka piersi. Przy naszych supermarketach w całej Polsce często można zobaczyć mammobusy, w których wykonywane są specjalistyczne badania.

### Oferta dla studentów i absolwentów

Miesięczne  
Praktyki Bezpłatne

Nasza firma stawia na aktywność, kreatywność i zaangażowanie swoich pracowników, dlatego bardzo często w jej szeregach wstępują ludzie młodzi, bez doświadczenia zawodowego – często absolwenci różnych praktyk.

Przez cały rok zapraszamy Studentów i Absolwentów do odbywania praktyk w Stokrotka Sp. z o.o. Każdego miesiąca gościemy ok. 10 praktykantów. Najlepszym - oferujemy możliwość zatrudnienia.

Od kilku lat stale współpracujemy z Uczelniami i organizacjami studenckimi. Jedną z naszych propozycji kierowanych do studentów jest możliwość odbycia praktyk – poznania firmy, zdobycia pierwszych, cennych doświadczeń zawodowych.

Korzyści dla Praktykantów:

- zdobycie ciekawego, wartościowego doświadczenia zawodowego,
- nowe umiejętności oraz wiedza zawodowa, praktyczna,
- poznanie firmy – jej standardów i oczekiwań wobec przyszłych pracowników
- możliwość umieszczania informacji o odbytej praktyce w swoim CV.

W 2013r. zostało zatrudnionych 15 osób - po odbyciu bezpłatnych praktyk.

## Letnia Szkoła Menadżera

Letnia Szkoła Menadżera to płatne praktyki wakacyjne w działach Centrali firmy.

Co zyska uczestnik Letniej Szkoły Menadżera?

- wynagrodzenie
- cenne doświadczenie zawodowe
- znajomość jednej z większych firm z branży FMCG
- umiejętności realizacji projektu biznesowego pod okiem profesjonalnego opiekuna
- udział w szytych na miarę szkoleniach

Wielu absolwentów praktyk znajduje u nas zatrudnienie.



### **Puszka dla głodnego brzuszka**

Nasza firma postanowiła zaangażować się w pomoc zwierzacom. W wielu supermarketach sieci cyklicznie będą organizowane zbiórki karmy dla psów i kotów ze schronisk, które zadeklarują chęć współpracy ze Stokrotką.

Hasłem przyświecającym tej akcji jest „Puszka dla głodnego brzuszka”. Chcemy zwrócić uwagę swoich Klientów na kłopoty z jakimi borykają się na co dzień polskie schroniska dla czworonogów: przepiętnienie i brak wystarczających środków pozwalających na zaspokajanie potrzeb zwierząt. Dlatego świetną okazją do wsparcia konkretnej, najbliższej Klientom placówki jest przekazanie pożywienia dla bezdomnych czworonogów podczas swoich codziennych zakupów. Gest nie wymagający wysiłku, a jakże ważny dla zwierząt pozbawionych możliwości mieszkania z kochającymi i dbającymi o nich właścicielami.



### **Dni Otwarte**

Nasza firma regularnie organizuje w swojej Centrali w Lublinie Dni Otwarte dla studentów. Dzięki tej inicjatywie młodzi ludzie mogą bliżej poznać firmę i interesujące ich obszary naszej działalności. Wiele z osób, którzy nas odwiedzili, aplikuje następnie na bezpłatne praktyki, Letnią Szkołę Menadżera oraz odpowiada na konkretne oferty pracy. Cieszymy się, że możemy odpowiadać na zapotrzebowanie studentów.



### **Nagrody dla Pracowników**

Zgodnie z naszymi wartościami, staramy się doceniać i chwalić naszych Pracowników. Zarówno Pracownicy Sklepów, jak i Centrali, są wyróżniani za zaangażowanie i orientację na Klientów. Poza nagradzaniem za rzetelną pracę, organizujemy również liczne konkursy pobudzające kreatywność i otwartość. Jednym z takich konkursów jest Prosty Pomysł Duże Korzyści, w którym można zgłaszać swoje pomysły na innowacje w codziennej pracy.



### **Sponsoring**

Dostrzegamy potencjał w społecznym zaangażowaniu firmy. Doceniamy ważne lokalne inicjatywy, które gromadzą wiele osób. Dzięki wsparciu lokalnych wydarzeń, akcji i imprez, mamy również szansę na promocję.



### **Targi Praktyk i Pracy**

Regularnie bierzemy udział w targach praktyk i pracy w całej Polsce. Wierzymy, że osoby aktywnie poszukujące pracy będą zainteresowane naszą ofertą. Jesteśmy przekonani, że dzięki naszemu zaangażowaniu na rynku pracy, zyskujemy wartościowych i lojalnych Pracowników, jednocześnie pracując nad dobrym wizerunkiem firmy jako pracodawcy.

#### 7.14.16 Inne istotne zdarzenia.

##### a) Nabywanie akcji Emperia Holding S.A. w ramach realizacji programu skupu akcji Emperia Holding S.A. przez spółkę zależną Elpro Development S.A. ( dawniej P1 Sp. z o.o.)

W wyniku realizacji upoważnienia udzielonego uchwałą nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 11 października 2012 roku w sprawie wyrażenia przez Walne Zgromadzenie Spółki zgody na nabywanie przez Emperia Holding S.A. i jej spółki zależne akcji własnych i określenie zasad nabywania akcji oraz w sprawie zgody na zawarcie umów pomiędzy Emperia i spółkami zależnymi oraz z uchwałą nr 3/04/2014 Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A z dnia 08.04.2014 roku, spółka zależna Elpro Development S.A. (dawniej P1 Spółka z o.o.) nabyła w transakcjach pakietowych następujące pakiety akcji celem ich dalszego umorzenia:

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Wartość nominalna akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji (w zł)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emperia Holding S.A	% kapitału zakładowego Spółki
3 października 2014	28 490	1 zł	51,11	28 490	0,188%
8 października 2014	20 592	1 zł	49,39	20 592	0,136%
10 października 2014	26 292	1 zł	51,15	26 292	0,173%
15 października 2014	27 385	1 zł	49,44	27 385	0,180%
17 października 2014	17 700	1 zł	48,31	17 700	0,117%
22 października 2014	26 308	1 zł	47,17	26 308	0,173%
24 października 2014	16 999	1 zł	45,90	16 999	0,112%
31 października 2014	28 753	1 zł	50,33	28 753	0,189%
7 listopada 2014	27 095	1 zł	49,73	27 095	0,178%
18 listopada 2014	24 949	1 zł	48,63	24 949	0,164%
28 listopada 2014	22 620	1 zł	47,39	22 620	0,149%
10 grudnia 2014	24 255	1 zł	50,10	24 255	0,160%
23 grudnia 2014	22 386	1 zł	50,93	22 386	0,147%

Spółka Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.) oraz Emperia Holding S.A. posiadają łącznie 2 281 605 akcji Emitenta dających prawo do 2 281 605 (15,031%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 13,031% kapitału zakładowego Emitenta

##### b) Wykup i umorzenie Obligacji serii A w ramach realizacji Programu Motywacyjnego

W dniu 8 października 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał od Millennium Dom Maklerski S.A. informację o wykonaniu czynności wykupu w 2 160 sztuk Obligacji serii A z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii P. Wykup oraz umorzenie Obligacji przez Spółkę od Osób Uprawnionych nastąpił w ramach realizacji Programu Motywacyjnego, Średnia jednostkowa cena nabytych Obligacji wyniosła 1 grosz i była równa jej wartości nominalnej.

W dniu 12 listopada 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał od Millennium Dom Maklerski S.A. informację o wykonaniu czynności wykupu w 452 sztuk Obligacji serii A z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii P. Wykup oraz umorzenie Obligacji przez Spółkę od Osób Uprawnionych nastąpił w ramach realizacji Programu Motywacyjnego. Średnia jednostkowa cena nabytych Obligacji wyniosła 1 grosz i była równa jej wartości nominalnej

W dniu 9 grudnia 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał od Millennium Dom Maklerski S.A. informację o wykonaniu czynności wykupu w 41 364 sztuk Obligacji serii A z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii P. Wykup oraz umorzenie Obligacji przez Spółkę od Osób Uprawnionych nastąpił w ramach realizacji Programu Motywacyjnego. Średnia jednostkowa cena nabytych Obligacji wyniosła 1 grosz i była równa jej wartości nominalnej

**c) Emisja i wykup obligacji w ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.**

W dniu 10 października 2014 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.) wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 14 listopada 2014 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 324 mln zł.

W dniu 14 listopada 2014 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.) wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 12 grudnia 2014 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 336 mln zł.

W dniu 12 grudnia 2014 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.) wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 23 stycznia 2015 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 340,5 mln zł.

**d) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. od spółki zależnej Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.)**

W dniu 30 października 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, iż Emitent za zgodą akcjonariuszy, nabył w celu umorzenia od spółki zależnej Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.) 1 411 532 akcji Emitenta zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda. Nabyte akcje stanowią 9,299% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniają do 1 411 532 (9,299%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. Średnie wynagrodzenie za jedną akcję wyniosło 65,98 zł.

Po zawartej transakcji Emitent posiada 2 031 547 akcji własnych dających prawo do 2 031 547 (13,383%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i stanowiących 13,383% kapitału zakładowego Emitenta. Natomiast spółka Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.) po zawartej transakcji nie posiada akcji Emitenta.

**e) Zawieszenie prac nad przygotowaniem podziału Emperia Holding S.A.**

W dniu 30 października 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że po analizie sytuacji na rynku handlu detalicznego i niesatysfakcjonujących wycen spółek detalicznych na rynkach kapitałowych, podjął w dniu 30 października 2014 r. decyzję o zawieszeniu prac nad przygotowaniem podziału spółki, o którym Emitent informował w dniu 16.01.2014 r. W związku z powyższym termin zakończenia procedury podziału ulega przesunięciu. Wyznaczenie daty zakończenia rozpoczętej procedury będzie zależne od bieżącej oceny sytuacji rynkowej oraz ewentualnych przyszłych decyzji spółki co do udziału w konsolidacji operacyjnej i kapitałowej rynku handlu detalicznego.

**f) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A.**

W dniu 26 listopada 2014 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. Przedmiotem obrad NWZ było podjęcie uchwały w sprawie umorzenia akcji własnych nabytych przez spółkę i obniżeniu kapitału zakładowego, podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgodny na nabywanie akcji Emperia Holding S.A. przez spółki zależne w celu ich umorzenia, podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu spółki w zakresie terminu obowiązywania opcji sprzedaży oraz zmian dotyczących niezależnego członka Rady Nadzorczej.



**g) Oferta zakupu akcji Emperia Holding S.A. przez spółkę zależną Elpro Development S.A. ( dawniej P1 Sp. z o.o.)**

W dniu 12 grudnia 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. ogłosił ofertę nabycia akcji Emperia Holding S.A. przez spółkę zależną Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.) Przedmiotem oferty zakupu były akcje zwykłe na okaziciela w liczbie nie większej niż 100 000 akcji. Cena zakupu akcji wynosiła 50 zł za jedną akcję.

W ramach ogłoszonej oferty spółka Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.) nabyła 100 000 akcji stanowiących 0,659% kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. i uprawniających do 100 000 (0,659%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Skupione akcje mają zostać umorzone przez Emitenta.

**h) Zawiadomienia o transakcjach dokonanych przez osoby mające dostęp do informacji poufnych**

W dniu 19 grudnia 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał informacje, że Członek Rady Nadzorczej Spółki przekazał w formie darowizny 15 000 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. Darowizna została przekazana na mocy umowy cywilno-prawnej zawartej poza rynkiem regulowanym.

W dniu 19 grudnia 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał informacje, że osoba blisko związana z Członkiem Rady Nadzorczej Spółki otrzymała w formie darowizny 15 000 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. Darowizna została przekazana na mocy umowy cywilno-prawnej zawartej poza rynkiem regulowanym.

W dniu 19 grudnia 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał informacje, że osoba blisko związana z Członkiem Rady Nadzorczej Spółki przekazała w formie darowizny 15 000 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. Darowizna została przekazana na mocy umowy cywilno-prawnej zawartej poza rynkiem regulowanym.

**i) Uchwała Zarządu Emperia Holding S.A. w sprawie przedłużenia okresu trwania „Programu skupu akcji Emperia Holding S.A.**

W dniu 30 grudnia 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. podjął uchwałę na mocy której czas trwania „Programu skupu akcji EMPERIA HOLDING S.A. przez spółkę ELPRO DEVELOPMENT S.A. w Lublinie (dawniej P1 Sp. z o.o.)” został wydłużony do 31 marca 2015 roku.

**7.14.17 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania.**

**a) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. w ramach realizacji programu skupu akcji Emperia Holding S.A. przez spółkę zależną Elpro Development S.A. ( dawniej P1 Sp. z o.o.)**

W wyniku realizacji upoważnienia udzielonego uchwałą nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 11 października 2012 roku w sprawie wyrażenia przez Walne Zgromadzenie Spółki zgody na nabywanie przez Emperia Holding S.A. i jej spółki zależne akcji własnych i określenie zasad nabywania akcji oraz w sprawie zgody na zawarcie umów pomiędzy Emperia i spółkami zależnymi oraz z uchwałą nr 3/04/2014 Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A z dnia 08.04.2014 roku, spółka zależna Elpro Development S.A. (dawniej P1 Spółka z o.o.) nabyła w transakcjach pakietowych następujące pakiety akcji celem ich dalszego umorzenia:

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Wartość nominalna akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji (w zł)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emperia Holding S.A	% kapitału zakładowego Spółki
13 stycznia 2015	10 730	1 zł	49,90	10 730	0,071%
29 stycznia 2015	25 231	1 zł	50,05	25 231	0,166%
9 luty 2015	21 785	1 zł	54,18	21 785	0,143%
18 luty 2015	31 495	1 zł	53,87	31 495	0,207%

Spółka Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.) oraz Emperia Holding S.A. posiadają łącznie 2 370 846 akcji Emitenta dających prawo do 2 370 846 (15,574 %) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 15,574 % kapitału zakładowego Emitenta

**b) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. przez członka Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.**

W dniu 16 stycznia 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że otrzymał zawiadomienie od osoby wchodzącej w skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. o zarejestrowaniu na jej rachunku papierów wartościowych 15 000 akcji Emperia Holding S.A. serii P nabytych w ramach Programu Opcji Menedżerskich. Akcje zostały objęte po cenie 24,82 zł.

**c) Emisja i wykup obligacji w ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.**

W dniu 23 stycznia 2015 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.) wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 27 lutego 2015 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 336 mln zł.

W dniu 27 lutego 2015 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.) wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 27 marca 2015 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 331 mln zł.

**d) Uchwała Zarządu Emperia Holding S.A. dotycząca zmian „Programu skupu akcji Emperia Holding S.A. przez spółkę Elpro Development S.A. w Lublinie (dawniej P1 Sp. z o.o.)”**

W dniu 29 stycznia 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o podjęciu uchwał dotyczących zmian Programu skupu akcji Emperia Holding S.A. przez spółkę Elpro Development S.A. w Lublinie (dawniej P1 Sp. z o.o.). Na mocy przyjętych uchwał, kwota przeznaczona na nabycie akcji własnych została zwiększona do 70 mln zł oraz przedłużony został czas trwania skupu do 31 grudnia 2015.

## 8. Skrócone sprawozdanie finansowe Emperia Holding S.A.

### 8.1 Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	Zł		EURO	
		Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
		01.01.2014 do 31.12.2014	01.01.2013 do 31.12.2013	01.01.2014 do 31.12.2014	01.01.2013 do 31.12.2013
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 934	6 396	3 326	1 519
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 546	(3 622)	1 085	(860)
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19 376	13 825	4 625	3 283
IV.	Zysk (strata) okresu	16 832	12 177	4 018	2 892
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	111 158	(9 417)	26 534	(2 236)
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(52 801)	39 045	(12 604)	9 272
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(102 606)	(13 372)	(24 492)	(3 175)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(44 248)	16 255	(10 562)	3 860
IX.	Aktywa razem	595 511	584 016	139 716	140 822
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	100 584	3 314	23 599	799
XI.	Zobowiązania długoterminowe ogółem	797	656	187	158
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	99 787	2 658	23 412	641
XIII.	Kapitał własny	494 927	580 702	116 117	140 023
XIV.	Kapitał zakładowy	15 180	15 115	3 561	3 645
XV.	Liczba akcji	15 179 589	15 115 161	15 179 589	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	13 440 114	14 235 425	13 440 114	14 235 425
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany* (w Zł\EURO)	1,25	0,86	0,30	0,20
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany** (w Zł\EURO)	1,25	0,85	0,30	0,20
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję *(w Zł\EURO)	36,82	40,79	8,64	9,84
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ** (w Zł\EURO)	36,76	40,50	8,62	9,77
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w Zł\EURO)	0,90	0,93	0,22	0,21

\* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

\*\* wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Średnioważona liczba akcji:

- dla IV kwartałów 2014: dla miesięcy styczeń-grudzień 13 440 114;
- dla IV kwartałów 2013: dla miesięcy styczeń-grudzień 14 235 425.

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla IV kwartału 2014 roku wyniósł 4,1893 Zł/EURO, a dla IV kwartału 2013 roku wyniósł 4,2110 Zł /EURO;
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.12.2014 roku - 4,2623Zł/EURO, a na 31.12.2013 roku - 4,1472 Zł/EURO;
3. Pozycje zadeklarowanej dywidendy przeliczono wg średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień wypłaty dywidendy tj.30.06.2014 roku – 4,1609 Zł/EURO, a na 26.06.2013 roku wyniósł 4,3348 Zł/EURO.

## 8.2 Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Emperia Holding S.A.

	31 grudnia 2014	30 września 2014	31 grudnia 2013	30 września 2013
<b>Majątek trwały</b>	<b>384 877</b>	<b>390 520</b>	<b>321 401</b>	<b>285 955</b>
Rzeczowy majątek trwały	46 997	52 628	51 168	15 369
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Wartości niematerialne	1 588	1 777	3 582	3 870
Aktywa finansowe	336 204	336 041	266 493	266 393
Należności długoterminowe	-	-	56	226
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	87	73	99	97
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1	1	3	-
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>210 634</b>	<b>197 568</b>	<b>262 615</b>	<b>296 707</b>
Zapasy	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	1 241	1 511	11 337	2 262
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe	163 997	188 609	152 131	174 815
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	89	88	83	319
Środki pieniężne	45 307	7 360	89 555	107 598
Inne aktywa finansowe	-	-	6 497	11 713
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	3 012	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>595 511</b>	<b>588 088</b>	<b>584 016</b>	<b>582 662</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>494 927</b>	<b>584 031</b>	<b>580 702</b>	<b>579 233</b>
Kapitał akcyjny	15 180	15 180	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	551 988	551 988	549 559	549 559
Kapitał zapasowy	2 525	2 526	2 526	2 526
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	3 341	2 250	3 145	3 145
Kapitał rezerwowy	63 268	63 268	63 200	63 200
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	-	-	-	-
Akcje/udziały własne	(158 208)	(65 020)	(65 020)	(65 020)
Zyski zatrzymane	16 832	13 838	12 177	10 708
<b>Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem</b>	<b>494 927</b>	<b>584 031</b>	<b>580 702</b>	<b>579 233</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>797</b>	<b>697</b>	<b>656</b>	<b>729</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	96	111	15	15
Rezerwy	26	21	21	29
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	675	565	620	685
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>99 787</b>	<b>3 360</b>	<b>2 658</b>	<b>2 700</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	1	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	97 418	1 595	1 534	1 666
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 420	1 040	199	118
Rezerwy	852	705	909	901
Przychody przyszłych okresów	97	19	16	15
<b>Pasywa razem</b>	<b>595 511</b>	<b>588 088</b>	<b>584 016</b>	<b>582 662</b>

	31 grudnia 2014	30 września 2014	31 grudnia 2013	30 września 2013
Wartość księgowa	494 928	584 031	580 702	579 233
Liczba akcji	15 179 589	15 179 589	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	13 465 487	13 669 412	14 338 927	14 445 608
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)*	36,82	42,88	40,79	40,38
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)**	36,76	42,73	40,50	40,10

\* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

\*\* wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

### 8.3 Skrócony rachunek zysków i strat oraz skrócone sprawozdanie z dochodów całkowitych Emperia Holding S.A.

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2013	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży	3 682	13 934	1 399	6 396
Koszt własny sprzedaży	(1 850)	(7 172)	(1 172)	(6 415)
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>1 832</b>	<b>6 762</b>	<b>227</b>	<b>(19)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 354	3 076	34	972
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(967)	(4 039)	(859)	(3 802)
Pozostałe koszty operacyjne	(573)	(1 253)	(109)	(773)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>1 646</b>	<b>4 546</b>	<b>(707)</b>	<b>(3 622)</b>
Przychody finansowe	2 145	15 286	2 533	17 450
Koszty finansowe	(33)	(456)	(1)	(3)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>3 758</b>	<b>19 376</b>	<b>1 825</b>	<b>13 825</b>
Podatek dochodowy	(764)	(2 544)	(356)	(1 648)
- bieżący	(668)	(2 476)	(423)	(1 798)
- odroczony	(96)	(68)	67	150
<b>Zysk okresu</b>	<b>2 994</b>	<b>16 832</b>	<b>1 469</b>	<b>12 177</b>
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 994	16 832	1 469	12 177
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zysk (strata) okresu (zanalizowany)	-	16 832	-	12 177
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	-	13 440 114	-	14 235 425
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych*	-	13 465 487	-	14 338 927
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) zanalizowany	-	1,25	-	0,86
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) zanalizowany*	-	1,25	-	0,85

\*Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

- dla IV kwartałów 2014 roku: dla miesięcy styczeń-grudzień 13 465 487, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.
- dla IV kwartałów 2013 roku: dla miesięcy styczeń-grudzień 14 338 927, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2013	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
<b>Zysk okresu</b>	<b>2 994</b>	<b>16 832</b>	<b>1 469</b>	<b>12 177</b>
Inne całkowite dochody:	(1)	(1)	-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1)	(1)		
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	0	0		
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>2 993</b>	<b>16 831</b>	<b>1 469</b>	<b>12 177</b>

#### 8.4 Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Emperia Holding S.A.

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>1 października 2014</b>	<b>15 180</b>	<b>551 988</b>	<b>2 526</b>	<b>2 250</b>	<b>63 268</b>	<b>(65 020)</b>	<b>13 838</b>	<b>584 031</b>
Zmiana standardów rachunkowości i polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1 października 2014</b>	<b>15 180</b>	<b>551 988</b>	<b>2 526</b>	<b>2 250</b>	<b>63 268</b>	<b>(65 020)</b>	<b>13 838</b>	<b>584 031</b>
Zysk okresu	-	-	-	-	-	-	2 994	2 994
Emisja akcji - program motywacyjny	-	-	-	-	-	-	-	-
Świadczenia pracownicze rozliczone kapitałowo	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Emisja akcji w ramach programu motywacyjnego	-	-	-	1 091	-	-	-	1 091
Podział zysku za rok poprzedni – zwiększenia kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku za rok poprzedni – dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	(93 188)	-	(93 188)
<b>31 grudnia 2014</b>	<b>15 180</b>	<b>551 988</b>	<b>2 525</b>	<b>3 341</b>	<b>63 268</b>	<b>(158 208)</b>	<b>16 832</b>	<b>494 927</b>

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>1 stycznia 2014</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>2 526</b>	<b>3 145</b>	<b>63 200</b>	<b>(65 020)</b>	<b>12 177</b>	<b>580 702</b>
Zmiana standardów rachunkowości i polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1 stycznia 2014 skorygowany</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>2 526</b>	<b>3 145</b>	<b>63 200</b>	<b>(65 020)</b>	<b>12 177</b>	<b>580 702</b>
Zysk okresu	-	-	-	-	-	-	16 832	16 832
Emisja akcji - program motywacyjny	65	2 429	-	(2 494)	-	-	-	-
Świadczenia pracownicze rozliczone kapitałowo	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Emisja akcji w ramach programu motywacyjnego	-	-	-	2 691	-	-	-	2 691
Podział zysku za rok poprzedni – zwiększenia kapitału	-	-	-	-	68	-	(68)	-
Podział zysku za rok poprzedni – dywidenda	-	-	-	-	-	-	(12 109)	(12 109)
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	(93 188)	-	(93 188)
<b>31 grudnia 2014</b>	<b>15 180</b>	<b>551 988</b>	<b>2 525</b>	<b>3 341</b>	<b>63 268</b>	<b>(158 208)</b>	<b>16 832</b>	<b>494 927</b>



	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>1 października 2013</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>2 526</b>	<b>3 145</b>	<b>63 200</b>	<b>(65 020)</b>	<b>10 708</b>	<b>579 233</b>
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1 października skorygowany</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>2 526</b>	<b>3 145</b>	<b>63 200</b>	<b>(65 020)</b>	<b>10 708</b>	<b>579 233</b>
Całkowity dochód za 9 miesięcy do 31 grudnia 2013	-	-	-	-	-	-	1 469	1 469
Wycena opcji menadżerskiej	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 grudnia 2013 roku</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>2 526</b>	<b>3 145</b>	<b>63 200</b>	<b>(65 020)</b>	<b>12 177</b>	<b>580 702</b>

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>Stan na początek okresu 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>2 526</b>	<b>3 145</b>	<b>62 979</b>	<b>(65 020)</b>	<b>13 593</b>	<b>581 897</b>
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na początek okresu skorygowany</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>2 526</b>	<b>3 145</b>	<b>62 979</b>	<b>(65 020)</b>	<b>13 593</b>	<b>581 897</b>
Zysk okresu	-	-	-	-	-	-	12 177	12 177
Podział zysku za rok poprzedni przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	221	-	(221)	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	(13 372)	(13 372)
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji menadżerskich	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 grudnia 2013 roku</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>2 526</b>	<b>3 145</b>	<b>63 200</b>	<b>(65 020)</b>	<b>12 177</b>	<b>580 702</b>

## 8.5 Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Emperia Holding S.A.

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>16 832</b>	<b>12 177</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>94 326</b>	<b>(21 594)</b>
Amortyzacja	2 346	1 706
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(13 339)	(14 599)
Podatek dochodowy	2 544	1 648
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(775)	(694)
Zmiana stanu rezerw	(52)	445
Zmiana stanu zapasów	-	20
Zmiana stanu należności	9 401	(8 189)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	78	664
Zmiana stanu zobowiązań	95 378	(271)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 255)	(2 324)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>111 158</b>	<b>(9 417)</b>
<b>Wpływy</b>	<b>1 736 182</b>	<b>2 395 857</b>
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	13 420	2 042
Zbycie aktywów finansowych	1 707 462	2 353 328
Dywidendy otrzymane	7 566	5 774
Odsetki otrzymane	39	696
Spłata udzielonych pożyczek	7 696	34 017
Pozostałe wpływy	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>(1 788 983)</b>	<b>(2 356 812)</b>
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(4 659)	(40 405)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(70 133)	(471)
Nabycie aktywów finansowych	(1 712 991)	(2 303 923)
Udzielenie pożyczek	(1 200)	(12 013)
Pozostałe wydatki	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(52 801)</b>	<b>39 045</b>
<b>Wpływy</b>	<b>2 692</b>	<b>-</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	1	-
Wpływy z emisji akcji	2 691	-
Pozostałe wpływy	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>(105 298)</b>	<b>(13 372)</b>
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	(1)	-
Zapłacone odsetki i opłaty	-	-
Zapłacone dywidendy	(12 109)	(13 372)
Nabycie akcji własnych	(93 188)	-
Pozostałe wydatki	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(102 606)</b>	<b>(13 372)</b>

<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(44 248)</b>	<b>16 255</b>
Różnice kursowe	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>89 555</b>	<b>73 300</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>45 307</b>	<b>89 555</b>

## 8.6 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego sprawozdania finansowego Emperia Holding S.A.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu powyższego skróconego sprawozdania finansowego są analogiczne do zasad przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emperia Holding, szczegółowo opisanych w pkt 6.2

Lublin, marzec 2015 rok

### Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2015-03-02    Dariusz Kalinowski    Prezes Zarządu

.....  
podpis

2015-03-02    Cezary Baran    Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....  
podpis

### Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2015-03-02    Elżbieta Świniarska    Dyrektor Ekonomiczny

.....  
podpis