

Emperia Holding



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA 2014 ROK

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF,
KTÓRE ZOSTAŁY ZATWIERDZONE PRZEZ UE**

(DANE W TYS ZŁ)

LUBLIN, 24 KWIECIEŃ 2015 ROKU

Grupa Kapitałowa Emperia to:



- *wiarygodność i dbałość o akcjonariuszy*
- *orientacja na klienta*
- *rozwój i otwartość*
- *współpraca*
- *skuteczność*
- *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

1.	Pismo Prezesa Zarządu.....	7
2.	Wybrane dane finansowe	9
3.	Oświadczenie Zarządu.....	10
4.	Opinia o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.....	11
5.	Raport z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
6.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	12
7.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych.....	14
8.	Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	16
9.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	18
10.	Informacja dodatkowa	20
10.1	Opis organizacji grupy kapitałowej.....	20
10.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości	24
10.3	Dodatkowe noty objaśniające	47
11.	Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta.	112
11.1	Podstawowe dane finansowe.....	112
11.2	Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych	121
11.3	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej emitenta	121
11.4	Opis istotnych pozycji pozabilansowych	121
11.5	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w następnych latach.....	122
11.6	Opis czynników ryzyka i zagrożeń.....	122
11.7	Informacje o toczących się postępowaniach.....	123
11.8	Informacja o podstawowych produktach, towarach oraz usługach świadczonych przez spółki Grupy.	124
11.9	Rynki zbytu	124
11.10	Znaczące dla działalności Spółki umowy	125
11.11	Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.....	125
11.12	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.	126
11.13	Emisja papierów wartościowych.....	126
11.14	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	126
11.15	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.	126
11.16	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	126
11.17	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym	127
11.18	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą	127
11.19	Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.....	127
11.20	Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....	127
11.21	Akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta	127
11.22	Umowy, które w przyszłości mogłyby skutkować zmianami w wielkości posiadanych pakietów akcji.....	128
11.23	Informacje o zawarciu umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz o wynagrodzeniu dla tego podmiotu za rok obrotowy.....	128

11.24	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności.....	128
11.25	Nakłady inwestycyjne	130
11.26	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.	130
11.27	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.	130
11.28	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....	130
11.29	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	131
11.30	Działalność społeczna Grupy Handlowej Emperia	131
11.31	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	136

1. Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,
Szanowni Akcjonariusze,

Zakończony rok był dla spółek Grupy Kapitałowej Emperia okresem wielu wyzwań. Na trudnym i konkurencyjnym rynku w warunkach deflacji konsekwentnie realizowaliśmy założenia rozwojowe skierowane na podnoszenie zarówno wartości Spółki Emperia Holding jak i spółek wchodzących w skład naszej Grupy.

Nasze spółki nieruchomościowe, na czele z Elpro Development S.A., rozbudowywały swoje kompetencje w zarządzaniu posiadanym portfelem nieruchomości, jak również w realizowaniu projektów developerskich. Zgodnie z zmodyfikowaną strategią dla tego segmentu poszukiwaliśmy możliwości rozwoju poprzez pozyskiwanie w drodze zakupu lub budowy średniej wielkości nieruchomości komercyjnych z przeznaczeniem do prowadzenia działalności handlowej, w tym pod własne supermarkety. Pojedyncze transakcje zbycia na atrakcyjnych warunkach nieruchomości dokonane w ubiegłym roku dają nam przekonanie, że przyjęta strategia może przynieść korzyści dla wartości Grupy.

Spółka Infinite konsekwentnie umacnia swoją pozycję rynkową poszukując nowych produktów i usług a także rynków. Dzięki dywersyfikacji swoich działań spółka zapewnia sobie obecność na coraz bardziej obiecujących obszarach. Miniony rok był też okresem, w którym spółka została laureatem wielu nagród przyznawanych za jej osiągnięcia biznesowe.

Ciągle dużo uwagi poświęcamy pracy nad zmianami w segmencie detalicznym. Nowoczesna i rozpoznawalna sieć supermarketów, jaką niewątpliwie jest dzisiaj Stokrotka, wymaga w naszej ocenie ciągłego doskonalenia, aby w jeszcze szerszym zakresie zaspokajać potrzeby naszych klientów przy zapewnieniu odpowiedniej efektywności dla właścicieli.

Nowy brand, model sklepu i system identyfikacji wizualnej wypracowane w 2013 roku zostały bardzo dobrze przyjęte przez klientów naszych otwartych w nowej formule sklepów. Do końca roku w praktyce zakończony też został proces rebrandingu istniejących sklepów. Nie oznacza to jednak zakończenia prac nad tą formułą. Jesteśmy przekonani że jedynie przez ciągłe doskonalenie polityki informacyjnej, asortymentu i jakości usług dla klientów nasza sieć pozostanie atrakcyjna dla naszych wymagających klientów. Silna deflacja na rynku żywności i napojów stawia przed nami również nowe zadania w obszarze polityki cenowej. Duże wsparcie dla nas w tym obszarze jest opieranie się niemal w całości na zaopatrzeniu sieci przez własną logistykę. Własny system zaopatrzenia pozwala nam skuteczniej przeciwstawiać się silnej konkurencji na rynku poprzez poprawę atrakcyjności cenowej oraz jakości oferowanego asortymentu przy jednoczesnym uzyskaniu poprawy marży handlowej.

Po zakończeniu na początku roku procesu połączenia dwóch mniejszych spółek detalicznych z Grupy ze Stokrotką zapoczątkowaliśmy rozwój nowego formatu sklepów własnych o powierzchni 200-400 metrów kwadratowych. Powierzchnia sprzedaży tych sklepów mimo, że mniejsza niż tradycyjnego supermarketu w sieci pozwala na kompleksowe zaspokojenie potrzeb klienta. Nowa formuła Stokrotki Market odpowiada na potrzebę klienta do posiadania wygodnego sklepu w najbliższej okolicy z atrakcyjną ofertą asortymentową do realizacji codziennych zakupów. Pierwsze otwarcia sklepów pozyskanych w ciągu roku lokalizacji potwierdzają trafność podjętej decyzji. Ze względu na dużo większą dostępność tego typu obiektów na rynku, zarówno nowych jak i istniejących, sklepy Stokrotka Market powinny w następnych okresach obok nowopozyskiwanych lokalizacji supermarketowych znacząco przyczyniać się do przyrostu potencjału sprzedażowego sieci.

Aktywność w poszukiwaniu możliwości rozwoju organicznego naszej sieci w obu formatach sklepów oraz zintensyfikowane prace naszego zespołu odpowiedzialnego za pozyskiwanie nowych lokalizacji przynosiły pierwsze

efekty. Proces pozyskania nowych lokalizacji jest czasochłonny i na efekty działań zespołu rozwojowego w postaci nowych otwarć trzeba poczekać od kilku do kilkunastu miesięcy. Wszystko wskazuje na to, że kolejny rok powinien przynieść znaczne przyspieszenie tempa rozwoju.

Po zakończeniu prac koncepcyjnych i testów w fazę realizacji wszedł projekt uruchomienia franczyzy sklepu Stokrotka. Pierwsze otwarcia sklepów wskazują, że rozwój w tym obszarze powinien być bardziej intensywny w mniejszym formacie sklepów – Stokrotka Market. Oferta franczyzowa daje przyszłym franczyzobiorcom możliwość rozpoczęcia własnego biznesu pod uznaną na rynku i nowoczesną marką „Stokrotka”. Zapewnia jednocześnie sprawny i rozbudowany system logistyczny, nieustanną pomoc zespołu specjalistów, kompleksowe wsparcie marketingowe i operacyjne, a także dostęp do sprawdzonej listy dostawców oferujących korzystne warunki handlowe.

Zgodnie z rekomendacją Zarządu spółki w czerwcu wypłaciliśmy w formie dywidendy niemal cały zysk z ubiegłego roku w kwocie 12,1 mln zł. W związku z posiadanymi nadwyżkami płynnych środków finansowych kontynuowaliśmy skup akcji własnych, na który w ciągu roku wydatkowaliśmy rekordową kwotę 57,9 mln zł. Niezmiennie Zarząd Spółki jest przekonany, że aktualny kurs giełdowy nie w pełni odzwierciedla wartość Grupy.

Zapraszam Państwa do lektury naszego sprawozdania finansowego za rok 2014.

Dariusz Kalinowski

Prezes Zarządu Emperia Holding S.A.

2. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE	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	1 978 010	1 967 480	472 158	467 224
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	39 289	11 420	9 378	2 712
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	40 564	16 231	9 683	3 854
IV.	Zysk (strata) okresu	30 501	11 056	7 281	2 626
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	64 855	61 253	15 481	14 546
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(77 030)	(24 920)	(18 387)	(5 918)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(68 543)	(56 474)	(16 361)	(13 411)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(80 718)	(20 140)	(19 268)	(4 783)
IX.	Aktywa razem	952 228	1 062 522	223 407	256 202
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	345 229	418 560	80 996	100 926
XI.	Zobowiązania długoterminowe	26 220	38 245	6 152	9 222
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	319 009	380 315	74 844	91 704
XIII.	Kapitał własny	606 999	643 962	142 411	155 276
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 * (w zł\EURO)	2,27	0,78	0,54	0,19
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ** (w zł\EURO)	2,27	0,77	0,54	0,18
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję * (w zł\EURO)	45,12	45,23	10,59	10,91
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ** (w zł\EURO)	45,08	44,91	10,58	10,83
XXI.	Wyplacona 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 2014 roku: 13 440 114
- dla 2013 roku: 14 235 425

Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

- dla 2014 roku: 13 465 487
- dla 2013 roku: 14 338 927

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 2014 roku wyniósł 4,1893 Zł/EURO, a dla 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

3. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Emperia Holding S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Emperia Holding S.A. oświadcza ponadto, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Lublin, Kwiecień 2015 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2015-04-24 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2015-04-24 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2015-04-24 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

4. Opinia o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Opinia o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym znajduje się w załączonym pliku „Opinia i raport z badania Grupy Kapitałowej Emperia Holding 31.12.2014.pdf”

5. Raport z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Raport z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego znajduje się w załączonym pliku „Opinia i raport z badania Grupy Kapitałowej Emperia Holding 31.12.2014.pdf”

6. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Majątek trwały		579 119	586 548	588 652
Rzeczowy majątek trwały	10.3.1 oraz 10.3.2	495 910	497 890	499 621
Nieruchomości inwestycyjne	10.3.3	-	-	-
Wartości niematerialne	10.3.4 oraz 10.3.5	3 487	5 766	6 570
Wartość firmy	10.3.6	52 044	52 044	49 186
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	10.3.7a	-	-	-
Aktywa finansowe	10.3.7 oraz 10.3.7b	92	92	194
Pożyczki długoterminowe	10.3.8	-	-	-
Należności długoterminowe	10.3.9	5 206	4 833	4 065
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.3.10	18 272	20 053	21 148
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10.3.11	4 108	5 870	7 868
Aktywa trwałe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	10.3.18	-	-	-
Majątek obrotowy		373 109	475 974	389 750
Zapasy	10.3.12	165 104	168 660	103 767
Należności	10.3.13	45 254	103 844	63 341
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 218	993	2 583
Krótkoterminowe papiery wartościowe	10.3.14	30 764	-	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	10.3.15	4 041	4 292	4 746
Środki pieniężne	10.3.16	114 435	195 153	215 293
Inne aktywa finansowe	10.3.17	-	-	-
Aktywa obrotowe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	10.3.18	12 293	3 032	20
Aktywa razem		952 228	1 062 522	978 402
Kapitał własny		606 999	643 962	687 925
Kapitał akcyjny	10.3.19	15 180	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		551 988	549 559	549 559
Kapitał zapasowy		100 084	100 084	100 084
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich		5 206	5 010	5 031
Kapitał rezerwowy		110 593	110 525	110 303
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych		-	-	-
Akcje własne		(164 553)	(106 616)	(65 020)
Zyski zatrzymane	10.3.20	(11 499)	(29 715)	(27 147)
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem		606 999	643 962	687 925
Udziały niekontrolujące		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem		26 220	38 245	42 401
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	10.3.21	2 647	3 455	-
Zobowiązania długoterminowe	10.3.22	1 050	970	1 120
Rezerwy	10.3.23	19 842	31 591	39 289
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	10.3.24	2 681	2 229	1 992
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		319 009	380 315	248 076
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	10.3.25	903	804	-
Zobowiązania krótkoterminowe	10.3.26	293 901	351 763	229 772
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 152	2 119	1 872
Rezerwy	10.3.23	15 551	19 050	14 409
Przychody przyszłych okresów	10.3.27	5 502	6 579	2 023
Zobowiązania przypisane do grupy aktywów do zbycia		-	-	-
Pasywa razem		952 228	1 062 522	978 402

Polizy pozabilansowe opisane są w nocie 10.3.41

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Wartość księgowa	606 999	643 962	687 925
Liczba akcji	15 179 589	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	13 465 487	14 338 927	14 578 832
Wartość księgowa na jedną akcję (w Zł)*	45,12	45,23	47,43
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w Zł)**	45,08	44,91	47,19

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Lublin, Kwiecień 2015 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2015-04-24 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2015-04-24 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2015-04-24 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

7. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

Rachunek zysków i strat	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży		1 978 010	1 967 480
- od jednostek zależnych		7	11
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	10.3.28	121 995	116 148
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10.3.29	1 856 015	1 851 332
Koszt własny sprzedaży		(1 415 711)	(1 476 382)
- jednostkom zależnym		(4)	(9)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		(23 294)	(24 707)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(1 392 417)	(1 451 675)
Zysk na sprzedaży		562 299	491 098
 Pozostałe przychody operacyjne	10.3.30	9 611	11 300
Koszty sprzedaży	10.3.31	(450 195)	(407 856)
Koszty ogólnego zarządu	10.3.31	(71 925)	(71 986)
Pozostałe koszty operacyjne	10.3.32	(10 501)	(11 136)
Zysk operacyjny		39 289	11 420
 Przychody finansowe	10.3.33	2 716	5 376
Koszty finansowe	10.3.34	(1 441)	(565)
Zysk przed opodatkowaniem		40 564	16 231
 Podatek dochodowy		(10 063)	(5 175)
Bieżący	10.3.35	(7 805)	(3 842)
Odroczony	10.3.36	(2 258)	(1 333)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności			-
Zysk okresu		30 501	11 056
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		30 501	11 056
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące		-	-
 Zysk (strata) okresu		30 501	11 056
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)		2,27	0,78
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w Zł)		2,27	0,77

*Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

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

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Zysk okresu	30 501	11 056
Inne całkowite dochody:	(107)	-
- Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(132)	-
- Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	25	-
Całkowity dochód za okres	30 394	11 056
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	30 394	11 056
Całkowity dochód przypadający na udziały niekontrolujące	-	-

Lublin, Kwiecień 2015 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2015-04-24 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2015-04-24 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2015-04-24 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

8. 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
1 stycznia 2014	15 115	549 559	100 084	5 010	110 525	(106 616)	(26 973)	646 704
Korekta błędu rok 2013	-	-	-	-	-	-	(2 742)	(2 742)
1 stycznia 2014 skorygowany	15 115	549 559	100 084	5 010	110 525	(106 616)	(29 715)	643 962
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2014	-	-	-	-	-	-	30 501	30 501
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)
31 grudnia 2014	15 180	551 988	100 084	5 206	110 593	(164 553)	(11 499)	606 999

	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
1 stycznia 2013	15 115	549 559	100 084	5 031	110 303	(65 020)	(27 147)	687 925
Korekta błędu podstawowego rok 2012	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2013 skorygowany	15 115	549 559	100 084	5 031	110 303	(65 020)	(27 147)	687 925
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2013	-	-	-	-	-	-	11 056	11 056
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	(51)	(51)
Podział zysku za 2012 rok - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	222	-	(222)	-
Wycena II programu opcji menedżerskiej	-	-	-	(21)	-	-	21	-
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
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)
31 grudnia 2013	15 115	549 559	100 084	5 010	110 525	(106 616)	(29 715)	643 962

Lublin, Kwiecień 2015 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2015-04-24 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2015-04-24 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2015-04-24 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

9. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Zysk (strata) okresu	30 501	11 056
Korekty o pozycje:	34 354	50 197
Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Amortyzacja	44 020	41 831
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	130	(182)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	380	172
Podatek dochodowy	10 063	5 175
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(3 407)	(7 694)
Zmiana stanu rezerw	(17 804)	(3 060)
Zmiana stanu zapasów	12 245	(64 494)
Zmiana stanu należności	55 925	(40 835)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	968	7 019
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(67 162)	114 260
Pozostałe korekty	5 693	11
Podatek dochodowy zapłacony	(6 697)	(2 006)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	64 855	61 253
Wpływy	22 042	18 705
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	16 986	18 662
Zbycie aktywów finansowych	5 056	-
Sprzedaż 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	-	-
Wydatki	(99 072)	(43 625)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(63 976)	(41 339)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
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)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(77 030)	(24 920)
Wpływy	2 692	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	1	-
Wpływy z emisji akcji	2 691	-
Pozostałe wpływy	-	-
Wydatki	(71 235)	(56 474)
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	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(68 543)	(56 474)

Zmiana stanu środków pieniężnych	Nota	(80 718)	(20 140)
Różnice kursowe			-
Środki pieniężne na początek okresu	10.3.38	195 153	215 293
Środki pieniężne na koniec okresu	10.3.38	114 435	195 153

Lublin, Kwiecień 2015 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2015-04-24 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2015-04-24 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2015-04-24 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

10. Informacja dodatkowa

10.1 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 obrotowym 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 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	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

10.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

10.2.1 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.

10.2.2 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emperia Holding S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanych z nimi interpretacjami 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.

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.

10.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Sprawozdawczość dotycząca segmentów sprawozdawczych grupuje segmenty operacyjne, które są częścią składową Grupy Kapitałowej:

- które angażują się w działalność gospodarczą, z której mogą uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- których wyniki są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów i przy ocenie wyników działalności segmentu oraz
- w przypadku których dostępne są oddzielne informacje finansowe.

Głównym organem podejmującym decyzje w zakresie alokacji zasobów oraz dokonującym oceny wyników działalności segmentów jest Zarząd Emperia Holding. W wyniku analizy sposobu sprawowania nadzoru nad działalnością Spółek, struktury organizacyjnej, jej systemu sprawozdawczości wewnętrznej oraz funkcjonującego modelu zarządzania, uwzględniając kryteria łączenia i progi ilościowe z MSSF 8, działalność operacyjną Grupy Kapitałowej Emperia zaliczono do czterech segmentów operacyjnych, zdefiniowanych jako segmenty:

- 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, zaś w informacji o wynikach segmentów (Nota nr 11.24) są prezentowane w kolumnie „wyłączenia”.

10.2.4 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 skonsolidowanego 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.

10.2.5 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.

10.2.6 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2014

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje obowiązują Spółkę 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 zabezpieczany 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 2014 rok.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze 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 roczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierające 8 zmian do 7 standardów. Główne zmiany dotyczą: wyjaśnienia definicji „warunków nabycia uprawnień” z załącznika A do MSSF 2, wyjaśniania 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 powiązanym. 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 roczne 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 zacznie 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 sposoby 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 nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym.

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

10.2.7 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.

10.2.8 Korekta błędów

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 następnych 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.

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

a) Sprzedaż udziałów w spółce zależnej Lider Sp. z o.o. w likwidacji

W dniu 15 stycznia 2014 spółka zależna Stokrotka Sp. z o.o. dokonała zbycia 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł za udział, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki Lider Sp. z o.o. w likwidacji.

b) Sprzedaż udziałów w spółce zależnej „Społem” Domy Handlowe Sp. z o.o.

W dniu 23 stycznia 2014 roku spółka zależna Społem Tychy S.A. dokonała zbycia 6 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł za udział, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki „Społem” Społem Domy Handlowe Sp. z o.o.

c) Połączenie Spółek zależnych Stokrotka Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o. oraz Społem Tychy S.A.

W dniu 31 stycznia 2014 Sąd Rejonowy Lublin-Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie spółek zależnych Stokrotka Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o. oraz Społem Tychy S.A. Połączenie zostało dokonane po przez przeniesienie całego majątku spółek Maro Markety Sp. z o.o. oraz Społem Tychy S.A. (spółki przejmowane) na spółkę Stokrotka Sp. z o.o. (spółką przejmującą)

d) Nabycie aktywów o znacznej wartości przez spółkę Emperia Holding S.A.

W dniu 12 lutego 2014 roku Zarząd spółki Emperia Holding S.A. poinformował o podpisaniu umowy dotyczącej nabycia od spółki zależnej Stokrotka Sp. z o.o., udziałów w kapitale zakładowym spółki EMP Investment Limited. Emperia Holding S.A. jest jedynym wspólnikiem w spółce Stokrotka Sp. z o.o. Przed dokonaniem transakcji Emperia Holding S.A. posiadała 80,27% udziałów w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników spółki EMP Investment Limited.

Przedmiotem powyższej umowy jest przeniesienie na Emperia Holding S.A. własności 23 211 udziałów w spółce zależnej EMP Investment Limited stanowiących 19,73% udziału w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Udziały zostały nabyte za gotówkę w kwocie 69 780 394,44 zł.

Po przeprowadzonej transakcji Emperia Holding S.A. posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników EMP Investment Limited. Transakcja została przeprowadzona w związku z planowanym podziałem Emitenta.

e) Połączenie Spółek zależnych Stokrotka Sp. z o.o. oraz PILAWA Sp. z o.o.

W dniu 31 marca 2014 Sąd Rejonowy Lublin-Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie spółek zależnych Stokrotka Sp. z o.o. oraz Pilawa Sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane po przez przeniesienie całego majątku spółki Pilawa Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę Stokrotka Sp. z o.o. (spółką przejmującą).

f) Podwyższenie kapitału zakładowego w EKON Sp. z o.o.

W dniu 8 Maja 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki Ekon Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 250 000 zł do kwoty 300 000 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.

g) Podwyższenie kapitału zakładowego w Eldorado Sp. z o.o.

W dniu 8 Maja 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki Eldorado Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 170 000 zł do kwoty 220 000 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.

h) Podwyższenie kapitału zakładowego w Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.)

W dniu 4 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki 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. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 7 października 2014 roku.

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

W dniu 9 września 2014 spółka Emperia Holding S.A. wprowadziła do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 64 428 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. Zarząd Emperia Holding S.A. w raportach bieżących informował o warunkach i terminach rejestracji akcji serii P przez KDPW oraz dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji serii P do obrotu giełdowego. Począwszy od dnia 9 września 2014 r. wysokość kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. wynosi 15 179 589 zł, który dzieli się na 15 179 589 akcji zwykłych na okaziciela o wartości 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Emperia Holding S.A. wynosi 15 179 589. Zmiana wysokości kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. została zarejestrowana przez Sąd w dniu 29 października 2014.

j) 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.

k) 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.

Data rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego przez Sąd: 10 marca 2015 roku.

b) Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Stokrotka Sp. z o.o.

W dniu 10 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Stokrotka Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („Stokrotka”), podjęło uchwałę na mocy której został podwyższony kapitał zakładowy spółki Stokrotka do kwoty 72.737.500 zł, poprzez utworzenie 20.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Wszystkie nowe udziały w kapitale zakładowym w ilości 20.000 sztuk zostaną objęte przez Emitenta, który pokryje je w całości wkładem pieniężnym o wartości 90.000.000 zł do dnia 30 kwietnia 2015 roku. Nadwyżka wartości wkładu ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów, tj. 80.000.000 zł przekazana zostanie na kapitał zapasowy. Emperia posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Stokrotka.

10.2.10 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.

Grunt 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.

10.2.11 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.

10.2.12 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Grupa klasyfikuje aktywa trwałe 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.

10.2.13 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 wartości 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.

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej stanowi nadwyżka ceny nabycia na wartością godziwą przejmowanych aktywów, zobowiązań i możliwych do zidentyfikowania zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazana jako cena nabycia pomniejszona o dokonane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy poddawana jest corocznie lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki, testom na utratę wartości. W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w którym ta wartość firmy powstała.

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.

10.2.14 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.

Nieruchomości spółek segmentu nieruchomości są wykorzystywane na potrzeby operacyjne spółek zależnych Grupy Kapitałowej. Z tego względu Grupa prezentuje nieruchomości jako aktywa trwałe.

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

Wycena do wartości godziwej

Spółka wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dostępne do sprzedaży w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest to cena, którą otrzymano by ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacono w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania, albo w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Hierarchia wartości godziwej.

Spółka klasyfikuje według hierarchii wartości godziwej na trzech poziomach dane wejściowe dla technik wyceny stosowanych do wyceny wartości godziwej, w zależności od oceny ich dostępności:

- dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na rynkach aktywnych za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

W przypadkach, gdy dane wejściowe stosowane do wyceny wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania mogą zostać sklasyfikowane na różnych poziomach hierarchii wartości godziwej, wycena wartości godziwej zostaje sklasyfikowana w całości na tym samym poziomie hierarchii wartości godziwej jako dane wejściowe z najniższego poziomu, który jest znaczący dla całej wyceny.

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 zostałby 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

10.2.15 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%).

Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej Emperia stanowią jednostki zależne.

W sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone, niesklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, ujemne 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 podstawie 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.

10.2.16 Leasing

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu własności przysługują Spółce, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujemne 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 ujemne 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 pożytków 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.

10.2.17 Zapasy

Do zapasów Grupa 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.

10.2.18 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.

10.2.19 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 Grupie 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.

10.2.20 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.

10.2.21 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 programów 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),
- korekty błędów lat ubiegłych,
- zyski/straty aktuarialne,
- wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

10.2.22 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.

10.2.23 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.

10.2.24 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.

10.2.25 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.

10.2.26 Świadczenia pracownicze

10.2.26.1 Świadczenia na rzecz pracowników

Pracownicy Spółki nabywają prawo do świadczeń, które zostaną wypłacone po nabyciu określonych uprawnień przez pracowników.

Świadczenia pracownicze obejmują następujące rodzaje świadczeń:

- świadczenia po okresie zatrudnienia:
 - odprawy emerytalne,
 - odprawy rentowe,
- pozostałe świadczenia pracownicze:
 - niewykorzystane urlopy wypoczynkowe,
 - nierozliczone godziny nadliczbowe,
 - premie i nagrody płatne po okresie sprawozdawczym,
 - koszty zwolnień pracowników

Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Świadczenia po okresie zatrudnienia

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania wszyscy pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych na zasadach określonych w art. 92 Kodeksu Pracy, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia pracownika na emeryturę (rentę). Spółka tworzy rezerwy odpowiadające wartości bieżącej tych zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego. Wysokość zobowiązań z tytułu tych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Do wyliczenia rezerw ustala się założenia (szacunki) dotyczące: śmiertelności pracowników, niezdolności do pracy, rotacji, wieku emerytalnego, pracowników zatrudnionych na czas określony, pracowników będących w okresie wypowiedzenia, dla których znana jest data rozwiązania umowy, stopy dyskontowej i stopy wzrostu wynagrodzeń.

Składniki kosztów z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia obejmują:

- Koszty bieżącego zatrudnienia to wzrost wartości bieżącej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wynikający z pracy wykonywanej przez pracowników w bieżącym okresie,
- Koszty przeszłego zatrudnienia to wzrost wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń za pracę wykonywaną przez pracowników w ubiegłych okresach, pojawiające się w okresie bieżącym w wyniku wprowadzenia świadczeń po okresie zatrudnienia lub innych długoterminowych świadczeń pracowniczych lub w wyniku zmian tych świadczeń. Koszty przeszłego zatrudnienia mogą mieć wartość dodatnią (gdy świadczenia się wprowadza lub zmienia ich warunki na bardziej korzystne) lub ujemną (gdy dotychczasowe świadczenia się ogranicza),
- Odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń to zmiana wartości zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń w trakcie okresu spowodowana upływem czasu,
- Zyski i straty aktuarialne obejmują:
 - korekty założeń aktuarialnych ex post (skutki różnic pomiędzy poprzednimi założeniami aktuarialnymi, a tym, co faktycznie nastąpiło) oraz
 - skutki zmian założeń aktuarialnych

Składniki kosztów z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia ujmują się:

- koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia – jako koszty operacyjne,
- odsetki netto od zobowiązania netto wynikające ze zmiany wartości rezerwy z tytułu upływu czasu – jako koszty finansowe,
- zyski/straty aktuarialne wynikające ze zmian założeń aktuarialnych – jako inne całkowite dochody odniesione na wynik lat ubiegłych (łącznie z efektem podatkowym).

Rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia mogą stanowić świadczenia długoterminowe lub krótkoterminowe.

Pozostałe świadczenia pracownicze

Pozostałe świadczenia pracownicze obejmują:

- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe - przewidywane zobowiązanie powstałe w wyniku niewykorzystanego uprawnienia pracownika w roku bieżącym oraz w latach poprzednich, które narosło na dzień bilansowy,
- nierozliczne godziny nadliczbowe – nierozliczone zobowiązanie z tytułu godzin nadliczbowych pracowników (rozliczanych w okresie rozliczeniowym), na koniec okresu sprawozdawczego,
- premie i nagrody płatne po okresie sprawozdawczym - za realizację celów korporacyjnych i indywidualnych w okresie sprawozdawczym,
- koszty zwolnień pracowników – koszty odpaw i ewentualnie dodatkowych świadczeń pracowników w okresie wypowiedzenia.

Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze są powiększane o dodatkowo o wysokość składek na ubezpieczenia społeczne, Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych obowiązujących na dzień bilansowy.

Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze rozpoznaje się jako świadczenia krótkoterminowe i prezentuje w kosztach operacyjnych.

10.2.26.2 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.

10.2.27 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.

10.2.28 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży są rozpoznawane kiedy istnieje dostateczne prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z transakcji oraz kwotę przychodu można określić w wiarygodny sposób, a koszty poniesione w związku z transakcją mogą być wycenione w wiarygodny sposób. 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 kosztach 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.

10.2.29 Koszty

Za koszty uznaje się prawdopodobne zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli.

Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego bądź pośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami z osiągniętymi przychodami, stosując zasadę współmierności, z wykorzystaniem do tego celu rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Spółka ewidencjonuje koszty w układzie rodzajowym oraz w układzie miejsc powstawania kosztów (MPK). Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

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

10.2.30 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat, odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych. Różnice kursowe prezentowane są saldem.

10.3 Dodatkowe noty objaśniające

10.3.1 Rzeczowe aktywa trwałe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Grunty, w tym:	102 148	103 722
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	19 145	23 442
Budynki i budowle	296 109	306 804
- w tym: <i>inwestycje w obcych środkach trwałych</i>	27 427	39 149
Urządzenia techniczne i maszyny	55 539	52 875
Środki transportu	6 881	4 759
Inne środki trwałe	25 615	23 721
Środki trwałe w budowie	9 618	6 009
Rzeczowe aktywa trwałe netto	495 910	497 890

Środki trwałe w budowie	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Grunty, w tym:	45	52
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	-	-
Budynki i budowle	8 315	5 215
Urządzenia techniczne i maszyny	565	398
Środki transportu	2	186
Inne środki trwałe w budowie	691	158
Razem środki trwałe w budowie	9 618	6 009

10.3.2 Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych – rok 2014

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	106 285	410 287	116 244	7 177	77 078	6 009	723 080
b) zwiększenia (z tytułu)	4 019	22 487	16 382	4 212	10 896	42 429	100 426
<i>zakup</i>	-	274	9 655	3 980	5 455	42 328	61 692
<i>nabycie w skutek przejęcia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>przyjęcia ze środków trwałych w budowie</i>	4 019	22 213	6 727	232	5 440	-	38 632
<i>darowizny</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>z tytułu leasingu</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>pozostałe</i>	-	-	-	-	-	101	101
c) zmniejszenia (z tytułu)	(5 521)	(17 985)	(3 090)	(1 837)	(2 771)	(38 820)	(70 024)
<i>sprzedaż</i>	(1 445)	(4 508)	(473)	(1 743)	(79)	(8)	(8 256)
<i>likwidacja (złomowanie)</i>	-	(4 117)	(1 990)	(94)	(2 692)	-	(8 893)
<i>podział ST</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>przeniesienie działalności</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>zmniejszenie w skutek zbycia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>przyjęcia na środki trwałe</i>	-	-	-	-	-	(38 606)	(38 606)
<i>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	-	(9 360)	-	-	-	-	(9 360)
<i>pozostałe</i>	(4 076)	-	(627)	-	-	(206)	(4 909)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	104 783	414 789	129 536	9 552	85 203	9 618	753 482
e) umorzenie na początek okresu	2 563	94 135	63 300	2 418	53 347	-	215 763
f) zwiększenie umorzenia	145	18 222	13 291	1 862	8 720	-	42 241
<i>rata</i>	145	18 222	13 291	1 862	8 720	-	42 241
<i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
g) zmniejszenie umorzenia	(73)	(2 491)	(2 595)	(1 609)	(2 478)	-	(9 247)
<i>sprzedaż</i>	(9)	(503)	(334)	(1 590)	(59)	-	(2 495)
<i>likwidacja (złomowanie)</i>	-	(1 753)	(1 920)	(20)	(2 419)	-	(6 112)
<i>podział ST</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>zmniejszenie w skutek zbycia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>przeniesienie działalności</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	-	(234)	-	-	-	-	(234)
<i>pozostałe</i>	(64)	-	(341)	-	-	-	(406)

h) umorzenie na koniec okresu	2 635	109 865	73 997	2 671	59 589	-	248 757
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	9 349	69	-	9	-	9 427
zwiększenie	-	2 240	-	-	-	-	2 240
<i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>zmniejszenie w skutek zbycia jednostki</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
zmniejszenie	-	(2 774)	(69)	-	(9)	-	(2 852)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	8 815	-	-	-	-	8 815
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	102 148	296 109	55 539	6 881	25 615	9 618	495 910

Rok 2013

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	112 982	394 225	100 292	6 203	68 726	7 716	690 144
b) zwiększenia (z tytułu)	232	24 121	19 183	2 904	9 948	240 765	297 153
<i>zakupu</i>	<i>-</i>	<i>146</i>	<i>6 510</i>	<i>2 684</i>	<i>2 835</i>	<i>240 765</i>	<i>252 940</i>
<i>nabycie w skutek przejęcia jednostki</i>	<i>-</i>	<i>2 888</i>	<i>1 057</i>	<i>93</i>	<i>403</i>	<i>-</i>	<i>4 442</i>
<i>przyjęcia ze środków trwałych w budowie</i>	<i>142</i>	<i>21 087</i>	<i>6 747</i>	<i>127</i>	<i>6 710</i>	<i>-</i>	<i>34 813</i>
<i>darowizny</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>z tytułu leasingu</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>4 868</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>4 868</i>
<i>pozostałe</i>	<i>90</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>90</i>
c) zmniejszenia (z tytułu)	(6 928)	(8 059)	(3 231)	(1 930)	(1 596)	(242 472)	(264 217)
<i>sprzedaż</i>	<i>(6 707)</i>	<i>(3 799)</i>	<i>(621)</i>	<i>(1 926)</i>	<i>(387)</i>	<i>(2)</i>	<i>(13 443)</i>
<i>likwidacja (złomowanie)</i>	<i>-</i>	<i>(261)</i>	<i>(2 334)</i>	<i>(3)</i>	<i>(1 186)</i>	<i>-</i>	<i>(3 783)</i>
<i>podział ST</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>przeniesienie działalności</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>zmniejszenie w skutek zbycia jednostki</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>przyjęcia na środki trwałe</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(241 419)</i>	<i>(241 419)</i>
<i>pozostałe</i>	<i>(221)</i>	<i>(3 999)</i>	<i>(276)</i>	<i>(1)</i>	<i>(23)</i>	<i>(1 051)</i>	<i>(5 572)</i>
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	106 285	410 287	116 244	7 177	77 078	6 009	723 080
e) umorzenie na początek okresu	2 243	77 536	53 204	2 370	46 203	-	181 556
f) zwiększenie umorzenia	379	18 129	12 758	1 463	8 609	-	41 338
<i>rata</i>	<i>379</i>	<i>16 880</i>	<i>12 274</i>	<i>1 370</i>	<i>8 488</i>	<i>-</i>	<i>39 390</i>
<i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i>	<i>-</i>	<i>1 250</i>	<i>484</i>	<i>93</i>	<i>121</i>	<i>-</i>	<i>1 948</i>
g) zmniejszenie umorzenia	(59)	(1 530)	(2 661)	(1 416)	(1 464)	-	(7 131)

<i>sprzedaż</i>	(54)	(1 054)	(375)	(1 413)	(386)	-	(3 283)
<i>likwidacja (złomowanie)</i>	-	(86)	(2 159)	(3)	(1 069)	-	(3 317)
<i>podział ST</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>zmniejszenie w skutek zbycia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>przeniesienie działalności</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>pozostałe</i>	(5)	(390)	(127)	-	(10)	-	531
h) umorzenie na koniec okresu	2 563	94 135	63 300	2 418	53 347	-	215 763
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	8 966	-	-	-	-	8 966
Zwiększenie	-	399	69	-	9	-	477
<i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>zmniejszenie w skutek zbycia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Zmniejszenie</i>	-	(16)	-	-	-	-	(16)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	9 349	69	-	9	-	9 427
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	103 722	306 804	52 875	4 759	23 721	6 009	497 890

Wartość gruntów użytkowanych wieczystość na 31.12.2014 roku wyniosła 15 954 tys. zł, a na 31.12.2013 roku wyniosła 10 682 tys. zł i została oszacowana na podstawie rocznych opłat ustalanych przez gminę w odniesieniu do nieruchomości stanowiących własność Skarbu Państwa.

Spółki Grupy nie posiadają rzeczowych aktywów trwałych o ograniczonym prawie własności i użytkowania.

Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych w 2014 i 2013 roku zostało odniesione w koszty ogólnego zarządu, koszty sprzedaży oraz koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług.

Na dzień 31.12.2014 i 31.12.2013 roku. nie występują zobowiązania umowne zaciągnięte w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31.12.2014 i 31.12.2013 roku nie występują zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

10.3.3 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości Grupy, posiadane przez segment nieruchomości, są wykorzystywane na potrzeby operacyjne innych segmentów. W związku z powyższym są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu jako środki trwałe (zgodnie z polityką rachunkowości Grupy).

10.3.4 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	2 603	4 921
Inne wartości niematerialne	782	721
Wartości niematerialne w budowie	102	124
Wartości niematerialne razem	3 487	5 766

Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości niematerialnych.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

Grupa nie posiada kredytów bankowych, które byłyby zabezpieczone wartościami niematerialnymi.

Umorzenie wartości niematerialnych w 2014 i 2013 roku zostało odniesione w koszty ogólnego zarządu, koszty sprzedaży i koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług.

Na dzień 31.12.2014 roku i 31.12.2013 roku nie występują zobowiązania umowne zaciągnięte w związku z nabyciem wartości niematerialnych.

10.3.5 Zmiana stanu wartości niematerialnych -rok 2014

Zmiana stanu wartości niematerialnych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem WN
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	15 312	2 612	124	18 048
b) zwiększenia (z tytułu)	263	298	281	842
<i>zakup gotowych WNP</i>	247	11	281	539
<i>nabycie w skutek przejęcia jednostki</i>	-	-	-	-
<i>przyjęcia z inwestycji</i>	16	287	-	303
<i>z tytułu leasingu</i>	-	-	-	-
<i>pozostałe</i>	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	(1 402)	-	(303)	(1 705)
<i>sprzedaż</i>	-	-	-	-
<i>przyjęcia na wartości niematerialne</i>	-	-	-	-
<i>pozostałe</i>	(1 402)	-	(303)	(1 705)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	14 173	2 910	101	17 185
e) umorzenie na początek okresu	10 381	1 891	-	12 272
f) zwiększenie umorzenia	1 559	237	-	1 796
<i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-	-	-
<i>rata</i>	1 559	237	-	1 796
g) zmniejszenie umorzenia	(371)	-	-	(371)
<i>Sprzedaż</i>	-	-	-	-
<i>pozostałe</i>	(371)	-	-	(371)
h) umorzenie na koniec okresu	11 570	2 128	-	13 697
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	10	-	-	10
<i>zwiększenie</i>	-	-	-	-
<i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-	-	-
<i>zmniejszenie</i>	10	-	-	10
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 603	782	102	3 487

Rok 2013

Zmiana stanu wartości niematerialnych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem WN
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	13 318	2 281	1 009	16 608
b) zwiększenia (z tytułu)	2 209	331	851	3 391
<i>zakup gotowych WNP</i>	575	129	851	1 555
<i>nabycie w skutek przejęcia jednostki</i>	15	-	-	15
<i>przyjęcia z inwestycji</i>	1 619	202	-	1 821
<i>z tytułu leasingu</i>	-	-	-	-
<i>pozostałe</i>	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	(215)	-	(1 736)	(1 951)
<i>sprzedaż</i>	-	-	-	-
<i>przyjęcia na wartości niematerialne</i>	-	-	-	-
<i>pozostałe</i>	(215)	-	(1 736)	(1 951)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	15 312	2 612	124	18 048
e) umorzenie na początek okresu	8 373	1 665	-	10 038
f) zwiększenie umorzenia	2 223	226	-	2 449
<i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i>	9	-	-	9
<i>rata</i>	2 214	226	-	2 440
g) zmniejszenie umorzenia	(215)	-	-	(215)
<i>Sprzedaż</i>	-	-	-	-
<i>pozostałe</i>	(215)	-	-	(215)
h) umorzenie na koniec okresu	10 381	1 891	-	12 272
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
<i>zwiększenie</i>	10	-	-	10
<i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-	-	-
<i>zmniejszenie</i>	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	10	-	-	10
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 921	721	124	5 766

10.3.6 Wartość firmy

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Koszt stan na początek okresu	52 044	49 186
Dodatkowa wartość firmy z tytułu połączenia jednostek	-	2 858
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej	-	-
Powstałe w wyniku przejęcia lokalizacji (tzw. odstępnę)	-	-
Koszt stan na koniec okresu	52 044	52 044
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości stan na początek okresu	-	-
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości	-	-
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej	-	-
Przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-
Inne zmiany	-	-
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości stan na koniec okresu	-	-
Wartość bilansowa stan na początek okresu	52 044	49 186
Wartość bilansowa stan na koniec okresu	52 044	52 044

Wartość firmy składa się z następujących pozycji analitycznych:

- wartość firmy powstała przy nabyciu przez Emperia Holding spółki Maro-Markety w kwocie 17 335 tys. zł,
- wartość firmy powstała przy nabyciu przez Emperia Holding spółek, których następcą prawnym jest P3 Ekon Sp. z o.o. S.K.A. w kwocie 12 844 tys. zł,
- wartość firmy powstała przy nabyciu przez Emperia Holding spółki Społem Tychy S.A. w kwocie 1 510 tys. zł,
- wartość firmy powstała przy przejęciu lokalizacji przez Stokrotka Sp. z o.o. w kwocie 17 496 tys. zł
- wartość firmy powstała przy nabyciu przez Stokrotka Sp. z o.o. spółki Pilawa Sp. z o.o. w kwocie 2 858 tys. zł.

Testy na utratę wartości firmy

Wartość firmy została przypisana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

- Stokrotka Sp. z o.o. w kwocie 39 200 tys. zł,
- P3 Ekon Sp. z o.o. S.K.A. w kwocie 12 844 tys. zł.

Dla wartości firmy wykazanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały przeprowadzone testy na utratę wartości. Wycena zakwalifikowana została do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13.

W celu ustalenia ewentualnej straty z tytułu utraty wartości firmy została przeprowadzona kalkulacja wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących środki pieniężne metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wartość odzyskiwalną ustalono w oparciu o prognozy przepływy środków pieniężnych wynikające z budżetu na 2015 rok oraz prognozy, obejmujące okres 2016-2019r. Do ekstrapolacji prognoz przychodów wykraczających poza okres objęty budżetem zastosowano stopę wzrostu w wysokości 3%. Kierownictwo oszacowało stopę wzrostu przychodów w oparciu o dane faktograficzne oraz o swoje oczekiwania, co do rozwoju rynku w przyszłości.

Wyodrębnione przepływy zdyskontowano stopą ustaloną w oparciu o:

- poziomy stopy wolnej od ryzyka 2,0% ,
- premię za ryzyko na poziomie 7%.
- wskaźnik beta wynoszący 1,34 – 1,35.

Przeprowadzone przy powyższych założeniach testy nie wykazały utraty wartości firmy rozpoznanej w tych spółkach, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalono wartość odzyskiwalną Stokrotka Sp. z o.o. na poziomie 420 563 tys. zł, która przekroczyła wartość księgową z uwzględnieniem przypisanej wartości firmy i w konsekwencji nie spełnia przesłanek do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przeprowadzono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej na kluczowe parametry, które wpływają znacząco na wyniki wyceny: stopę dyskontową i stopę wzrostu przychodów w okresie prognozy. Przy założeniu obniżenia stopy wzrostu przychodów o 1% wartość odzyskiwalna zmniejsza się do kwoty 367 708 tys. zł, a przy obniżeniu stopy wzrostu przychodów o 3% (założenie zerowego wzrostu przychodów w okresie prognozy) wartość odzyskiwalna zmniejsza się do kwoty 265 280 tys. zł. Wzrost stopy dyskontowej 1% spowodowałby zmniejszenie wartości odzyskiwalnej do kwoty 316 972 tys. zł. W z założonych wariantach wartość odzyskiwana pozostaje nadal na poziomie wyższym od wartości bilansowej.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalono wartość odzyskiwalną P3 Ekon Sp. z o.o. S.K.A. na poziomie 138 082 tys. zł, która przekroczyła wartość księgową z uwzględnieniem przypisanej wartości firmy i w konsekwencji nie spełnia przesłanek do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przeprowadzono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej na kluczowe parametry, które wpływają znacząco na wyniki wyceny: stopę dyskontową i stopę wzrostu przychodów w okresie prognozy. Przy założeniu obniżeniu stopy wzrostu przychodów o 1% (założenie zerowego wzrostu przychodów w okresie prognozy) wartość odzyskiwalna zmniejsza się do kwoty 136 955 tys. zł. Wzrost stopy dyskontowej 1% spowodowałby zmniejszenie wartości odzyskiwalnej do kwoty 136 361 tys. zł. W obu założonych wariantach wartość odzyskiwana pozostaje nadal na poziomie wyższym od wartości bilansowej.

10.3.7 Aktywa finansowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Udziały	8	8
- w tym: w jednostkach zależnych	8	8
Akcje	84	84
- w tym: w jednostkach zależnych	84	84
Inne papiery wartościowe	-	-
- w tym: w jednostkach zależnych	-	-
Pożyczki	-	-
- w tym: w jednostkach zależnych	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-
Odpis aktualizujący wartość udziałów	-	-
W tym: w jednostkach powiązanych	-	-
Aktywa finansowe razem	92	92

Nota 10.3.7 b – rok bieżący

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych 2014 rok	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Pożyczki	Inne aktywa finansowe	Razem długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych
a) wartość aktywów finansowych na początek okresu	8	84	-	-	-	92
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- zakupu	-	-	-	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-	-	-	-
- nabycie w skutek przejęcia jednostki	-	-	-	-	-	-
- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- wyłączenia do konsolidacji	-	-	-	-	-	-
- spłata pożyczki	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości w przejętej jednostce	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu	8	84	-	-	-	92

Nota 10.3.7b – rok ubiegły

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych 2013 rok	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Pożyczki	Inne aktywa finansowe	Razem długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych
a) wartość aktywów finansowych na początek okresu	8	186	-	-	-	194
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- zakupu	-	-	-	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-	-	-	-
- nabycie w skutek przejęcia jednostki	-	-	-	-	-	-
- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(102)	-	-	-	(102)
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- wyłączenia do konsolidacji	-	-	-	-	-	-
- spłata pożyczki	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości w przejętej jednostce	-	-	-	-	-	-
- inne	-	(102)	-	-	-	102
d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu	8	84	-	-	-	92

10.3.8 Pożyczki długoterminowe

Pożyczki długoterminowe w okresie sprawozdawczym i okresie porównywalnym nie wystąpiły

10.3.9 Należności długoterminowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
a) kaucje związane z najmem	5 067	4 663
- w tym: od jednostek zależnych	-	-
b) inne należności długoterminowe	139	170
- w tym: od jednostek zależnych	-	-
Należności długoterminowe razem	5 206	4 833

Kaucje nie są oprocentowane. Z uwagi na niewielką wartość (kryterium istotności) nie podlegają dyskontowaniu.

10.3.10 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	20 053	21 148
Zwiększenia	2 822	3 078
a) odniesionych na wynik finansowy	2 797	3 078
b) odniesionych na kapitał własny	25	-
c) zwiększenia w wyniku przejęcia jednostek	-	-
Zmniejszenia	(3 696)	(4 173)
a) odniesionych na wynik finansowy	(3 696)	(4 173)
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) zmniejszenie w wyniku zbycia jednostki	-	-
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	18 272	20 053

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług	767	246
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 261	1 150
Odprawy emerytalno-rentowe	121	125
Niewykorzystane urlopy wypoczynkowe z narzutami	716	785
Rezerwa na premie dla Zarządu wraz z narzutami	298	314
Odpis dyskonta od obligacji własnych	46	31
Rezerwa na badanie bilansu	16	12
Pozostałe koszty z tyt. odsetek naliczonych nskup	-	2
Odpisy aktualizujący wartość zapasów	-	81
Bonusy odniesione na zapas towarów	2 067	1 827
Różnica pomiędzy wartością środków trwałych wykazaną w sprawozdaniu i wartością podatkową	6 670	6 899
Rezerwa z tytułu umów rodzących obciążenia	4 695	7 184
Rezerwa na niezafakturowane koszty	155	340
Rezerwa z tytułu niedoborów inwentaryzacyjnych towarów	903	-
Rezerwa na koszty remontu	152	-
Przeterminowane płatności powyżej 30 dni	129	-
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	165
Strata podatkowa	-	35

Przychody przyszłych okresów	-	228
Pozostałe tytuły	276	629
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	18 272	20 053

10.3.11 Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Usługi marketingowe	-	-
Czynsz	541	695
Koszt wytworzenia oprogramowania	-	-
Zezwolenia, koncesje	-	3
Odstępne – najem lokali handlowych	3 481	4 905
Pozostałe	86	267
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe razem	4 108	5 870

10.3.12 Zapasy

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Materiały	7 626	9 596
Towary	173 252	169 095
Produkty gotowe	-	-
Półprodukty i produkty w toku	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(15 774)	(10 031)
Zapasy razem	165 104	168 660

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu	(10 031)	(5 504)
Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów)	(13 744)	(16 612)
Zwiększenie/Zmniejszenia w wyniku przejęcia/zbycia jednostek	-	-
Zmniejszenia (w związku z rozchodem zapasów)	8 001	12 085
Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	(15 774)	(10 031)

Odpisy aktualizujące wartość zapasów zostały utworzone w związku z bonusami naliczanymi od zakupów oraz w wyniku zawiązania rezerwy na niedobory inwentaryzacyjne. Całość zawiązanych odpisów została odniesiona w rachunek zysków i strat.

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zastawy wg tytułów:	15 000	19 939
- z tytułu kredytów bankowych	-	-
- z tytułu gwarancji bankowych	15 000	19 939
Przewłaszczenia wg tytułów:	-	-
- z tytułu kredytów bankowych	-	-
- z tytułu gwarancji bankowych	-	-
Cesja wg tytułów:	-	-
- z tytułu kredytów bankowych	-	-
- z tytułu gwarancji bankowych	-	-
Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem	15 000	19 939

10.3.13 Należności

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Z tytułu dostaw i usług	33 810	40 477
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	2	1
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	9 097	61 784
Dochodzone na drodze sądowej	3 156	1 609
Zaliczki zapłacone na poczet dostaw	1 283	549
Inne należności	7 702	10 812
<i>w tym: od powiązanych</i>	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	(9 794)	(11 387)
Należności netto razem	45 254	103 844

W ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding należności od spółek zależnych niekonsolidowanych z tytułu dostaw i usług wynosiły 2 tys. zł. Szczegółowy opis transakcji wzajemnych zawarto w nocie nr 10.3.45. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Odpisy aktualizujące wartość należności	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	(9 944)	(10 121)
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów)	(2 630)	(4 509)
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- w tym: zwiększenie wskutek przejęcia jednostki	-	-
Zmniejszenia	2 780	3 243
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
rozwiązanie	1 160	2 241
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- w tym: zmniejszenia wskutek zbycia jednostki	-	-
Spisane (poza RZiS)*	1 620	1 002*
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	(9 794)	(11 387)

- w tym od jednostek powiązanych

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

Należności nie dotyczą ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu zabezpieczeń pozabilansowych.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
do 1 miesiąca	21 114	23 728
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 312	1 656
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	94	59
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	33
powyżej 1 roku	-	562
przeteterminowane	10 291	14 439
Odpisy aktualizujące wartość należności	(4 546)	(5 159)
Należności netto razem	29 265	35 318

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług – przeterminowane	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
do 1 miesiąca	3 901	6 642
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	971	1 758
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	624	1 107
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	851	1 372
powyżej 1 roku	3 944	3 560
Odpisy aktualizujące wartość należności	(4 546)	(5 154)
Należności przeterminowane netto razem	5 745	9 285

10.3.14 Krótkoterminowe papiery wartościowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Certyfikaty TFI	30 764	-
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
<i>- w tym: w jednostkach powiązanych</i>	-	-
Inne papiery wartościowe	-	-
<i>- w tym: w jednostkach powiązanych</i>	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe razem	30 764	-

Jednostki uczestnictwa TFI wyceniane są w wartości godziwej poziomu 1 zgodnie z MSSF 13. Wartość jednostki uczestnictwa TFI podawana jest do publicznej wiadomości.

10.3.15 Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Ubezpieczenia	254	565
Asysta techniczna	217	288
Zezwolenia, koncesje na alkohol	44	45
Czynsze	299	400
Reklama	46	44
Abonamenty i opłaty roczne, prenumeraty	6	64
Energia elektryczna	1	-
Dozór techniczny urządzeń	48	19
Koszty ponoszone przed otwarciem placówki handlowej	71	-
Utrzymanie skrzynki elektronicznej	1	-
Koszty do refakturowania	764	566
Odstępne – najem lokali handlowych	1 520	1 899
Pozostałe	770	402
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów razem	4 041	4 292

10.3.16 Środki pieniężne

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne w kasie	7 511	7 233
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	92 814	176 038
Inne środki pieniężne	14 110	11 849
w tym: - <i>środki pieniężne w drodze</i>	9 969	7 657
Inne aktywa pieniężne	-	33
Razem środki pieniężne	114 435	195 153

10.3.17 Inne aktywa finansowe

Inne aktywa finansowe w okresie sprawozdawczym i na koniec okresu porównywalnego nie wystąpiły.

10.3.18 Aktywa zaklasyfikowane do grupy do zbycia

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Rzeczowy majątek trwały	12 293	3 032
- Grunty, w tym:	3 166	217
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	3 166	217
- Budynki i budowle	9 127	2 783
- Urządzenia techniczne i maszyny	-	32
- Środki transportu	-	-
- Inne środki trwałe	-	-
- Środki trwałe w budowie	-	-
Wartości niematerialne	-	-
Akcje	-	-
Udziały	-	-
Inne papiery wartościowe	-	-
Pozostałe aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa zaklasyfikowane do grupy do zbycia razem	12 293	3 032

Na aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży na koniec 2013 roku składa się kwota 3 032 tys. zł stanowiąca wartość nieruchomości przy ul. Frezerów w Lublinie w związku z przedwstępną umową sprzedaży zawartą przez Emperia Holding S.A. 13.08.2013 roku. Transakcja zbycia nastąpiła 23.04.2014 roku.

Na aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży na koniec 2014 roku składa się kwota 12 293 tys. zł stanowiąca wartość nieruchomości przy ul. Ametystowej w Lublinie stanowiąca własność Emperia Holding S.A. Transakcja zbycia nastąpiła 17.03.2015 roku.

10.3.19 Kapitał zakładowy struktura

Kapitał zakładowy struktura – stan na 31.12.2014

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	brak	100 000	100 000	gotówka	30.11.1994	30.11.1994
B	zwykłe na okaziciela	brak	2 200 000	2 200 000	gotówka	26.09.1995	01.01.1995
C	zwykłe na okaziciela	brak	2 093 700	2 093 700	gotówka	11.02.1999	01.01.1999
D	zwykłe na okaziciela	brak	408 400	408 400	gotówka	25.06.1999	01.01.1999
E	zwykłe na okaziciela	brak	240 200	240 200	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
F	zwykłe na okaziciela	brak	259 500	259 500	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
G	zwykłe na okaziciela	brak	1 333 300	1 333 300	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
H	zwykłe na okaziciela	brak	2 085 323	2 085 323	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
I	zwykłe na okaziciela	brak	4 203 562	4 203 562	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
J	zwykłe na okaziciela	brak	55 747	55 747	aport w postaci akcji BOS S.A.	11.05.2007	01.01.2006
K	zwykłe na okaziciela	brak	290 468	290 468	aport w postaci akcji BOS S.A.	11.05.2007	01.01.2006
L	zwykłe na okaziciela	brak	1 500 000	1 500 000	gotówka	24.10.2007	01.01.2007
Ł	zwykłe na okaziciela	brak	140 388	140 388	aport w postaci udziałów Maro-Markety Sp. z o.o.	12.02.2008	01.01.2007
M	zwykłe na okaziciela	brak	82 144	82 144	aport w postaci udziałów Centrum Sp. z o.o.	12.02.2008	01.01.2007
N	zwykłe na okaziciela	brak	122 429	122 429	gotówka	06.06.2008	01.01.2007
P	zwykłe na okaziciela	brak	64 428	64 428	gotówka	09.09.2014	01.01.2014
Liczba akcji razem			15 179 589				
Kapitał zakładowy, razem				15 179 589			
Wartość nominalna jednej akcji = 1 Zł							

Kapitał zakładowy struktura – stan na 31.12.2013

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	brak	100 000	100 000	gotówka	30.11.1994	30.11.1994
B	zwykłe na okaziciela	brak	2 200 000	2 200 000	gotówka	26.09.1995	01.01.1995
C	zwykłe na okaziciela	brak	2 093 700	2 093 700	gotówka	11.02.1999	01.01.1999
D	zwykłe na okaziciela	brak	408 400	408 400	gotówka	25.06.1999	01.01.1999
E	zwykłe na okaziciela	brak	240 200	240 200	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
F	zwykłe na okaziciela	brak	259 500	259 500	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
G	zwykłe na okaziciela	brak	1 333 300	1 333 300	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
H	zwykłe na okaziciela	brak	2 085 323	2 085 323	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
I	zwykłe na okaziciela	brak	4 203 562	4 203 562	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
J	zwykłe na okaziciela	brak	55 747	55 747	aport w postaci akcji BOS S.A.	11.05.2007	01.01.2006
K	zwykłe na okaziciela	brak	290 468	290 468	aport w postaci akcji BOS S.A.	11.05.2007	01.01.2006
L	zwykłe na okaziciela	brak	1 500 000	1 500 000	gotówka	24.10.2007	01.01.2007
Ł	zwykłe na okaziciela	brak	140 388	140 388	aport w postaci udziałów Maro-Markety Sp. z o.o.	12.02.2008	01.01.2007
M	zwykłe na okaziciela	brak	82 144	82 144	aport w postaci udziałów Centrum Sp. z o.o.	12.02.2008	01.01.2007
N	zwykłe na okaziciela	brak	122 429	122 429	gotówka	06.06.2008	01.01.2007
Liczba akcji razem			15 115 161				
Kapitał zakładowy, razem				15 115 161			

Wartość nominalna jednej akcji = 1 Zł

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień 31.12.2014

Akcjonariusze	Akcje na dzień 31.12.2014	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2013	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2013	Liczba głosów na WZA na dzień 31.12.2014	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień 31.12.2014
ALTUS TFI	1 709 678	12,26%	(12,1%)	1 944 678	12,87%	1 709 678	13,26%
IPOPEMA TFI S.A.	1 433 437	9,44%	-	1 433 437	9,48%	1 433 437	11,11%
ING TFI	1 390 123	9,16%	(71,6%)	810 119	5,36%	1 390 123	10,78%
AXA Otwarty Fundusz Emerytalny	891 992	5,88%	-	891 992	5,90%	891 992	6,92%

Na dzień 31.12.2014 roku Emperia Holding S.A. oraz spółka zależna Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.) posiadają łącznie 2 281 605 akcji Emperia Holding S.A. dających prawo do 2 281 605 (15,031%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 15,031% kapitału zakładowego Emitenta.

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Członkowie Zarządu	Akcje na 31.12.2014 r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana%	Akcje na 31.12.2013r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2013r.
Dariusz Kalinowski	19 647	0,130%	-	19 647	0,130%
Cezary Baran	420	0,003%	-	-	-

Na dzień 31.12.2014 roku Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Emperia Holding S.A.

Zmiany na kapitale zapasowym oraz rezerwowym	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy
1 stycznia 2014	100 084	110 525
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych	-	-
Wycena II programu opcji menadżerskiej	-	68
Podział zysku za 2013 rok – przeznaczenie na kapitały	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	-
31 grudnia 2014	100 084	110 593
1 stycznia 2013	100 084	110 303
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych	-	-
Wycena II programu opcji menadżerskiej	-	-
Podział zysku za 2012 rok - przeznaczenie na kapitały	-	222
Umorzenie akcji własnych	-	-
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	-
31 grudnia 2013	100 084	110 525

10.3.20 Zyski zatrzymane

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zyski (Straty) okresu z lat ubiegłych	(26 973)	(27 147)
Podział zysku – przeznaczenie na kapitały	(68)	(222)
Podział zysku – dywidenda	(12 109)	(13 372)
Zysk (Strata) okresu	30 501	11 056
Korekty błędu za rok ubiegły	(2 742)	-
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	(51)
Wycena II programu opcji menadżerskiej	-	21
Świadczenia pracownicze rozliczone kapitałowo	(107)	-
Zyski zatrzymane razem	(11 499)	(29 715)

Błąd obejmuje odpis aktualizujący wątpliwą należność z tytułu dofinansowania do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych w kwocie 1 442 tys. zł oraz zmniejszenie przychodu z tytułu otrzymanego w 2013 roku dofinansowania z tego tytułu w kwocie 1 300 tys. zł. Spółka będzie zobowiązana zwrócić kwotę otrzymanego dofinansowania w 2015 roku, jednakże przesłanki do korekty tego dofinansowania zaistniały w 2013 roku. Obie kwoty w 2014 roku odniesiono bezpośrednio w ciężar kapitałów własnych jako Zyski/straty zatrzymane, zaś dane za rok ubiegły doprowadzono do porównywalności.

Poniżej zaprezentowano wpływ błędu na poszczególne pozycje sprawozdania finansowego okresu porównawczego.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013	Przed uwzględnieniem skutków błędu	Kwota błędu	Po uwzględnieniu skutków błędu
Aktywa – Należności krótkoterminowe	105 286	(1 442)	103 844
Pasywa – Zyski/straty zatrzymane	(26 973)	(2 742)	(29 715)
Pasywa – Zobowiązania krótkoterminowe	350 462	1 300	351 763

Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.	Przed uwzględnieniem skutków błędu	Kwota błędu	Po uwzględnieniu skutków błędu
Pozostałe przychody operacyjne	12 600	(1 300)	11 300
Pozostałe koszty operacyjne	(9 693)	(1 442)	(11 136)
Zysk/strata okresu	13 799	(2 742)	11 056

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.	Przed uwzględnieniem skutków błędu	Kwota błędu	Po uwzględnieniu skutków błędu
Zysk okresu	13 799	(2 742)	11 056
Zmiana stanu należności	(42 278)	1 442	(40 835)
Zmiana stanu zobowiązań	112 960	1 300	114 260

10.3.21 Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	-	-
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-
Leasing finansowy	2 647	3 455
Wycena pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe długoterminowe razem	2 647	3 455

10.3.22 Zobowiązania długoterminowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Kaucje	1 050	970
- w tym: od jednostek zależnych	-	-
Pozostałe	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	1 050	970

W Grupie Kapitałowej Emperia nie występują zobowiązania w walucie innej niż złotówki. Kaucje nie są oprocentowane. Z uwagi na niewielką wartość (kryterium istotności) nie podlegają dyskontowaniu.

10.3.23 Rezerwy

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Rezerwy na świadczenia pracownicze	6 673	8 360
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	631	660
b) z tytułu zaległych urlopów	3 768	4 129
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	1 569	1 758
d) z tytułu nagród jubileuszowych	-	1 813
e) z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia	278	-
f) z tytułu nadgodzin	295	-
g) zyski/straty aktuarialne	132	-
Pozostałe rezerwy	28 720	42 281
a) na badanie SF	93	93
b) na nagrody dla klientów (programy lojalnościowe)	-	-
c) na opakowania	-	-
d) na bonusy	-	-
e) na zobowiązania	-	175
f) na niezafakturowane koszty	886	1 790
g) z tytułu umów rodzących obciążenia	24 713	37 808
h) inne	3 028	2 415
Rezerwy razem	35 393	50 641

Rezerwy	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Długoterminowe	19 842	31 591
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	544	626
b) z tytułu zaległych urlopów	-	-
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	120	-
d) z tytułu nagród jubileuszowych	-	533
e) z tytułu umów rodzących obciążenia	18 977	30 432
f) pozostałe długoterminowe rezerwy	69	-
g) zyski/straty aktuarialne	132	-
Krótkoterminowe	15 551	19 050
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	87	33
b) z tytułu zaległych urlopów	3 768	4 129
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	1 449	1 758
d) z tytułu nagród jubileuszowych	-	1 280
e) z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia	278	-
f) pozostałe krótkoterminowe rezerwy	268	11 849
g) z tytułu umów rodzących obciążenia	5 736	-
h) na niefakturowane koszty	816	-
i) z tytułu nadgodzin	296	-
j) na kary	500	-
k) na roszczenia podwykonawców	1 553	-
l) na koszty remontu urządzeń	800	-
Rezerwy razem	35 393	50 641

Zmiany Stanu rezerw na świadczenia pracownicze	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na początek okresu	660	625
<i>Zwiększenia</i>	116	67
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-
<i>Zmniejszenia</i>	(145)	(32)
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>	-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na koniec okresu	631	660
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na początek okresu	4 129	2 823
<i>Zwiększenia</i>	198	1 468
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-
<i>Zmniejszenia</i>	(559)	(162)
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na koniec okresu	3 768	4 129
Rezerwy z tytułu rocznych premii pieniężnych na początek okresu	1 758	1 566
<i>Zwiększenia</i>	1 331	2 464
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-
<i>Zmniejszenia</i>	(1 520)	(2 272)
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>	-	-
Rezerwy z tytułu rocznych premii pieniężnych na koniec okresu	1 569	1 758
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu nagród jubileuszowych na początek okresu	1 813	1 260
<i>Zwiększenia</i>	-	944
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-
<i>Zmniejszenia</i>	(1 813)	(391)
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu nagród jubileuszowych na koniec okresu	-	1 813

Rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia na początek okresu	-	-
Zwiększenia	278	-
Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki	-	-
Zmniejszenia	-	-
Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki	-	-
Rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia na koniec okresu	278	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu nadgodzin na początek okresu	-	-
Zwiększenia	3 895	-
Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki	-	-
Zmniejszenia	(3 600)	-
Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu nadgodzin na koniec okresu	295	-
Rezerwy na zyski/straty aktuarialne początek okresu	-	-
Zwiększenia	132	-
Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki	-	-
Zmniejszenia	-	-
Rezerwy na zyski/straty aktuarialne na koniec okresu	132	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze na początek okresu razem	8 360	6 274
Zwiększenia	5 950	4 943
Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki	-	-
Zmniejszenia	(7 637)	(2 857)
Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze na koniec okresu razem	6 673	8 360

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia

odprawy emerytalno-rentowe	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stan na początek okresu	660	625
w tym: długoterminowe	627	606
krótkoterminowe	33	19
Koszty zatrudnienia	(12)	35
w tym: koszty bieżącego zatrudnienia	(12)	35
koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
Odsetki netto od zobowiązania netto	21	-
(Zyski)/Straty aktuarialne	132	-
(Wypłacone świadczenia)	(38)	-
Stan na koniec okresu	763	660
w tym: długoterminowe	676	627
krótkoterminowe	87	33

Zobowiązanie z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych Grupy, a mianowicie odpraw emerytalnych i rentowych wypłacanych po okresie zatrudnienia w Grupie równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu tych świadczeń. Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe zostały wyliczone przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych, na podstawie informacji uzyskanych od Spółki w zakresie wysokości odpowiednich świadczeń pracowniczych oraz danych dostarczonych przez Spółkę, założeń demograficznych i finansowych, aktuarialnych metod wyceny rezerw. Do wyliczeń rezerw emerytalno-rentowych została zastosowana metoda „Projected Unit Credit”.

Kluczowe założenia aktuarialne mające wpływ na stan rezerw na świadczenia na 31-12-2014:

- stopa dyskonta - 3,50% w roku 2015 i latach następnych,
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń (nominalny z uwzględnieniem inflacji) – 3,0% w 2015 roku i latach następnych,
- wskaźnik rotacji pracowników - 9% rocznie (założono ponadto, że rotacja zaczyna maleć z wiekiem w sposób liniowy na 10 lat przed wiekiem uprawniającym do emerytury osiągając poziom 0% na 3 lata przed emeryturą).

Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań na 31-12-2014:

odprawy emerytalno-rentowe	
wzrost stopy dyskonta o 05%	(29)
obniżenie stopy dyskonta o 0,5%	31
wzrost stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5%	31
obniżenie stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5%	(29)
wzrost wskaźnika rotacji o 0,5%	0
obniżenie wskaźnika rotacji o 0,5%	0

10.3.24 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	2 229	1 992
Zwiększenia	2 496	3 508
a) odniesionych na wynik finansowy	2 496	3 508
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy	-	-
d) w wyniku przejęcia jednostki	-	-
Zmniejszenia	(2 044)	(3 271)
a) odniesionych na wynik finansowy	(2 044)	(3 271)
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy	-	-
d) w wyniku zbycia jednostki	-	-
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	2 681	2 229

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Odpis dyskonta od obligacji nabytych	223	40
Prowizja od kredytów długoterminowych	-	-
Różnice pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych	2 446	1 879
Pozostałe tytuły	12	310
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	2 681	2 229

10.3.25 Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	-	-
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-
Leasing finansowy	903	804
Wycena pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe razem	903	804

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 2014 i 2013 roku kształtowały się następująco:

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

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

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 2014 i 2013 roku kształtowały się następująco:

Emisje i wykup obligacji w 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)
Stan na koniec okresu	100 000	-	100 000	-	-

Emisje i wykup obligacji w 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)
Stan na koniec okresu	128 000	-	128 000	-

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 2014 i 2013 roku kształtowały się następująco:

Emisje i wykup obligacji w 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)
Stan na koniec okresu	180 500	-	-	58 000	111 500	11 000

Emisje i wykup obligacji w 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.
Stan na początek okresu	-	-	-	-	-
Emisja obligacji	233 900	-	82 900	49 000	102 000
Wykup obligacji	(61 900)	-	(61 900)	-	-
Stan na koniec okresu	172 000	-	21 000	49 000	102 000

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

W trakcie 2014 roku Emperia Holding S.A. wykupiła 108 404 sztuk obligacji serii 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	-
Razem obligacje wyemitowane przez Grupę				-
Pozostałe				-
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych				-

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	
P1 Sp. z o.o.	0004*	21 000	2014-01-24	
P1 Sp. z o.o.	0002*	49 000	2014-01-24	
P1 Sp. z o.o.	0004*	51 000	2014-01-24	
P1 Sp. z o.o.	0005*	51 000	2014-01-24	

Razem obligacje wyemitowane przez Grupę -

Pozostałe -

Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych

krótkoterminowe -

długoterminowe -

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

10.3.26 Zobowiązania krótkoterminowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Z tytułu dostaw i usług	249 050	264 373
<i>w tym: wobec jednostek powiązanych</i>	-	-
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	20 802	60 507
Z tytułu wynagrodzeń	12 666	12 609
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	-	120
Inne zobowiązania	11 383	14 154
<i>w tym: wobec jednostek powiązanych</i>	-	132
Zobowiązania krótkoterminowe razem	293 901	351 763

W Grupie Kapitałowej Emperia nie występują zobowiązania w walucie innej niż złotówki.

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
do 1 miesiąca	131 116	156 025
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	49 170	51 158
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	856	644
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1	63
powyżej 1 roku	-	51
przeteterminowane	67 907	56 432
Zobowiązania razem	249 050	264 373

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
do 1 miesiąca	66 309	55 468
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	670	672
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	580	32
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	154	37
powyżej 1 roku	194	223
Zobowiązania przeterminowane razem	67 907	56 432

10.3.27 Przychody przyszłych okresów według tytułów

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zwroty szkód komunikacyjnych	8	27
Zwroty szkód majątkowych	303	375
Kary umowne	4 614	4 741
Programy lojalnościowe	-	-
Refundacja sprzętu p.poż	45	97
Sprzedaż usług rozliczanych w czasie	296	1 126
Odsetki od kaucji	107	103
Rozliczenie nieodpłatnie otrzymanych wartości niematerialnych	54	-
Udział z zysku brokera ubezpieczeniowego	75	-
Pozostałe	-	110
Przychody przyszłych okresów według tytułów razem	5 502	6 579

10.3.28 Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Sprzedaż produktów	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Sprzedaż usług	121 995	116 148
- w tym: od jednostek powiązanych	7	11
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	121 995	116 148
- w tym: od jednostek powiązanych	7	11

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Kraj	119 886	114 698
- w tym: od jednostek powiązanych	7	11
Eksport	2 108	1 450
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	121 995	116 148
- w tym: od jednostek powiązanych	7	11

10.3.29 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Sprzedaż towarów i materiałów	1 856 015	1 851 332
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 856 015	1 851 332
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Kraj	1 856 015	1 851 332
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Eksport	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 856 015	1 851 332
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-

10.3.30 Pozostałe przychody operacyjne

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 373	7 617
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	81	517
Inne przychody operacyjne	5 157	3 166
Pozostałe przychody operacyjne razem	9 611	11 300

Aktualizacja wartości finansowych i niefinansowych aktywów	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów (wielkość ujemna)	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość	-	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	-	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	(103)	(1 285)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	184	1 802
Aktualizacja wartości aktywów finansowych i niefinansowych razem	81	517

Inne przychody operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Otrzymane kary umowne	1 755	171
Odszkodowania z ubezpieczeń komunikacyjnych	209	280
Odszkodowania z ubezpieczeń majątkowych	82	98
Inne odszkodowania	1 039	-
Przedawnione zobowiązania	15	42
Zasądzone koszty postępowania sądowego	968	98
Zwrot podatku VAT	301	-
Rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
Refaktury	-	12
Refundacja wynagrodzeń pracowników	-	1 217
Darowizny rzeczowe	22	54
Sprzedaż wyposażenia	-	100
Przelew uprawnień z umowy najmu	50	400
Odzyski z tytułu złomowania	-	73
Superaty	204	187
Zaokrąglenia	304	254
Rozliczenie w czasie refundacji i nieodpłatnie otrzymanych składników majątku	95	-
Inne przychody	113	180
Inne przychody operacyjne, razem	5 157	3 166

10.3.31 Koszty według rodzaju

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Amortyzacja	(44 020)	(41 831)
Zużycie materiałów i energii	(88 517)	(82 829)
Usługi obce	(150 123)	(133 471)
Wynagrodzenia	(201 214)	(189 448)
Świadczenia pracownicze	(48 211)	(44 975)
Podatki i opłaty	(10 969)	(10 135)
Pozostałe koszty	(2 361)	(2 198)
Koszty według rodzaju, razem	(545 414)	(504 888)
Koszty sprzedaży	(450 195)	(407 856)
Koszty zarządu	(71 925)	(71 986)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(23 294)	(24 707)
Koszt wytworzenia oprogramowania i produktów na własne potrzeby	-	(339)

Koszty pracownicze	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Wynagrodzenia w tym:	(201 214)	(189 448)
- koszt programu opcji menadżerskich	-	-
- rezerwa na koszty restrukturyzacji zatrudnienia	-	(319)
Ubezpieczenia społeczne w tym:	(38 024)	(35 280)
- rezerwa na koszty restrukturyzacji zatrudnienia	-	-
Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	(5 898)	(5 781)
Szkolenia	(448)	(527)
Pozostałe	(3 841)	(3 387)
Koszty pracownicze razem	(249 425)	(234 423)

10.3.32 Pozostałe koszty operacyjne

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(2 139)	(982)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(3 294)	(3 297)
Inne koszty operacyjne	(5 068)	(6 857)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(10 501)	(11 136)

Aktualizacja wartości aktywów finansowych i niefinansowych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)	(2 138)	(537)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	393	26
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	(2 527)	(3 225)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	978	439
Aktualizacja wartości aktywów finansowych i niefinansowych, razem	(3 294)	(3 297)

Inne koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Darowizny	(21)	(32)
Szkody komunikacyjne	(181)	(170)
Szkody majątkowe	(561)	(328)
Pozostałe odszkodowania	-	(1 725)
Likwidacja majątku trwałego	-	(1 596)
Rezerwy	-	(500)
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Przecena składników majątków do ceny sprzedaży netto w likwidowanej j. zależnej	-	(141)
Amortyzacja odstępnego	-	-
Odpisane kaucje	(1 808)	-
Koszty postępowania sądowego	(472)	(177)
Przelew uprawnień z umowy najmu	-	(1 785)

Odszkodowanie za rezygnację z lokalu	(1 236)	-
VAT nie podlegający odliczeniu	(198)	(72)
Koszty refakturowane	-	(12)
Zaokrąglenia kaucji za opakowania	(394)	-
Inne koszty	(197)	(319)
Inne koszty operacyjne, razem	(5 068)	(6 857)

10.3.33 Przychody finansowe

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Otrzymane dywidendy, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki w tym:	1 913	5 164
- od jednostek powiązanych	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	161	-
Inne przychody finansowe	642	212
Przychody finansowe razem	2 716	5 376

Przychody finansowe z tytułu odsetek	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Odsetki od udzielonych pożyczek	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od lokat terminowych	1 585	5 014
Odsetki od nieterminowych płatności	328	145
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od obligacji	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Pozostałe odsetki	-	5
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 913	5 164

Inne przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Dodatnie różnice kursowe	-	133
Przychody z tytułu udzielenia poręczeń	-	-
Udział z zysku ubezpieczycieli	-	74
Przychód z likwidacji	-	-
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	634	-
Pozostałe	8	5
Inne przychody finansowe, razem	642	212

10.3.34 Koszty finansowe

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Odsetki, w tym:	(628)	(255)
- dla jednostek zależnych	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	(4)
Inne koszty finansowe	(813)	(306)
Koszty finansowe razem	(1 441)	(565)

Koszty finansowe z tytułu odsetek	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Odsetki od kredytów bankowych	-	(3)
Odsetki od leasingu finansowego:	(325)	(165)
w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od pożyczek	-	-
w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	(55)	(74)
w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od wyemitowanych obligacji	-	-
w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki budżetowe	(229)	(12)
Pozostałe odsetki	(19)	-
w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	(628)	(255)

Inne koszty finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Koszty gwarancji bankowych	(208)	(216)
Ujemne różnice kursowe	(418)	(35)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(120)	-
Wycena bilansowa zobowiązań i należności	-	-
Likwidacja jednostki zależnej	-	-
Opłata za emisję obligacji	(64)	(55)
Pozostałe	(3)	-
Inne koszty finansowe, razem	(813)	(306)

Zyski lub straty według kategorii instrumentów	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Przychody odsetkowe	-	-
Depozyty bankowe	1 585	5 014
Obligacje	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Należności handlowe	328	145
Pozostałe	-	5
Przychody odsetkowe, razem	1 913	5 164
Koszty odsetkowe	-	-
Kredyty krótko i długoterminowe	-	(3)
Leasing finansowy	(325)	(165)
Obligacje wyemitowane	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Zobowiązania handlowe	(55)	(74)
Pozostałe	(19)	-
Koszty odsetkowe, razem	(399)	(242)

10.3.35 Podatek dochodowy bieżący

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Zysk (strata) przed opodatkowaniem w jednostkach osiągających zyski podatkowe	80 131	39 064
<i>Strata przed opodatkowaniem w jednostkach ponoszących straty podatkowe</i>	(10 358)	(69 072)
<i>Wyłączenia konsolidacyjne na poziomie zysku przed opodatkowaniem</i>	(39 567)	(20 072)
Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do opodatkowania zmniejszają podstawę opodatkowania	(13 261)	(8 632)
przychody finansowe:	(8 284)	(4 939)
pozostałe przychody operacyjne	(4 977)	(3 692)
Pozycje zwiększające przychody podatkowe zwiększające podstawę opodatkowania	376	842
Koszty i straty nie uznane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu zwiększające podstawę opodatkowania	56 795	63 083
koszty operacyjne	48 163	53 296
koszty finansowe	904	2 225
pozostałe koszty operacyjne	7 728	7 563
Pozycje zwiększające koszty podatkowe zmniejszające podstawę opodatkowania	(60 770)	(48 851)
Dochód podatkowy	63 271	44 968
<i>Pozostałe odliczenia od dochodu</i>	0	(20 766)
<i>Rozliczenie straty z lat ubiegłych</i>	(11 352)	(3 981)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	51 919	20 222
Podatek dochodowy według stawki 19%	(9 864)	(3 842)
<i>Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku</i>	2 059	-
Podatek dochodowy bieżący, wyliczony za okres sprawozdawczy	(7 805)	(3 842)

10.3.36 Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	2 622	114
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu poprzednio nie ujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-	-
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy	-	-
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego z konsolidacji	(364)	(1 447)
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat razem	(2 258)	(1 333)

10.3.37 Zysk okresu na jedną akcję

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Zysk/Strata okresu	30 501	11 056
Średnia ważona liczba akcji*	13 440 114	14 235 425
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	13 465 487	14 338 927
Zysk/Strata na jedną akcję (Zł)	2,27	0,78
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję	2,27	0,77

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego, skorygowane o posiadane przez Spółkę akcje własne.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy spółki dominującej (po potrąceniu odsetek od uprzywilejowanych akcji zamiennych) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego skorygowaną o posiadane akcje własne wraz ze średnią ważoną liczbą akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe. W 2014 roku Spółka uwzględniła efekt rozwodniający obligacji przyznanych pracownikom w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

10.3.38 Struktura środków pieniężnych

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Środki pieniężne w kasie		
- na początek okresu	7 233	7 369
- na koniec okresu	7 511	7 233
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		
- na początek okresu	176 038	193 092
- na koniec okresu	92 814	176 038
Inne środki pieniężne		
- na początek okresu	11 849	14 788
- na koniec okresu	14 110	11 849
Inne aktywa pieniężne		
- na początek okresu	33	44
- na koniec okresu	-	33
Razem środki pieniężne		
- na początek okresu	195 153	215 293
- na koniec okresu	114 435	195 153

10.3.39 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wypłacone dywidendy:

W dniu 5 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podziału zysku za 2013 rok. Na mocy w/w uchwały z zysku netto za 2013 rok wynoszącego 12 176 763,56 PLN na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 12 172 131,90 PLN co odpowiada kwocie 0,90 PLN na jedną akcję. Zgodnie z uchwałą do dywidendy uprawnieni są akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługiwały w dniu 13 czerwca 2014 roku (dzień dywidendy), zaś termin wypłaty dywidendy ustalono na 30 czerwca 2014 roku. W dniu 13 czerwca 2014 roku w związku ze skupem akcji własnych przez spółkę zależną Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.) zmianie uległa liczba akcji objętych wypłatą dywidendy. W związku z powyższym kwota zysku netto przeznaczona na wypłatę dywidendy wyniosła: 12 108 622,50 PLN.

Dywidendy otrzymane:

Spółka dominująca Emperia Holding S.A. w związku z podziałem zysku za 2013 rok w spółkach zależnych otrzymała dywidendę od spółki Infinite Sp. z o.o. w wysokości 7 566 tys. zł. Dywidenda wypłacona została w ramach konsolidowanych spółek Grupy, tym samym podlega wyłączeniu w niniejszym sprawozdaniu.

10.3.40 Podział działalności Spółki na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty w rachunku przepływu środków pieniężnych

Podział działalności Spółki na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty w rachunku przepływu środków pieniężnych

I. W przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej ujmuje się:

- 1) Wpływy wynikające ze sprzedaży towarów i usług.
- 2) Wpływy ujęte w pozycji "pozostałe przychody operacyjne" pomniejszone o przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego, które wykazuje się w działalności inwestycyjnej.
- 3) Wszelkie wydatki związane z kosztami prowadzenia działalności podstawowej takimi jak: koszt własny sprzedanych towarów, koszt sprzedaży i koszt ogólnego zarządu.
- 4) Wydatki związane z kosztami ujętymi w pozycji "pozostałe koszty operacyjne", pomniejszone o koszt własny sprzedanych składników majątku trwałego oraz koszt nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych.

II. W przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej ujmuje się

- 1) Wpływy ze sprzedaży:
 - składników majątku trwałego,
 - akcji, udziałów i innych składników finansowego majątku trwałego,
 - papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu.
- 2) Wydatki związane z nabyciem:
 - składników majątku trwałego,
 - akcji, udziałów i innych składników finansowego majątku trwałego,
 - papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu.
- 3) Wpływy wynikające ze spłaty pożyczek krótkoterminowych i długoterminowych udzielonych przez Spółkę innym podmiotom oraz spłaty odsetek od tych pożyczek.
- 4) Wydatki związane z udzieleniem pożyczek długoterminowych innym podmiotom.
- 5) Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend.
- 6) Otrzymane odsetki od lokat bankowych.

III. W przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej ujmuje się

- 1) Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek zarówno długoterminowych jak i krótkoterminowych.
- 2) Wydatki związane z:
 - obsługą zaciągniętych kredytów i pożyczek,
 - spłatą kredytów i pożyczek,
 - spłatą odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek.
- 3) Wpływy z emisji akcji własnych.
- 4) Wydatki związane z kosztami emisji akcji własnych.
- 5) Wydatki związane z płatnością dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli.
- 6) Wszelkie wpływy wynikające z "pozostałych przychodów finansowych" z wyjątkiem odsetek od udzielonych pożyczek, odsetek od lokat bankowych oraz zysków ze sprzedaży papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, które ujmuje się w działalności inwestycyjnej.
- 7) Wszelkie wydatki wynikające z "pozostałych kosztów finansowych" z wyjątkiem strat ze sprzedaży papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, które wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

10.3.41 Pozycje pozabilansowe

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

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

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

10.3.42 Leasing finansowy oraz operacyjny

a) Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

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

b) Leasing operacyjny

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

c) Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Rok 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 wyliczeń 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 wyliczeń przyjęto okres 10-letni

10.3.43 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Grupa nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli.

10.3.44 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W 2014 roku żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie pociągnęła istotnych zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

10.3.45 Transakcje Emperia Holding S.A. z podmiotami powiązanymi

W 2014 roku Emperia Holding S.A. nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawierającymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych oraz związanymi z podwyższeniem lub dopłatami do kapitału w spółkach zależnych. Połączenia dokonane w 2014 roku zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 10.2.9. W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych opisane szczegółowo w notach nr 10.3.25 nie wykazane w niniejszej tabeli.

Transakcje spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi nie konsolidowanymi

Należności handlowe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Należności Emperia Holding S.A. od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	2	1
Należności pozostałych spółek Grupy od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	-	-
Razem należności handlowe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	2	1

Należności pozostałe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Emperia Holding S.A.	-	-
Pozostałe spółki	-	-
Razem należności pozostałe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	-	-

Zobowiązania handlowe do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania Emperia Holding S.A. wobec jednostek powiązanych nie konsolidowanych	-	-
Zobowiązania pozostałych spółek Grupy wobec jednostek powiązanych nie konsolidowanych	-	-
Razem zobowiązania handlowe do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	-	-

Inne zobowiązania do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Emperia Holding S.A.	-	-
Pozostałe spółki	-	-
Razem inne zobowiązania do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	-	-

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Emperia Holding S.A.	-	-
Pozostałe spółki	-	-
Razem przychody ze sprzedaży towarów od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	-	-

Przychody ze sprzedaży produktów i usług od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Emperia Holding S.A.	7	11
Pozostałe spółki	-	-
Razem przychody ze sprzedaży produktów i usług od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	7	11

10.3.46 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w 2014 (w osobach)		
	Razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
Emperia Holding S.A.	49	44	5
Stokrotka Sp. z o.o.	7 066	1 484	5 582
Infinite Sp. z o.o.	164	163	1
RAZEM	7 279	1 691	5 588

Pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zatrudniały pracowników w 2014 roku.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w 2013 (w osobach)		
	Razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
Emperia Holding S.A.	33	33	-
Stokrotka Sp. z o.o.	6 533	1 358	5 175
Infinite Sp. z o.o.	155	154	1
Maro Markety Sp. z o.o.	371	32	339
Społem Tychy Sp. z o.o.	271	66	205
Pilawa Sp. z o.o.	35	3	32
RAZEM	7 398	1 646	5 752

Pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zatrudniały pracowników w 2013 roku.

10.3.47 Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie Zarządu spółki dominującej Emperia Holding S.A., według zasad ustalanych przez Radę Nadzorczą składa się z części zasadniczej oraz premii okresowych.

Wysokość wynagrodzeń wypłaconych (metoda kasowa) osobom zarządzającym w Emperia Holding S.A. w 2014 roku:

Lp.	Nazwisko i imię	Płaca zasadnicza SUMA	Premie i nagrody SUMA	Świadczenia rzeczowe SUMA i wynagrodzenie chorobowe SUMA	RAZEM
1.	Kalinowski Dariusz	102,00	100,00	-	202,00
2.	Baran Cezary	120,00	-	-	120,00
RAZEM		222,00	100,00	-	322,00

Wysokość wynagrodzeń wypłaconych (metoda kasowa) osobom zarządzającym Emperia Holding S.A. z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych w 2014 roku:

Lp.	Nazwisko i imię	SUMA
1.	Baran Cezary	198,60
2.	Kalinowski Dariusz	406,54
RAZEM		605,14

Ponad to, wszyscy członkowie Zarządu Emperia Holding S.A. wchodzi w skład Rady Dyrektorów EMP Investment Ltd;

Wycena kosztów opcji na akcje własne, należnych w przypadku realizacji programu (w tys. PLN) – Emperia Holding S.A.:

Lp.	Nazwisko i imię	2012	2011
1.	Kalinowski Dariusz	-	276,9
2.	Baran Cezary	-	9,1
RAZEM		-	286,0

Wycena kosztów opcji na akcje własne, należnych w przypadku realizacji programu (w tys. PLN) – pozostałe spółki:

Lp.	Nazwisko i imię	2012	2011
1.	Kalinowski Dariusz	-	49,4
2.	Baran Cezary	-	-
RAZEM		-	49,4

II Program Opcji Menedżerskich 2010-2012

Emperia Holding S.A. jako spółka dominująca w Grupie Kapitałowej Emperia Holding S.A. uczestniczy w II Programie Opcji Menedżerskich 2010-2012.

W dniu 4 marca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. podjęło uchwałę o przeprowadzeniu II Programu Motywacyjnego 2010-2012, zaś w dniu 6 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. dokonało zmian w tym Programie.

Program będzie realizowany w latach 2010-2012. Program jest skierowany do zarządu spółki i spółek zależnych oraz kluczowych menedżerów spółki i spółek zależnych. Celem programu jest długoterminowe związanie z Grupą Emperia wysokiej klasy specjalistów dla zapewnienia prawidłowego rozwoju i zwiększenia efektywności działania Grupy.

Dokumenty podstawowe programu:

1. Uchwała Nr 2 NWZA Emperia Holding S.A. z dnia 4 marca 2010 roku w sprawie Zasad Programu Motywacyjnego 2010-2012 i Programu Motywacyjnego;
2. Uchwała Nr 2 NWZA Emperia Holding S.A. z dnia 6 grudnia 2011 roku w sprawie dokonania zmian Uchwały Nr 2 NWZA Emperia Holding S.A. z dnia 4 marca 2010 roku w sprawie Zasad Programu Motywacyjnego 2010-2012 i Programu Motywacyjnego;
3. Regulamin Opcji Menedżerskich w Emperia Holding S.A.;
4. Lista osób partycypujących w Programie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Emperia Holding S.A.

Kluczowe założenia Programu:

Wielkość programu, to maksymalnie 450.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) obligacji imiennych z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii „P” spółki o wartości nominalnej 1,00 PLN (słownie: jeden złotych) każda.

Obligacje zostaną uruchomione w trzech transzach. W ramach poszczególnych transz przewidziane będzie do nabycia przez osoby uprawnione odpowiednio nie więcej niż: (i) 150.000 obligacji, z których będzie wynikało prawo pierwszeństwa do objęcia 150.000 akcji w ramach I transzy, (ii) 150.000 obligacji, z których będzie wynikało prawo pierwszeństwa do objęcia 150.000 akcji w ramach II transzy, (iii) 150.000 obligacji, z których będzie wynikało prawo pierwszeństwa do objęcia 150.000 akcji w ramach III transzy,

Realizacja opcji nastąpi w terminach: (i) dla obligacji I transzy – od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2018 roku, (ii) dla obligacji II transzy – od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2019 roku, (iii) dla obligacji III transzy – od 1 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2020 roku.

Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji wynosi 0,01 PLN za sztukę. Instrumentem bazowym opcji jest akcja spółki notowana na GPW.

Cena emisyjna akcji oferowanych w ramach programu, stanowi kwotę równą średniemu kursowi akcji spółki na zamknięcie sesji w notowaniach giełdowych na GPW w Warszawie z 90 dni poprzedzających dzień podjęcia Uchwały Nr 2, pkt II w sprawie Programu Motywacyjnego 2010-2012 pomniejszonej o 5%.

Opcje przyznawane w ramach danej transzy, dzielą się na dwie części:

Finansowa Część Opcji (stanowiąca do 75% transzy), przyznanie uwarunkowane spełnieniem Celu Finansowego Spółki,
Rynkowa Część Opcji (stanowiąca do 25% transzy), przyznanie uwarunkowane spełnieniem Celu Rynkowego.

Cel Finansowy: osiągnięcie przez Spółkę skonsolidowanego rozwodnionego zysku netto na jedną akcję na poziomie 5,62 PLN w 2010 roku, 6,75 PLN w 2011 roku i 8,10 PLN w 2012 roku. W przypadku realizacji celu finansowego na poziomie 100 % i więcej przysługiwać będzie 100% przewidzianych opcji. W przypadku realizacji celu finansowego na poziomie 80% lub niższym opcje nie będą przysługiwać.

Cel Rynkowy: całkowity zwrot z akcji Emperii nie mniejszy niż WIG

- pozostawania przez osobę uprawnioną w stosunku służbowym nieprzerwanie przez okres od momentu umieszczenia danej osoby na liście uprawnionych do dnia 31 grudnia, w zależności od transzy, roku odpowiednio 2010, 2011 lub 2012.

Uchwała Nr 2 NWZA Emperia Holding S.A. z dnia 6 grudnia 2011 roku w sprawie dokonania zmian Uchwały Nr 2 NWZA Emperia Holding S.A. z dnia 4 marca 2010 roku w sprawie Zasad Programu Motywacyjnego 2010-2012 i Programu Motywacyjnego ma na celu: (i) doprecyzowanie pojęcia Celu Finansowego na potrzeby Programu Motywacyjnego - przy ustalaniu Celu Finansowego wyłączeniu będzie podlegał wynik z transakcji polegających na zbyciu do podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. m.in. akcji, udziałów, przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz nieruchomości; (ii) doprecyzowanie sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji w dniu realizacji opcji, gdy Spółka wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy i/lub dywidendę w łącznej wysokości wyższej niż 40% skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy; (iii) określenie postępowania w przypadku, gdy jakkolwiek podmiot działający indywidualnie lub w porozumieniu przekroczy 33% ogólnej liczby głosów w Spółce (przejęcie kontroli).

Spółka dokonała wycen programu do wartości godziwej na dzień jego uruchomienia, zgodnie z wymogami MSSF 2. Wyceny zostały sporządzone przy użyciu nowoczesnych metod inżynierii finansowej oraz metod numerycznych przez niezależnego eksperta w oparciu o model wyceny Monte-Carlo.

Wartość godziwa programu była amortyzowana przez czas realizacji programu. W sprawozdaniu finansowym wartość godziwa programu jest prezentowana w rachunku zysków i strat jako koszty programu opcji menedżerskich w korespondencji ze zwiększeniem kapitału zapasowego. Wartość godziwa programu ujęta w rachunku zysków i strat Spółki za 2011 rok wyniosła 1 071 531 PLN, za 2010 rok wynosi 1 591 211 PLN.

W wycenie transzy za 2011 rok uwzględniono: cenę wejściową do modelu (kurs akcji na datę przyznania instrumentu) na poziomie 113 PLN/akcję, cenę wykonania instrumentu w wysokości 79,82 PLN, oczekiwaną jego zmienność na poziomie 35%, stopę procentową wolną od ryzyka na poziomie 5,5%, oczekiwanie dywidendy na poziomie: 3,56 PLN/akcję w 2012 roku, 4,56 PLN/akcję w 2013 roku oraz z uwzględnieniem wzrostu dywidendy o 15% w kolejnych latach.

W wycenie transzy za 2010 rok uwzględniono: cenę wejściową do modelu (kurs akcji na datę przyznania instrumentu) na poziomie 75,50 PLN/akcję, cenę wykonania instrumentu w wysokości 79,82 PLN, oczekiwaną jego zmienność na poziomie 39%, stopę procentową wolną od ryzyka na poziomie 5,5%, oczekiwanie dywidendy na poziomie: 0,92 PLN/akcję w 2010 roku, 1,12 PLN/akcję w 2011 roku, 1,35 PLN/akcję w 2012 roku, 1,60 PLN/akcję w 2013 roku oraz z uwzględnieniem wzrostu dywidendy o 15% w kolejnych latach.

Realizacja II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012 – transzy za 2010 rok

W 2014 roku w związku z realizacją II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012 – transzy za 2010 rok Spółka wyemitowała 114.564 obligacje imienne serii „A” z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii „P” Emitenta. Cena emisyjna jednej obligacji wyniosła 1 grosz. Emisja obligacji została przeprowadzona w drodze skierowania propozycji nabycia obligacji przez Millennium Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pełniącego funkcje powiernika. Powiernik zbywał obligacje wyłącznie na rzecz osób uprawnionych, uczestniczących w Programie Motywacyjnym. Każda obligacja uprawnia obligatariusza do subskrybowania 1 akcji zwykłej na okaziciela serii „P” z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Cena emisyjna jednej akcji Serii „P”, wyliczona na dzień emisji obligacji wyniosła 24,82 zł. Zmiana ceny emisyjnej może nastąpić po każdorocznej wypłacie dywidendy przez Spółkę. Prawo pierwszeństwa subskrybowania i objęcia akcji serii „P” będzie mogło być realizowane przez osoby uprawnione w okresie od 1 lipca 2014 r. do 30 czerwca 2018r.

W 2014 roku uczestnicy Programu Opcji Menedżerskich dokonali wykupu 108.404 sztuk obligacji serii „A” i subskrybowali 108.404 akcje serii „P”.

09 września 2014r. prowadzonych zostało do obrotu giełdowego 64 428 akcji serii „P”, a 16 stycznia 2015r. 43.976 akcji serii „P” Emitenta, w związku z realizacją przez Emitenta II Programu Opcji Menedżerskich.

Wynagrodzenia osób nadzorujących Emperia Holding S.A. za 2014 r.:

Lp.	Nazwisko i imię Członków Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie
1	Kawa Artur	46,80
2	Kowalczewski Michał	46,80
3	Laskowski Artur	46,80
4	Malec Andrzej	46,80
5	Wawerski Jarosław	46,80
RAZEM		234,00

10.3.48 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Grupy Kapitałowej jest narażona na następujące ryzyka finansowe:

- a) ryzyko kredytowe,
- b) ryzyko płynności,
- c) ryzyko rynkowe:
 - ryzyko walutowe,
 - ryzyko stopy procentowej,
 - inne ryzyko cenowe.

a) ryzyko kredytowe – to ryzyko, że jedna ze stron instrumentu finansowego nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań na rzecz Grupy i spowoduje poniesienie przez nią strat finansowych. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku należności, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów, nabytych obligacji, wniesionych kaucji.

Podstawowy segment działalności Grupy - detaliczny, ze względu na swoją specyfikę, jest w nieistotnym stopniu narażony na ten rodzaj ryzyka. Sprzedaż segmentu kierowana jest do klientów detalicznych i odbywa się za gotówkę lub bezgotówkowo za pomocą kart płatniczych.

Sprzedaż pozostałych segmentów w istotnym stopniu odbywa się na warunkach odroczonego terminu płatności. Jednak w tym wypadku rozdrobnienie odbiorców powoduje, że ekspozycja na pojedyncze ryzyko kredytowe nie jest wysoka. Grupa stosuje wewnętrzne procedury i mechanizmy ograniczających ten element ryzyka: odpowiedni dobór klientów, system weryfikacji nowych klientów, stosowanie limitów kredytowych i zabezpieczeń, bieżący monitoring należności. Grupa konsekwentnie windykuje przeterminowane należności i na bieżąco dokonuje odpisów aktualizujących na należności.

Grupa lokuje posiadane środki pieniężne w wiarygodnych (wybieranych na podstawie ocen ratingowych) instytucjach finansowych. Obligacje, to obligacje krótkoterminowe emitowane przez spółki Grupy.

Ryzyko kredytowe dotyczy Grupy w nieistotnym zakresie.

b) ryzyko płynności – to ryzyko, że Grupa napotka trudności w wywiązaniu się ze zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi. Grupa dba o utrzymanie płynności na odpowiednim, bezpiecznym poziomie. Po sporządzeniu budżetu Grupa występuje do współpracujących z nią instytucji finansowych o przyznanie odpowiednich limitów kredytowych. W zakresie zewnętrznego finansowania Grupa korzysta z pożyczek i obligacji, emitowanych przez wybrane spółki Grupy. Obligacje oprócz funkcji finansowania działalności pełnią również rolę w optymalizacji zarządzania płynnością wewnątrz Grupy. Współpraca z wieloma instytucjami finansowymi, dostarczającymi zabezpieczonych instrumentów finansowych dywersyfikuje problem ryzyka płynności. Służby finansowe na bieżąco monitorują sytuację finansową i płatniczą w Grupie.

W 2014 roku Grupa nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania. Ryzyko płynności dotyczy Grupy w nieistotnym zakresie.

c) ryzyko rynkowe – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych. Ryzyko to obejmuje trzy rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, inne ryzyko cenowe.

ryzyko walutowe – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Grupa nie korzysta z instrumentów dłużnych walutowych bądź denominowanych. Na ryzyko walutowe w Grupie narażona jest nieistotna część należności - należności walutowe segmentu informatyka (w 2014 roku stanowiły 0,11% przychodów Grupy). Rozdrobnienie odbiorców zagranicznych powoduje, że ekspozycja na pojedyncze ryzyko walutowe jest bardzo niska. Ryzyko walutowe dotyczy Grupy w nieistotnym zakresie.

ryzyko stopy procentowej – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Grupa lokuje nadwyżki środków w oprocentowane aktywa, stąd narażona jest na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych. Ryzyko stóp procentowych występuje w przypadku emitowania i nabywania obligacji w ramach Grupy. Jednak transakcje te służą zarządzaniu płynnością w ramach Grupy i zmiany stóp procentowych nie wpływają na wynik (występują dwustronne, równoważące się przepływy pieniężne).

Główne ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi. W 2014 roku Grupa nie korzystała z zewnętrznych instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu (kredyty i obligacje) w związku z tym nie była narażona na zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

inne ryzyko cenowe – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych (inne niż wynikające z ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego), niezależnie od tego czy zmiany te spowodowane są czynnikami charakterystycznymi dla poszczególnych instrumentów finansowych lub dla ich emitenta, czy też czynnikami odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku. Grupa nie korzysta z instrumentów finansowych z którymi związane jest ryzyko cenowe.

Grupa nie jest narażona na inne ryzyko cenowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2014 wartość godziwa	2014 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<u>Aktywa finansowe</u>									
Udziały i akcje	92	92	-	-	92	-	-	-	
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	
długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	
krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	5 206	5 206	-	-	-	-	5 206	-	
Należności z tytułu dostaw i usług	29 265	29 265	-	-	-	-	29 265	-	
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	12 141	12 141	-	-	-	-	12 141	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe	30 764	30 764	-	-	30 764	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	
Środki pieniężne	114 435	114 435	-	-	-	-	-	-	114 435
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2014 wartość godziwa	2014 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					Inne (wartość księgowa)	
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale			
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu					
<u>Zobowiązania finansowe</u>									
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	3 550	3 550	-	-	3 550	-	-	-	-
długoterminowy	2 647	2 647	-	-	2 647	-	-	-	-
krótkoterminowy	903	903	-	-	903	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	1 050	1 050	-	-	1 050	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	249 050	249 050	-	-	249 050	-	-	-	-
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	24 049	24 049	-	-	24 049	-	-	-	-

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2013 wartość godziwa	2013 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<u>Aktywa finansowe</u>									
Udziały i akcje	92	92	-	-	92	-	-	-	
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	
<i>długoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	
<i>krótkoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	4 833	4 833	-	-	-	-	4 833	-	
Należności z tytułu dostaw i usług	35 318	35 318	-	-	-	-	35 318	-	
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	12 422	12 422					12 422		
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	
Środki pieniężne	195 153	195 153	-	-	-	-	-	-	195 153
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2013 wartość godziwa	2013 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale			
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń			
<u>Zobowiązania finansowe</u>									
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-	-	
<i>długoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	
<i>krótkoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	
<i>długoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	
<i>krótkoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	
Leasing finansowy	4 259	4 259	-	-	4 259	-	-	-	
<i>długoterminowy</i>	3 455	3 455	-	-	3 455	-	-	-	
<i>krótkoterminowy</i>	804	804	-	-	804	-	-	-	
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	970	970	-	-	970	-	-	-	
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	264 373	264 373	-	-	274 353	-	-	-	
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	26 883	26 883	-	-	26 883	-	-	-	

Struktura wiekowa aktywów finansowych, które są zaległe na dzień sprawozdawczy, ale które nie utraciły wartości
- struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług zaległych na dzień sprawozdawczy, które nie utraciły wartości

Okres	Wartość nominalna należności	Należności nie przeterminowane, które nie utraciły wartości	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości do 1 m-ca	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 6 m-cy do 1 roku	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 1 roku
2014	29 265	23 520	3 901	971	873	-	-
2013	35 318	26 038	6 642	1 758	885	-	-

Pozostałe aktywa finansowe nie są zaległe na dzień sprawozdawczy.

Odpisy aktualizujące wartość należności w związku ze stratami kredytowymi

Odpisy aktualizujące wartość należności w związku ze stratami kredytowymi	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stan na początek okresu	(9 944)	(10 121)
Zwiększenia (w tym wskutek przejęcia jednostek)	(2 630)	(3 066)
Rozwiązanie	1 160	2 241
Spisane poza Rachunkiem Zysków i Strat *	1 620	1 002
Stan na koniec okresu	(9 794)	(9 944)

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

Zasady tworzenia i rozwiązywania odpisów aktualizujących na należności zostały opisane w pkt.10.2.18.

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

Wyszczególnienie	Suma zobowiązań	Zobowiązania wymagalne w okresie		
		do 1 roku	1-3 lat	powyżej 3 lat
2014				
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
Leasing finansowy	3 550	903	2 647	-
Kaucje długoterminowe	1 050	517	28	472
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	249 050	248 856	194	-
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	24 049	24 049	-	-
2013				
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
Leasing finansowy	4 259	804	3 455	-
Kaucje długoterminowe	970	-	356	614
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	264 373	264 100	273	-
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	26 883	26 883	-	-

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych, które są zaległe na dzień sprawozdawczy

- struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług zaległych na dzień sprawozdawczy

Okres	Suma zobowiązań	Zobowiązania nieprzeterminowane	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie do 1 m-ca	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 6 m-cy do 1 roku	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 1 roku
2014	249 050	181 143	66 309	670	580	154	194
2013	264 373	207 941	55 468	672	32	37	223

Pozostałe zobowiązania finansowe nie są zaległe na dzień sprawozdawczy.

Analiza wrażliwości

Ryzyko stopy procentowej – 01.01.2014 – 31.12.2014 r.

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Wzrost 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Wzrost 1%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Spadek 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Spadek 1%)
<u>Aktywa finansowe</u>					
Udziały i akcje	92	-		-	
Pożyczki	-	-		-	
długoterminowe	-	-		-	
krótkoterminowe	-	-		-	
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	5 206				
Należności z tytułu dostaw i usług	29 265	3		(3)	
Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	12 141	-		-	
Krótkoterminowe papiery wartościowe	30 764	-		-	
Dłużne papiery wartościowe	-	-		-	
Środki pieniężne	114 435	15		(15)	
środki pieniężne w kasie	7 511	-		-	
środki pieniężne na rachunkach	92 814	15		(15)	
inne środki pieniężne	14 110	-		-	
inne aktywa pieniężne	-	-		-	
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe	-	-		-	
długoterminowe	-	-		-	
krótkoterminowe	-	-		-	
Pożyczki	-	-		-	
długoterminowe	-	-		-	
Leasing finansowy	3 550	(3)		3	
długoterminowy	2 647	-		-	
krótkoterminowy	903	-		-	
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	1 050	-		-	
Dłużne papiery wartościowe	-	-		-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	249 050	(1)		1	
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	24 049	-		-	
Razem		14		(14)	

Grupa nie publikuje analizy wrażliwości dla ryzyka walutowego oraz innych ryzyk cenowych, ponieważ nie dotyczą one operacji występujących w spółkach Grupy w 2014 roku.

Ryzyko stopy procentowej – 01.01.2013 – 31.12.2013r.

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Wzrost 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Wzrost 1%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Spadek 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Spadek 1%)
<u>Aktywa finansowe</u>					
Udziały i akcje	92	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-
<i>długoterminowe</i>	-	-	-	-	-
<i>krótkoterminowe</i>	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	4 833	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	35 318	1	-	(1)	-
Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	12 422	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	215 293	50	-	(50)	-
<i>środki pieniężne w kasie</i>	7 233	-	-	-	-
<i>środki pieniężne na rachunkach</i>	176 038	50	-	(50)	-
<i>inne środki pieniężne</i>	11 849	-	-	-	-
<i>inne aktywa pieniężne</i>	33	-	-	-	-
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-
<i>długoterminowe</i>	-	-	-	-	-
<i>krótkoterminowe</i>	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-
<i>długoterminowe</i>	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	4 259	(2)	-	2	-
<i>długoterminowy</i>	3 455	-	-	-	-
<i>krótkoterminowy</i>	804	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	970	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	264 373	(1)	-	1	-
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	26 883	-	-	-	-
Razem		48	-	(48)	-

Grupa nie publikuje analizy wrażliwości dla ryzyka walutowego oraz innych ryzyk cenowych, ponieważ nie dotyczą one operacji występujących w spółkach Grupy w 2013 roku.

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

Przychody odsetkowe	01.01.2013 – 31.12.2014	01.01.2013 – 31.12.2013
Depozyty bankowe	1 585	5 014
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	328	145
Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	-	5
Razem	1 913	5 164

Przychody z tytułu odsetek naliczonych i niezrealizowanych stanowią kwotę nieistotną dla sprawozdania.

Koszty odsetkowe	01.01.2013 – 31.12.2014	01.01.2013 – 31.12.2013
Kredyty bankowe krótko i długoterminowe	-	(3)
Pożyczki otrzymane	-	-
Leasing finansowy	(325)	(165)
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(55)	(74)
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	(19)	-
Razem	(399)	(242)

Koszty z tytułu odsetek naliczonych i niezrealizowanych stanowią kwotę nieistotną dla sprawozdania.

2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom, a także aby utrzymać optymalną strukturę kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po powiększeniu o amortyzację.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 2,0.

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny	606 999	643 962
Wartości niematerialne	3 487	5 766
Kapitał własny po pomniejszeniu o wartości niematerialne	603 512	638 196
Suma bilansowa	951 472	1 062 522
Wskaźnik: kapitału własnego	0,63	0,60

	31.12.2014	31.12.2013
Zysk z działalności operacyjnej	39 289	11 420
Amortyzacja	44 020	41 831
EBITDA	83 309	53 251
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	3 550	4 259
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA	0,04	0,08

Na Emitencie nie spoczywały w roku obrotowym 2014 oraz w poprzednim roku obrotowym jakiegokolwiek wymogi kapitałowe.

10.3.49 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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 miał 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.

10.3.50 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

10.3.51 Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym działalność zaniechana nie występuje.

10.3.52 Korekty błędów poprzednich okresów.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

10.3.53 Inne istotne informacje

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 3/04/2013 Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A z dnia 12.09.2013 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	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emperia Holding S.A.	% kapitału zakładowego Spółki
16 stycznia 2014	14 667	1 zł	70,47	14 667	0,097%
4 lutego 2014	18 407	1 zł	71,18	18 407	0,122%
14 lutego 2014	9 867	1 zł	71,77	9 867	0,065%
7 marca 2014	12 557	1 zł	71,10	12 557	0,083%
12 marca 2014	12 749	1 zł	66,11	12 749	0,084%
17 marca 2014`	20 040	1 zł	65,41	20 040	0,133%
19 marca 2014`	14 835	1 zł	64,22	14 835	0,098%
21 marca 2014	15 200	1 zł	62,28	15 200	0,101%
31 marca 2014	16 570	1 zł	64,26	16 570	0,110%
10 kwietnia 2014	22 675	1 zł	66,03	22 675	0,150%
22 kwietnia 2014	19 287	1 zł	67,49	19 287	0,128%
30 kwietnia 2014	15 090	1 zł	67,54	15 090	0,100%
8 maja 2014	13 497	1 zł	68,09	13 497	0,089%
14 maja 2014	16 198	1 zł	65,87	16 198	0,107%
28 maja 2014	10 778	1 zł	63,00	10 778	0,071%
10 czerwca 2014	10 620	1 zł	61,66	10 620	0,070%
11 czerwca 2014	22 166	1 zł	62,08	22 166	0,147%
13 czerwca 2014	8 911	1 zł	61,78	8 911	0,059%
23 czerwca 2014	19 771	1 zł	60,42	19 771	0,131%
3 lipca 2014	28 805	1 zł	59,90	28 805	0,191%

Niniejszym Spółka poinformowała o zakończeniu programu skupu akcji Emperia Holding S.A. prowadzonego przez spółkę zależną Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.), które związane jest z wykorzystaniem kwoty przeznaczonej na ten cel przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz z upływem terminu przewidzianego na przeprowadzenie powyższego skupu.

Spółka Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.) oraz Emitent posiadają łącznie 1 709 712 akcji Emitenta dających prawo do 1 709 712 (11,311%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 11,311% kapitału zakładowego Emitenta.

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

W dniu 24 stycznia 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 Spółka z o.o.) wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 28 lutego 2014 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 359 mln zł.

W dniu 24 lutego 2014 roku spółka zależna Stokrotka Sp. z o.o. dokonała wcześniejszego wykupu obligacji krótkoterminowych wyemitowanych w dniu 24 stycznia 2014 roku z datą wykupu na 28 lutego 2014 roku, które nabyła Emperia Holding S.A. łączna nominalna wartość wcześniej wykupionych obligacji wynosi 67 mln zł

W dniu 28 lutego 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 Spółka z o.o.) wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 4 kwietnia 2014 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 257 mln zł.

W dniu 4 kwietnia 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 9 maja 2014 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 283 mln zł.

W dniu 9 maja 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 Spółka z o.o.) wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 6 czerwca 2014 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 292 mln zł.

W dniu 6 czerwca 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 4 lipca 2014 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 307 mln zł.

W dniu 4 lipca 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 13 sierpnia 2014 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 309 mln zł.

W dniu 14 sierpnia 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 września 2014 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 309 mln zł.

W dniu 12 września 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 10 października 2014 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 319 mln zł.

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.

c) Zmiany w realizacji programu skupu akcji własnych.

W dniu 4 lutego 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że ze względu na wyjątkowo niską płynność akcji Emperia Holding S.A., średnia dzienna wielkość zakupu w ramach „Programu skupu akcji Emperia Holding S.A. przez P1 Sp. z o.o. w Lublinie” może od 5 lutego 2014 roku przekroczyć granicę 25%. Skup akcji Emperia Holding S.A. nie przekroczy 50% średniej dziennej wielkości.

d) Oferta zakupu akcji Emperia Holding S.A. przez spółkę zależną Elpro Development S.A. (dawniej P1 Spółka z o.o.).

W dniu 20 marca 2014 rok Zarząd Emperia Holding S.A. ogłosił ofertę nabycia akcji Emperia Holding S.A. przez spółkę zależną Elpro Development S.A. (dawniej P1 Spółka z o.o.), Przedmiotem oferty zakupu były akcje zwykłe na okaziciela w liczbie nie większej niż 160 000 akcji. Cena zakupu akcji wynosiła 60 zł za jedną akcję.

W ramach ogłoszonej oferty spółka Elpro Development S.A. (dawniej P1 Spółka z o.o.) nabyła 120 000 akcji stanowiących 0,794% kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. i uprawniających do 120 000 (0,794%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Skupione akcje mają zostać umorzone przez Emitenta.

e) Przekształcenie spółki P1 Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

W dniu 22 kwietnia 2014 roku, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników P1 Sp. z o.o. podjęło uchwałę na mocy której spółka P1 Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną pod firmą Elpro Development S.A. Kapitał zakładowy Elpro Development wynosi 1 050 000 zł, dzieli się na 1 050 000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 zł. Przekształcenie nie zostało jeszcze zarejestrowane przez sąd.

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

W dniu 19 maja 2014 rok 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 93 000 akcji. Cena zakupu akcji wynosiła 60 zł za jedną akcję.

W ramach ogłoszonej oferty spółka Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.) nabyła 1 893 akcji stanowiących 0,013% kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. i uprawniających do 1 893 (0,013%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Skupione akcje mają zostać umorzone przez Emitenta.

g) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A.

W dniu 5 czerwca 2014 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. Przedmiotem obrad było rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego „Emperia Holding” S.A. za rok obrotowy 2013, rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013, podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku, udzielenie absolutorium Radzie Nadzorczej i Członkom Zarządu z wykonywania przez nich obowiązków, podjęcie uchwał w sprawie zmian w Statucie Spółki.

h) Emisja obligacji związana z realizacją Programu Opcji Menedżerskich

W dniu 12 czerwca 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. podjął Uchwałę o wyemitowaniu przez Spółkę 114 564 szt. obligacji serii A i skierował do Millennium Domu Maklerskiego S.A. Propozycję Nabycia Obligacji.

W dniu 16 czerwca 2014 roku Millennium Dom Maklerski S.A. przyjął propozycję nabycia 114 564 szt. obligacji serii A wyemitowanych przez Spółkę po cenie nominalnej i emisyjnej 0,01 PLN (jeden grosz) tj. za łączną kwotę 1 145,64 PLN. Osoby uprawnione mogą od dnia 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2018 roku nabywać obligacje od Domu Maklerskiego i dokonać ich zamiany na akcje Emperia Holding S.A. serii P o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

i) Nabywanie i umarzanie jednostek uczestnictwa w subfunduszach Ipopema Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

W dniu 28 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. w podjętej Uchwale wyraziła zgodę dla Spółki i spółek zależnych na wielokrotne nabywanie i umarzanie jednostek uczestnictwa w dwóch subfunduszach należących do Ipopema Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, tj. Subfundusz Ipopema Gotówkowy i Subfundusz Ipopema Obligacji, przy zastrzeżeniu, że łączna wartość zaangażowanych środków Spółki i spółek zależnych liczona według ceny nabycia jednostek uczestnictwa nie może być większa niż 50 mln zł.

Zarząd jest zobowiązany do systematycznego monitorowania rentowności inwestycji, o której mowa powyżej. W przypadku, gdyby przez dwa kolejne tygodnie rentowność spadła poniżej 70% średniego poziomu WIBID 1M w tych okresach, Zarząd umorzy posiadane jednostki uczestnictwa.

j) Uchwała Zarządu Emperia Holding S.A. w sprawie przyjęcia „Programu skupu akcji spółki Emperia Holding S.A. przez Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.)

W dniu 3 lipca 2014 Zarząd Emperia Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia „Programu skupu akcji spółki Emperia Holding S.A. przez P1 Sp. z o.o. w Lublinie” oraz postanowił zawrzeć umowę ze spółką zależną Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.) dotyczącą odsprzedaży akcji do spółki Emperia Holding S.A. Rozpoczęcie przez Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.) programu skupu akcji Emitenta nastąpiło, stosownie do 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 r. Wysokość środków przeznaczonych na nabycia akcji nie będzie większa niż 35 mln PLN. Program zostanie zakończony najpóźniej w dniu 31 grudnia 2014.

k) 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	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emperia Holding S.A	% kapitału zakładowego Spółki
23 lipca 2014	26 050	1 zł	56,43	26 050	0,172%
1 sierpnia 2014	19 267	1 zł	60,15	19 267	0,127%
13 sierpnia 2014	31 005	1 zł	60,04	31 005	0,205%
27 sierpnia 2014	32 226	1 zł	55,57	32 226	0,213%
10 września 2014	22 443	1 zł	55,27	22 443	0,148%
24 września 2014	27 078	1 zł	51,75	27 078	0,178%
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

l) Zmiany w realizacji „Programu skupu akcji Emperia Holding S.A. przez Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.)

W dniu 15 lipca 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że ze względu na wyjątkowo niską płynność akcji Emperia Holding S.A., średnia dzienna wielkość zakupu w ramach „Programu skupu akcji Emperia Holding S.A. przez P1 Sp. z o.o. w Lublinie” może od 16 lipca 2014 roku przekroczyć granicę 25%. Skup akcji Emperia Holding S.A. nie przekroczy 50% średniej dziennej wielkości.

m) Realizacja Programu Motywacyjnego, transza za 2010 rok

W dniu 12 sierpnia 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 marca 2010 roku (raport nr 7/2010 z 05-03-2010 r.), dotyczącej między innymi ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Motywacyjnego 2010-2012 („Program Motywacyjny”) oraz w sprawie emisji obligacji serii A, B i C z prawem pierwszeństwa objęcia akcji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, która to Uchwała została następnie zmieniona Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 6 grudnia 2011 r. oraz uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 maja 2012 r. Spółka wyemitowała 114.564 obligacje imienne serii A z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji („Obligacje”).

Emisja została przeprowadzona w sposób, o którym mowa w art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity Dz. U. z 2014 poz. 730 z późn. zm.). Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z warunkami emisji stanowi imienny papier wartościowy emitowany w serii, zgodnie z art. 5a ustawy o obligacjach.

Emisja Obligacji została przeprowadzona w drodze skierowania propozycji nabycia obligacji przez Millennium Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pełniącego funkcję „Powiernika”. Powiernik będzie zbywał Obligacje wyłącznie na rzecz Osób Uprawnionych, uczestniczących w Programie Motywacyjnym.

Celem emisji Obligacji jest realizacja Programu Motywacyjnego – transzy za 2010 rok, dla członków Zarządu Spółki oraz kluczowych członków kadry menadżerskiej Spółki i spółek od niej zależnych, które znalazły się na liście Osób Uprawnionych, zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą Emitenta.

Emisja obejmuje 114.564 sztuk, niezabezpieczonych, nieoprocentowanych i zdematerializowanych obligacji imiennych serii A. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1 grosz i jest równa jej wartości nominalnej. Łączna wartość nominalna emisji Obligacji wynosi 1.145,64 złote.

Każda Obligacja uprawnia Obligatariusza do subskrybowania 1 akcji zwykłej na okaziciela serii P z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.

Cena emisyjna jednej Akcji oferowanej w ramach Programu Motywacyjnego będzie stanowiła kwotę równą średniej arytmetycznej kursów akcji Spółki na zamknięcie sesji w notowaniach giełdowych na GPW w Warszawie S.A. z 90 dni poprzedzających dzień podjęcia Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 marca 2010 r. pomniejszonej o 5 % oraz pomniejszonej o korektę obliczoną w przypadku wypłat przez Spółkę dywidend wyższych niż 40% skonsolidowanego zysku netto za poprzednie lata obrotowe. Szczegółowy sposób wyliczenia ceny emisyjnej określony został w Uchwale nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 6 grudnia 2011 r. Cena emisyjna Akcji Serii P, wyliczona na dzień emisji Obligacji wynosi 24,82 zł. Zmiana ceny emisyjnej może nastąpić po każdorocznej wypłacie dywidendy przez Spółkę.

Prawo pierwszeństwa subskrybowania i objęcia akcji Serii P będzie mogło być realizowane przez Osoby Uprawnione w okresie od 1 lipca 2014 r. do 30 czerwca 2018 roku.

Spółka dokona wykupu Obligacji serii A, w stosunku do których Obligatariusz wykonał prawo pierwszeństwa subskrybowania i objęcia akcji Serii P, w terminie nie dłuższym niż 30 dni od dnia złożenia przez Obligatariusza

zapisu na Akcje, nie później jednak niż 30 czerwca 2018 roku., przez zapłatę kwoty odpowiadającej ich wartości nominalnej.

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

W dniu 18 sierpnia 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał od Millennium Dom Maklerski S.A. informację o wykonaniu czynności wykupu w 64.428 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 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.

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

W dniu 9 września 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że wprowadzonych zostało do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 64 428 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 9 września 2014 r. wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi 15 179 589 zł, który dzieli się na 15 179 589 akcji zwykłych na okaziciela o wartości 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Emitenta wynosi 15 179 589.

p) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. przez członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu Emperia Holding S.A.

W dniu 9 września 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że otrzymał zawiadomienia od osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej oraz Zarządu Emperia Holding S.A. o zarejestrowaniu na ich rachunkach papierów wartościowych łącznie 30 420 akcji Emperia Holding S.A. serii P nabytych w ramach Programu Opcji Menedżerskich. Akcje zostały objęte po cenie 24,82 zł.

q) 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.

r) 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.

s) 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.

t) 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.

u) 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.

v) 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.

10.3.54 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%
24 luty 2015	21 652	1 zł	54,37	21 652	0,142%
4 marca 2015	30 990	1 zł	54,56	30 990	0,204%
10 marca 2015	23 050	1 zł	58,12	23 050	0,151%
17 marca 2015	24 601	1 zł	61,92	24 601	0,162%
20 marca 2015	22 231	1 zł	63,60	22 231	0,146%
26 marca 2015	22 750	1 zł	63,42	22 750	0,149%
31 marca 2015	23 455	1 zł	63,84	23 455	0,154%
8 kwietnia 2015	23 850	1 zł	63,60	23 850	0,157%
16 kwietnia 2015	26 420	1 zł	62,59	26 420	0,174%
24 kwietnia 2015	21 128	1 zł	60,56	21 128	0,139%

Spółka Elpro Development S.A. (dawniej P1 Sp. z o.o.) oraz Emperia Holding S.A. posiadają łącznie 2 610 973 akcje Emitenta dających prawo do 2 610 973 (17,151%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 17,151% 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.

W dniu 27 marca 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 30 kwietnia 2015 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 316,5 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. prowadzonego 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 roku.

e) Zawarcie umowy warunkowej przez spółkę zależną.

W dniu 2 kwietnia 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że spółka zależna Stokrotka Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („Stokrotka”), zawarła umowę warunkową ze spółkami FRAC Handel Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Rzeszowie („Frac Handel”) oraz FRAC Handel Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Detal Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Rzeszowie („Frac Handel Detal”). Przedmiotem zawartej umowy jest przejęcie przez Stokrotkę 19 lokalizacji znajdujących się w południowej Polsce, należących do Frac Handel oraz Frac Handel Detal, wraz z aktywami wchodzącymi w skład tych lokalizacji na dzień ich przejęcia. Wartość umowy wynosi 20,5 mln zł. Umowa została zwarta pod warunkami zawieszającymi z których głównym jest uzyskanie przez Stokrotkę zgody UOKiK na dokonanie koncentracji.

f) Zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A.

W dniu 14 kwietnia 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał zawiadomienie od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. że w wyniku rozliczenia w dniu 9 kwietnia 2015 roku transakcji sprzedaży na rynku regulowanym 4 763 akcji Emperia Holding S.A., uległ zmniejszeniu o ponad 2% udział w ogólnej liczbie głosów w Emperia Holding S.A. w stosunku do zawiadomienia ALTUS TFI S.A. z dnia 1 lipca 2013 roku. Po rozliczeniu powyższej transakcji ALTUS 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzany przez Towarzystwo posiada 1 653 629 akcji Spółki, co daje 10,86% w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz kapitale zakładowym.

Lublin, Kwiecień 2015 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2015-04-24 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2015-04-24 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2015-04-24 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

11. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta.

11.1 Podstawowe dane finansowe

Dynamika podstawowych kategorii z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	Rok 2014	Rok 2013	%
Przychody ze sprzedaży	1 978 010	1 967 480	0,54%
EBITDA	83 309	53 251	56,45%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	39 289	11 420	244,04%
Zysk /Strata przed opodatkowaniem	40 564	16 231	149,92%
Zysk okresu	30 501	11 056	175,88%

Przychody ze sprzedaży w roku 2014 były nieznacznie (0,54%) wyższe niż w roku ubiegłym. Na zrealizowany w 2014r poziom przychodów istotny wpływ miała deflacja cen artykułów spożywczych (wg GUS za I-XII 2014 żywność i napoje bezalkoholowe – 0,9%) oraz silna konkurencja cenowa w detalu.

Wynik narastająco za 2014 rok wyniósł 30.501 tys. zł, a w okresie porównawczym 11 056 tys. zł. Zdecydowanie lepszy wynik netto Grupy wypracowany w 2014 roku (przyrost o 175,88%), to efekt znaczącej poprawy wyników w segmencie detalicznym.

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

- w 2014r Grupa osiągnęła 1.275 tys. zł wyniku brutto na operacjach finansowych, zaś w 2013r 4.811 tys. zł,
- w 2014 roku zrealizowano wynik brutto na zbyciu nieruchomości 5.002 tys. zł, a w okresie porównywalnym 8.321 tys. zł zysku,
- w 2014r, w związku ze zmianą w 2014 roku przepisów o podatku dochodowym w zakresie spółek komandytowo-akcyjnych, segment nieruchomości wykazał 4.407 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 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 2.033 tys. zł,
- w 2014r. segment detaliczny poniósł koszty związane z rozwojem formatu franczyzy i marketu w kwocie 2.945 tys. zł,
- w 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 2013r. segment detaliczny poniósł jednorazowo 1.758 tys. zł kosztów związanych z zamknięciem sklepów.

Głównymi zadaniami, które Grupa realizowała w 2014 roku były:

- zakończenie procesu wdrażania własnej logistyki dla segmentu detalicznego,
- 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 poszczególnych kategorii bilansowych

	31 grudnia 2014	% udział składników bilansu	31 grudnia 2013	% udział składników bilansu	Dynamika zmiany (2014/2013)
Majątek trwały	579 119	60,82%	586 548	55,20%	-1,27%
Rzeczowy majątek trwały	495 910	52,08%	497 890	46,86%	-0,40%
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
Wartości niematerialne	3 487	0,37%	5 766	0,54%	-39,52%
Wartość firmy	52 044	5,47%	52 044	4,90%	0,00%
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe	92	0,01%	92	0,01%	0,00%
Pożyczki długoterminowe	-	-	-	-	-
Należności długoterminowe	5 206	0,55%	4 833	0,45%	7,72%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 272	1,92%	20 053	1,89%	-8,88%
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 108	0,43%	5 870	0,55%	-30,02%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	-	-	-	-	-
Majątek obrotowy	373 109	39,18%	475 974	44,80%	-21,61%
Zapasy	165 104	17,34%	168 600	15,87%	-2,11%
Należności	45 254	4,75%	103 844	9,77%	-56,42%
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 218	0,13%	993	0,09%	22,66%
Krótkoterminowe papiery wartościowe	30 764	3,23%	-	-	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 041	0,42%	4 292	0,40%	-5,85%
Środki pieniężne	114 435	12,02%	195 153	18,37%	-41,36%
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	12 293	1,29%	3 032	0,29%	305,44%
Aktywa razem	952 228	100,00%	1 062 522	100,00%	-10,38%
Kapitał własny	606 999	63,75%	643 962	60,61%	-5,74%
Kapitał akcyjny	15 180	1,59%	15 115	1,42%	0,43%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	551 988	57,97%	549 559	51,72%	0,44%
Kapitał zapasowy	100 084	10,51%	100 084	9,42%	0,00%
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	5 206	0,55%	5 010	0,47%	3,91%
Kapitał rezerwowy	110 593	11,61%	110 525	10,40%	0,06%
Akcje własne	(164 553)	-17,28%	(106 616)	-10,03%	54,34%
Zyski zatrzymane	(11 499)	-1,21%	(29 715)	-2,80%	-61,30%
Kapitały własne przypisane akcjonariuszom spółki dominującej razem	606 999	63,75%	643 962	60,61%	-5,74%
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	26 220	2,75%	38 245	3,60%	-31,44%
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	2 647	0,28%	3 455	0,33%	-23,39%
Zobowiązania długoterminowe	1 050	0,11%	970	0,09%	8,25%
Rezerwy	19 842	2,08%	31 591	2,97%	-37,19%
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	2 681	0,28%	2 229	0,21%	20,28%

Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	319 009	33,50%	380 315	35,79%	-16,12%
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	9 03	0,09%	804	0,08%	12,31%
Zobowiązania krótkoterminowe	293 901	30,86%	351 763	33,11%	-16,45%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 152	0,33%	2 119	0,20%	48,75%
Rezerwy	15 551	1,63%	19 050	1,79%	-18,37%
Przychody przyszłych okresów	5 502	0,58%	6 579	0,62%	-16,37%
Zobowiązania przypisane do grupy aktywów do zbycia	-	-	-	-	-
Pasywa razem	952 228	100,00%	1 062 522	100,00%	-10,38%

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę.

Wyszczególnienie	Rok 2014	Rok 2013
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale <i>(zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %</i>	5,02%	1,72%
Stopa zwrotu z aktywów <i>(zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %</i>	3,20%	1,04%
Rentowność sprzedaży <i>(zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	28,43%	24,96%
Rentowność na EBITDA <i>(EBITDA/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	4,21%	2,71%
Rentowność na działalności operacyjnej <i>(zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	1,99%	0,58%
Rentowność brutto <i>(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	2,05%	0,82%
Rentowność netto <i>(zysk okresu za prezentowany okres/ przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	1,54%	0,56%

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego

Metodologia	Rok 2014	Rok 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	19
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>	3,42	3,35

Istotny wpływ na cykle rotacji należności i zobowiązań miały zrealizowane w grudniu 2013r. transakcje zbycia nieruchomości w Grupie, a w szczególności konieczność sfinansowania podatku VAT od tych transakcji zbycia nieruchomości. Spowodowało to wzrost cyklu rotacji należności o 8 dni (podatek VAT naliczony) i wzrost cyklu rotacji zobowiązań o 11 dni (podatek VAT należny).

Segment Detaliczny

	Rok 2014	Rok 2013	%
Przychody segmentu	1 934 007	1 923 461	0,55%
Wynik na sprzedaży	541 349	472 909	14,47%
EBITDA	28 950	557	5097,49%
Wynik operacyjny	(2 587)	(27 931)	-
Wynik brutto	(8 115)	(35 373)	-
Wynik segmentu (netto)	(10 900)	(35 362)	-

Przychody ze sprzedaży w roku 2014 były nieznacznie (0,55%) wyższe niż w roku ubiegłym. Na zrealizowany w 2014r poziom przychodów istotny wpływ miała deflacja cen artykułów spożywczych (wg GUS za I-XII 2014 żywność i napoje bezalkoholowe – 0,9%) oraz silna konkurencja cenowa w branży detalicznej.

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 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 2.033 tys. zł,
- w 2014r. segment detaliczny poniósł koszty związane z rozwojem formatu franczyzy i marketu w kwocie 2.945 tys. zł,
- w 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 2013r. segment detaliczny poniósł jednorazowo 1.758 tys. zł kosztów związanych z zamknięciem sklepów.

W 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)	46,76%	68,01%	79,23%	84,24%	83,23%	82,48%
Łączna wartość towarów wywiezionych do sklepów Grupy przez własną logistykę	166 710	282 381	300 932	328 409	324 328	337 082
Koszty logistyki *	15 219	20 384	19 411	20 296	20 550	23 640
Przychody logistyki	3	35	119	236	420	1 978
Koszty logistyki netto	15 216	20 349	19 292	20 060	20 130	21 662
w tym: - koszty utrzymania magazynów	1 983	2 363	2 293	2 601	2 545	2 626
- koszty obsługi logistycznej towaru	6 104	8 057	8 128	8 726	8 493	9 818
- koszty transportu	6 820	9 544	8 687	8 555	8 886	9 011
- koszty ogólne	309	385	184	178	206	208
Wskaźnik kosztów logistyki (koszty logistyki/wartość towaru wywiezionych przez logistykę do sklepów)	9,13%	7,21%	6,41%	6,11%	6,21%	6,43%
Przychody ze sprzedaży	473 018	470 774	468 347	489 368	473 248	500 409
Koszt własny sprzedaży	356 732	350 568	336 406	349 114	343 674	360 829
Marża brutto na sprzedaży	116 286	120 206	131 941	140 254	129 574	139 580
Marża brutto na sprzedaży % (wynik na sprzedaży/przychody ze sprzedaży)	24,58%	25,53%	28,17%	28,66%	27,38%	27,89%

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

W 2014 roku 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. Efektywność własnej logistyki (mierzona wskaźnikiem kosztów logistyki) systematycznie rośnie.

Cykl konwersji gotówki w Segmencie Detalicznym

	Rok 2014	Rok 2013
Cykl rotacji zapasów w dniach (<i>zapas/wartości sprzedanych towarów i materiałów*365</i>)	43,3	42,2
Cykl rotacji należności w dniach (<i>należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży*365</i>)	4,2	5,8
Cykl rotacji zobowiązań w dniach (<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług/ wartości sprzedanych towarów i materiałów*365</i>)	65,2	66,3
Cykl konwersji gotówki (<i>różnica pomiędzy sumą cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji należności a cyklem rotacji zobowiązań</i>)	-17,7	-18,3

Sklepy Stokrotka

	Rok 2014	Rok 2013
Ilość sklepów na początek okresu	211	201
- sklepy otwarte	16	13
- sklepy zamknięte *	11	3
- sklepy przejęte przez Stokrotka w wyniku połączenia spółek detalicznych	36	0
Ilość sklepów na koniec okresu, w tym:	252	211
- supermarkety własne	221	210
- markety własne	28	0
- sklepy franczyzowe	3	1
średnia całkowita powierzchnia sklepów otwartych (m ²)	577	871
nakłady inwestycyjne na sklepy otwarte własne	12 040	18 658

*/ 6 sklepów przejętych przez Stokrotka Sp. z o.o. w wyniku połączenia spółek detalicznych, o powierzchni poniżej 150 m² sali sprzedaży zostało w I kw 2014r zamkniętych

Sieć detaliczną Stokrotka na koniec 2014 roku tworzy łącznie 252 sklepy detaliczne, na koniec 2013 roku - 2011 sklepów. W 2014r otwarto 16 nowych sklepów: 13 sklepów własnych i 3 sklepy franczyzowe oraz zamknięto 1 sklep franczyzowy i 4 sklepy własne.

W 2015 roku Spółka zamierza intensywnie rozwijać sieć detaliczną i otworzyć: 15-20 supermarketów, 30-50 marketów i 50-70 sklepów franczyzowych.

Rentowność sklepów Stokrotka

w mln zł	rok 2014	rok 2013	IV kwartał 2014	IV kwartał 2013	III kwartał 2014	III kwartał 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
% kosztów operacyjnych	22,98%	22,16%	22,49%	22,04%	23,14%	22,20%
EBITDA*	82,0	71,1	21,9	18,3	60,1	52,8
% EBITDA	5,13%	4,31%	5,37%	4,31%	5,04%	4,31%

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 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

	Rok 2014	Rok 2013	%
Przychody segmentu	70 723	65 104	8,63%
EBITDA	43 861	95 955	-54,29%
Wynik operacyjny	31 701	85 041	-62,72%
Wynik brutto	37 295	80 548	-53,70%
Wynik segmentu (netto)	32 888	80 548	-59,17%

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 2013 roku 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:

	Rok 2014	Rok 2013	%
Przychody segmentu	70 723	65 104	8,63%
EBITDA	43 861	39 532	10,95%
Wynik operacyjny	31 701	28 618	10,77%
Wynik brutto	37 295	24 125	54,59%
Wynik segmentu (netto)	32 888	24 125	36,32%

Segment nieruchomości osiągnął w 2014 roku przyrost przychodów ze sprzedaży o 8,63%. 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 2014r był lepszy od uzyskanego w okresie porównywalnym o 36,32%. Na przyrost wyniku w istotnym stopniu wpłynęło wydzielenie w 2014 roku segmentu nieruchomości w Emperii Holding S.A.. (przesunięcie do segmentu nieruchomości 6.053 tys. zł wyniku brutto i 4.929 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 nocy nr 10.3.53 q)

Ponadto w 2014 roku zrealizowano wynik brutto na zbyciu nieruchomości 4.221 tys. zł, a w okresie porównywalnym 4.709 tys. zł zysku.

W 2014 roku, w związku ze zmianą w 2014 roku przepisów o podatku dochodowym w zakresie spółek komandytowo-akcyjnych, segment nieruchomości wykazał 4.407 tys. zł podatku dochodowego od osób prawnych. W 2013 roku segment nieruchomości nie płacił podatku dochodowego.

	Rok 2014	Rok 2013
Ilość nieruchomości na koniec okresu	92	93
z tego: nieruchomości w budowie	7	8
nieruchomości operacyjne	85	85
z tego: nieruchomości detaliczne	79	80
nieruchomości pozostałe	6	5
średniomiesięczny dochód operacyjny netto z obiektów przeznaczonych na wynajem *	3 475	3 418
w tym: z nieruchomości detalicznych	3 348	3 271
powierzchnia najmu obiektów handlowych (m ²)	91 734	91 173
w tym: najemcy powiązani	56 282	57 036
najemcy niepowiązani	35 452	34 137
średnia stawka czynszu (złoty/m ²)	41,9	41,8
w tym: najemcy powiązani	43,4	42,6
najemcy niepowiązani	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

	Rok 2014	Rok 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%
Wynik segmentu (netto)	9 329	7 642	22,08%

	Rok 2014	%	Rok 2013	%
B2B Software	8 202	23,47%	7 281	23,39%
Pozostałe usługi informatyczne	19 213	54,99%	19 423	62,41%
Sprzęt i infrastruktura	7 525	21,54%	4 420	14,20%
Razem przychody	34 940	100,00%	31 124	100,00%

Przychody ze sprzedaży segmentu informatyka były wyższe w 2014 roku o 12,26% od przychodów w okresach porównawczych.

W 2014 roku przychody segmentu do klientów zewnętrznych stanowiły 61,25% ogółu przychodów ze sprzedaży, a w 2013 roku 63,01% ogółu przychodów ze sprzedaży.

Wynik netto segmentu za 2014 rok o 22,08% od analogicznego wyniku w okresie porównawczym. To głównie efekt lepszego o 20,61% wyniku na sprzedaży usług w 2014 roku.

Segment Zarządzanie Centralne

	Rok 2014	Rok 2013	%
Przychody segmentu	1 317	8 613	-84,71%
EBITDA	(1 815)	109	-
Wynik operacyjny	(2 846)	(1 597)	-
Wynik brutto	11 425	17 446	-34,51%
Wynik segmentu (netto)	10 418	15 798	-34,05%

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 – 9.973 tys. zł, wynik netto – 4.929 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, które wyniosły za 2014 rok – 14.271 tys. zł, a za 2013 rok – 19 044 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 11.7)

11.2 Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych

Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Spółki dominującej i jej głównych inwestycjach krajowych znajdują się w nocie 10.1

11.3 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej emitenta

Podstawowe założenia polityki rozwoju Grupy to:

- zrównoważony rozwój segmentu nieruchomości,
- intensywny rozwój segmentu detalicznego,
- konsolidacja i rozwój segmentu informatyka,

Strategia dla segmentu nieruchomości

- uproszczenie struktur segmentu nieruchomości,
- prowadzenie procesów inwestycyjnych w zakresie własnych nieruchomości,
- pozyskiwanie atrakcyjnych nieruchomości handlowych na rynku,

Strategia rozwoju segmentu detalicznego

- gniazdowy rozwój organiczny na terenie całego kraju,
- fuzje i przejęcia, głównie małe i średnie sieci regionalne,
- dysponowanie lokalami handlowymi na podstawie umów najmu i dzierżawy,
- własna sieć logistyczna zorganizowana w oparciu o centrum dystrybucyjne i magazyny regionalne,
- segmentacja supermarketów dopasowana do powierzchni handlowej i potrzeb różnych grup klientów,
- polityka asortymentowa z naciskiem na elementy wyróżniające supermarkety od sklepów dyskontowych (utrzymanie szerokiego asortymentu, rozszerzenie asortymentu convenience, wzmocnienie marki własnej, nacisk na towary świeże, zwiększenie znaczenia towarów regionalnych),

Strategia rozwoju segmentu informatyka

- poszukiwanie partnerów biznesowych do fuzji i wspólnych przedsięwzięć,
- rozwój produktów informatycznych – oprogramowania dla branży handlowej,
- rozwój usług elektronicznej wymiany danych – EDI w kraju i zagranicą poprzez firmy partnerskie.

11.4 Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Opis pozycji pozabilansowych znajduje się w nocie 10.3.41

11.5 Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w następnych latach.

Zewnętrzne:

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

Wewnętrzne:

- a) Optymalizacja procesów biznesowych (zwiększenie efektywności działania i lepszą jakość zarządzania w segmentach),
- b) Uproszczenie struktur segmentu nieruchomości,
- c) Wewnętrzna polityka w zakresie kontroli kosztów,
- d) Poprawa efektywności własnej logistyki detalu,
- e) Tempo rozwoju sieci detalicznej Stokrotka.

11.6 Opis czynników ryzyka i zagrożeń.

Zewnętrzne:

Sytuacja makroekonomiczna - dla Grupy szczególne znaczenie ma sytuacja makroekonomiczna i tempo wzrostu ekonomicznego w Polsce, a zwłaszcza takie czynniki zewnętrzne, jak: polityka gospodarcza rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej mające wpływ na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, tempo wzrostu PKB, poziom inflacji/deflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego oraz stopa bezrobocia.

Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, w szczególności spowolnienie tempa wzrostu dochodów lub wzrost stopy bezrobocia mogą w negatywny sposób wpływać na działalność i wyniki ekonomiczne osiągane przez Grupę Kapitałową.

System podatkowy i zmiany prawa - rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które są uprawnione do nakładania wysokich kar, sankcji i odsetek. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Częste zmiany w regulacjach dotyczących podatku od towarów i usług (VAT), podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz ubezpieczeń społecznych skutkują brakiem odniesienia do utrwalonych regulacji lub do precedensów prawnych. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi a przedsiębiorstwami powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzonych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy obecnie prowadzona działalność nie generuje wysokiego ryzyka podatkowego.

Konkurencja w segmencie detalicznym - rozbudowywana przez Grupę sieć sklepów o średnim formacie jest w podstawowej części lokalizowana w miastach średniej i mniejszej wielkości. W miejscowościach tych prowadzony jest w chwili obecnej proces intensywnej rozbudowy sklepów przez sieci dyskontowe. Także duże międzynarodowe sieci handlowe w związku z faktem postępującego nasycenia obiektami wielkopowierzchniowymi obszarów dużych miast, prowadzą aktywniejszą politykę i ekspansję w mniejszych miejscowościach, czyli na tradycyjnych rynkach Grupy. Prowadzone i zapowiadane działania konkurencyjnych – w stosunku do Spółki – operatorów sieci handlowych mogą przyczynić do wolniejszego niż obecnie wzrostu obrotów w sieci detalicznych należących do Grupy oraz wywołać presję na poziom realizowanych marż, co może się przełożyć negatywnie na realizowane w przyszłości wyniki finansowe. Dodatkowo działania podmiotów konkurencyjnych mogą skutkować trudniejszym pozyskiwaniem nowych lokalizacji lub też wyższymi niż do tej pory kosztami pozyskiwania nowych, atrakcyjnych lokalizacji.

Wewnętrzne:

Konsolidacja segmentów – Grupa optymalizuje i przebudowuje swoje struktury w segmentach operacyjnych: detalicznym, informatyki i nieruchomości. Duża skala i tempo tych zmian mogą generować ryzyko operacyjne, rozumiane jako straty z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, pracowników i systemów do wprowadzonych zmian. Może to spowodować przejściowe straty i opóźnienia osiągnięcia oczekiwanych efektów synergii.

Systemy informatyczne oraz związana z nimi infrastruktura techniczna – zastosowanie jednolitych, nowoczesnych i wydajnych systemów informatycznych ma kluczowe znaczenie w procesach biznesowych. Tak samo istotna jest infrastruktura techniczna, która zapewnia szybkie, niezawodne łącza i przetwarzanie danych. Grupa stale rozwija, ujednolica i unowocześnia stosowane rozwiązania w tym zakresie poprzez rozwój własnych narzędzi i zakup nowoczesnych rozwiązań z rynku. Możliwe, potencjalne zakłócenia w działaniu systemów informatycznych mogłyby spowodować zakłócenia procesów biznesowych i obniżenie jakości świadczonych usług.

Akwizycje - jednym z istotniejszych elementów realizowanej przez Grupę strategii rozwoju jest dążenie do przyspieszenia tempa wzrostu rozmiarów działalności poprzez realizację transakcji fuzji i przejęć. Istnieje ryzyko, że w przypadku niektórych z podmiotów, z którymi Grupa prowadzi rozmowy o konsolidacji, będzie musiała zrezygnować z zamierzeń inwestycyjnych, gdyż transakcje przejęć wstępnie zidentyfikowane jako atrakcyjne będą niosły ze sobą zbyt duże ryzyko, lub też cena transakcji, jakiej będą oczekiwali właściciele przewidywanych do przejęcia podmiotów, nie będzie uzasadniona ekonomicznie. Także w przypadku ostatecznej realizacji transakcji może okazać się, że przyszłe wyniki finansowe niektórych z przejmowanych podmiotów oraz zakładane efekty synergiczne okażą niższe od oczekiwanych. W rezultacie Grupa może nie osiągnąć zakładanego – w wyniku działań konsolidacyjnych – wzrostu obrotów i realizowanych zysków lub też koszty przejęć okażą się zbyt wysokie w stosunku do uzyskanych efektów.

Dostawcy – Grupa prowadząc działalność w zakresie detalicznej sprzedaży artykułów FMCG zawarła szereg umów z dostawcami, które przewidują upusty oraz dogodne warunki zapłaty za dostarczone towary. Pomimo faktu, że żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest uzależniona od poszczególnych dostawców, istnieje ryzyko, że rozwiązanie umów handlowych lub niekorzystna zmiana ich istotnych warunków, w szczególności w przypadku gdyby takie przypadki odnosiły się do znacznej liczby zawartych umów, może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

11.7 Informacje o toczących się postępowaniach.

Informacja o postępowaniach toczących się w trakcie roku obrotowego znajduje się w nocie 10.3.49

11.8 Informacja o podstawowych produktach, towarach oraz usługach świadczonych przez spółki Grupy.

Podstawową działalnością Grupy jest działalność detaliczna. Grupa prowadzi działalność detaliczną poprzez sieć sklepów „Stokrotka”, w ramach której znajdują się następujące formaty sklepów: supermarkety, markety i sklepy franczyzowe. Na koniec 2014 roku sieć handlowa Grupy liczyła 252 placówek detalicznych.

Obiekty handlowe zlokalizowane są w całej Polsce, na osiedlach, w centrach miast i ciągach pieszych, w mini-marketach i galeriach handlowych. Powierzchnie sklepów mieszczą się w przedziale 300-2.000 m² powierzchni i oferują od 4-10 tys. pozycji asortymentowych wśród których znaleźć można szeroki wybór produktów świeżych: mięso i wędliny, owoce i warzywa, pieczywo i nabiał, a także produktów chemicznych, gospodarstwa domowego oraz ofertę alkoholi i win. W supermarketach dostępne są także produkty lokalne, pochodzące od regionalnych dostawców oraz szybko rozwijające się produkty marki własnej.

Grupa zajmuje się również zarządzaniem portfelem nieruchomości oraz inwestycjami deweloperskimi głównie na potrzeby własnej działalności detalicznej, ale również na wynajem.

W 2014 roku struktura zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości, zorganizowana była na bazie spółek celowych komandytowo-akcyjnych, spółki zagranicznej i funduszu inwestycyjnego.

Portfel nieruchomości Grupy składa się z 92 nieruchomości położonych na terenie całej Polski, zawiera nieruchomości handlowe, gruntowe, magazynowe. Poszczególne nieruchomości są atrakcyjnie zlokalizowane, dobrze widoczne, o dużej strefie oddziaływania, wiele z nich zawiera potencjał do rozbudowy.

Dobrze zdywersyfikowany portfel najemców opiera się na tak wiarygodnych markach jak: Stokrotka, Biedronka, Rossmann, Pepco, NG2, Drogerie Natura, Media Expert, Textil Market i wiele innych. Największym najemcą nieruchomości jest Stokrotka. Cały portfel jest wynajęty na poziomie 94%, średnia ważona długość umów najmu wynosi ponad 9 lat, co zapewnia stabilne długoterminowe przychody oraz potencjał do aktywnego zarządzania i wzrostu wartości.

Działalność operacyjną Grupy wspiera spółka informatyczna Infinite Sp. z o.o., która dostarcza w pełni funkcjonalne i ekonomicznie uzasadnione systemy informatyczne dla wszystkich spółek Grupy Emperia jak również świadczy usługi na zewnątrz Grupy - opracowuje rozwiązania informatyczno-sprzętowe w dziedzinie elektronicznej komunikacji, usługi elektronicznej wymiany danych – EDI w kraju i zagranicą poprzez firmy partnerskie.

11.9 Rynki zbytu

Klientami segmentu detalicznego są osoby fizyczne, klienci supermarketów. Transakcje sprzedaży są realizowane za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych.

Głównymi odbiorcami usług segmentu nieruchomości jest sieć detaliczna Stokrotka. Usługi segmentu nieruchomości świadczone na rzecz segmentu detalicznego stanowiły w 2014 roku 67,76% przychodów tego segmentu. Nieruchomości, którymi segment detaliczny nie jest zainteresowany są wynajmowane zewnętrznym klientom. Zewnętrznym klientom wynajmowana jest również część powierzchni handlowych w centrach handlowych. Przychody od żadnego z zewnętrznych klientów nie przekraczają 10% przychodów segmentu.

Odbiorcami usług segmentu informatyka są spółki Grupy i klienci zewnętrzni. Głównymi odbiorcami usług informatycznych są spółki Grupy, dla których segment dostarcza systemy informatyczne, zajmuje się ich utrzymaniem i serwisem oraz przesyłaniem i archiwizacją danych. Usługi świadczone dla spółek Grupy stanowiły w 2013 roku 38,75% przychodów segmentu. Największym klientem Infinite Sp. z o.o. w 2013 roku była spółka z Grupy Kapitałowej – Stokrotka Sp. z o.o., z którą obroty stanowiły 34,29 % przychodów segmentu. Pozostali odbiorcy to firmy produkcyjne i handlowe z branży FMCG, dom i ogród i inne. Przychody od jednego z zewnętrznych klientów spółki przekroczyły w 2014 roku 10% przychodów segmentu. W 2014 roku 6,0% przychodów ze sprzedaży pochodziła z zagranicy.

11.10 Znaczące dla działalności Spółki umowy

Umowy najmu lokali w których Grupa prowadzi działalność handlową.

Głównym dostawcą lokali handlowych dla segmentu detalicznego są spółki z segmentu nieruchomości. Ponadto spółki detaliczne wynajmują lokale handlowe od podmiotów zewnętrznych: deweloperów, spółdzielni i osób fizycznych. Wszystkie umowy najmu, to umowy zawarte na okres długoterminowy, z długim okresem wypowiedzenia. Czynsze i opłaty wynikające z zawartych umów najmu zostały skalkulowane na warunkach rynkowych.

Siedziby wszystkich spółek Grupy Kapitałowej Emperia znajdują się w nieruchomości należącej do Emperia Holding S.A.

Umowy handlowe z dostawcami towarów

Dostawcami towarów dla segmentu detalicznego są najwięksi dystrybutorzy artykułów FMCG i przedstawicielstwa zagranicznych koncernów w Polsce. Segment współpracuje również z licznymi lokalnymi dostawcami w zakresie artykułów świeżych: pieczywa, mięsa i wędlin oraz owoców i warzyw. Zaopatrzenie segmentu nie pochodzi z importu bezpośredniego. Żaden z dostawców segmentu detalicznego nie przekroczył 10% udziału w zakupach. Żadna z zawartych umów nie ma więc istotnego znaczenia dla działalności gospodarczej, umowy te mają natomiast, jako całość istotne znaczenie.

Grupa ze wszystkimi ważniejszymi dostawcami i producentami towarów posiada podpisane ramowe umowy o współpracy. Umowy handlowe z dostawcami/odbiorcami regulują zasady współpracy stron w zakresie dystrybucji i promocji produktów oferowanych przez producenta lub dostawcę. Umowy szczegółowo regulują procedury składania zamówień, realizacji dostaw, reklamacji i realizacji płatności. Ponadto umowy zawierają również zasady udzielenia kredytu kupieckiego oraz jego zabezpieczenia, upustów cenowych i bonifikat, obszarów dystrybucji, wielkości zamówień, warunków przechowywania produktów, zasad polityki handlowej dostawców.

Umowy z bankami obsługującymi Grupę i umowy kredytowe

Grupa w zakresie obsługi bankowej i kredytowej korzysta z usług banków: PKO BP S.A., PEKAO S.A., BRE BANK S.A., BGŻ S.A., UNICREDIT BANK S.A., BZ WBK S.A., PIRAEUS BANK, MBANK S.A., BANK BPH S.A., CITI BANK HANDLOWY S.A., ING BANK ŚLĄSKI S.A., BS LEŻAJSK.. Banki te finansują w formie udzielonych kredytów działalność obrotową i inwestycyjną Grupy oraz prowadzą jej rachunki bankowe i lokują nadwyżki finansowe.

Umowy ubezpieczenia

W zakresie ubezpieczeń spółki Grupy prowadzą wspólną politykę. Wszystkie spółki korzystają z jednolitych warunków ubezpieczeń majątkowych, zdarzeń losowych, wypadkowych (środki transportu) oraz kradzieży i rabunku. Grupa posiada również ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej. W zakresie ubezpieczenia majątku i odpowiedzialności cywilnej zawarto umowę z TUIR WARTA S.A. (obowiązuje do 31 marca 2015r) i PZU S.A. (obowiązuje do 01 października 2015r) w zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych.

11.11 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.

W 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 w 2014 roku połączenia w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 10.2.9

W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych, szczegółowo opisane w nocie 10.3.25

Transakcje spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi nie konsolidowanymi zostały opisane w nocie 10.3.45

11.12 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

W 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 10.3.41 Informacja o zawartych i wypowiedzianych umowach kredytowych zawarta jest w punkcie 10.3.21

11.13 Emisja papierów wartościowych.

W dniu 12 czerwca 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. podjął uchwałę o wyemitowaniu przez Spółkę 114 564 sztuk obligacji serii A zamiennych akcje serii P. Propozycje ich nabycia została skierowana do Millennium Dom Maklerski S.A. W trakcie 2014 roku Emperia Holding S.A. wykupiła 108 404 sztuk obligacji serii A. Emisje obligacji dokonane w 2014 przez spółki zależne zostały opisane w nocie 10.3.25

11.14 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka dominująca nie publikowała prognoz wyników finansowych za 2014 rok.

11.15 Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

W ocenie emitenta nie istnieją przesłanki wskazujące na powstanie zagrożeń w zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań przez Grupę. Niniejsza ocena wynika z analizy poziomu wyników finansowych, osiąganych wskaźników oraz generowanych przepływów pieniężnych.

11.16 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Inwestycje do realizacji w 2015 roku zostały zabudżetowane w oparciu o założenie rozwoju organicznego w zakresie działalności kontynuowanej.

Decyzje o ewentualnych inwestycjach kapitałowych Grupa będzie podejmować odrębnie, po przeanalizowaniu wszystkich aspektów planowanej transakcji oraz możliwości jej sfinansowania.

Grupa przewiduje sfinansowanie planowanych nakładów inwestycyjnych z posiadanych i wypracowanych środków pieniężnych oraz ewentualnie kredytów bankowych.

Zarząd ocenia, że Grupa posiada zdolność do sfinansowania zaplanowanych inwestycji. Zarząd na bieżąco monitoruje poziom realizacji inwestycji oraz realizacji budżetu, w oparciu o wewnętrzny system kontroli biznesowej.

11.17 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym

Jednorazowy wynik netto osiągnięty na transakcjach zbycia nieruchomości kształtował się następująco:

	Rok 2014	Rok 2013
Przychody ze zbycia nieruchomości	13 460	17 587
Koszty zbycia nieruchomości	(11 577)	(12 708)
odwrócenie korekt konsolidacyjnych	3 119	3 442
wynik brutto	5 002	8 321
podatek bieżący	(358)	-
podatek odroczony	(16)	(654)
Wynik netto	4 628	7 667

Pozostałe, mniej istotne jednorazowe zdarzenia o nietypowym charakterze oraz ich wpływ na wynik okresu sprawozdawczego i okresu porównywalnego zostały opisane w pkt 11.17

11.18 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W 2014 roku nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.

11.19 Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Umowy zawarte z członkami Zarządu przewidują, że w przypadku wypowiedzenia umowy o pracę z inicjatywy emitenta, członkowie Zarządu posiadają prawo do dodatkowej odprawy w wysokości 4-12 wynagrodzeń podstawowych

11.20 Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Wartość wynagrodzeń została opisana w nocie 10.3.47

11.21 Akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Informacja na temat akcji emitenta posiadanych przez ww. osoby została opisana w punkcie 10.3.19. Żadna z osób zarządzających i nadzorujących emitenta według informacji posiadanych przez emitenta nie posiada akcji i udziałów w jednostkach powiązanych.

11.22 Umowy, które w przyszłości mogłyby skutkować zmianami w wielkości posiadanych pakietów akcji.

Zarząd Spółki posiada upoważnienie Walnego Zgromadzenia do zawarcia umowy ze spółką zależną od Spółki, której przedmiotem jest nabycie akcji własnych Spółki przez spółkę zależną, a następnie ich odsprzedaży Spółce w celu dokonania umorzenia.

Spółka realizuje program motywacyjny dla członków zarządu Emperia Holding i spółek zależnych oraz kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki i spółek od niej zależnych, które w 2014 roku były rozliczane i w kolejnych latach również będą rozliczane w instrumentach kapitałowych – akcjach emitenta.

11.23 Informacje o zawarciu umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz o wynagrodzeniu dla tego podmiotu za rok obrotowy.

W 2014 roku Grupa zawarła umowę na badanie i przegląd śródrocznego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014r. z ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. z siedzibą z siedzibą w Krakowie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3115. Spółka korzystała z usług ww. biegłego rewidenta przy audycie sprawozdań finansowych za 2010 - 2013 rok.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	Rok 2014	Rok 2013
Przegląd i badanie Sprawozdania Finansowego	135	138
Inne usługi poświadczające	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Razem	135	138

11.24 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 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 wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacja o segmentach branżowych Grupy w 2014 roku kształtowała się następująco:

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	1 934 007	70 723	1 317	34 940	62 977	1 978 010
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	1 933 786	22 799	26	21 399	-	1 978 010
Przychody segmentu (innym segmentom)	221	47 924	1 291	13 541	62 977	-
Koszty segmentu ogółem	(1 932 300)	(41 841)	(4 726)	(23 869)	(64 905)	(1 937 831)
Zysk ze sprzedaży	1 707	28 882	(3 409)	11 071	(1 928)	40 179
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	(4 294)	2 819	563	73	51	(890)
Wynik na dz. finansowej	(5 528)	5 594	14 271	414	13 476	1 275
Wynik (brutto)	(8 115)	37 295	11 425	11 558	11 599	40 564
Podatek	(2 785)	(4 407)	(1 007)	(2 229)	(365)	(10 063)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Wynik segmentu (netto)	(10 900)	32 888	10 418	9 329	11 234	30 501

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	421 649	1 262 174	555 118	22 036	1 308 749	952 228
Wartość firmy	39 200	12 844	-	-	-	52 044

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Wydatki inwestycyjne	(51 525)	(12 026)	-	(1 193)	(768)	(63 976)
Amortyzacja	(31 537)	(12 160)	(1 031)	(1 165)	(1 873)	(44 020)

Informacja o segmentach branżowych Grupy za 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	1 967 480
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	1 921 941	22 080	3 896	19 564	-	1 967 480
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)	(1 956 224)
Zysk ze sprzedaży	(23 869)	27 201	(1 796)	8 994	(726)	11 256
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	(4 062)	57 840	199	49	53 861	164
Wynik na dz. finansowej	(7 442)	(4 493)	19 043	434	2 731	4 811
Wynik (brutto)	(35 373)	80 548	17 446	9 477	55 866	16 231
Podatek	11	-	(1 648)	(1 836)	1 702	(5 175)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Wynik segmentu (netto)	(35 362)	80 548	15 798	7 642	57 569	11 056

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	518 621	744 282	814 907	22 333	1 037 621	1 062 522
Wartość firmy	39 200	12 844	-	-	-	52 044

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

Na wynik segmentu nieruchomości w 2013 roku istotnie wpłynęły transakcje zbycia części nieruchomości segmentu (łącznie 36 nieruchomości) do spółek Grupy: P1 Sp. z o.o. i Emperia Holding S.A. W związku z zastosowaniem rynkowych cen w transakcji, łączna wartość transakcji wyniosła 206 615 tys. zł, a segment nieruchomości rozpoznał w IV kwartale 2013r. wynik na transakcji w pozycji pozostałe przychody operacyjne w kwocie 56 423 tys. zł. Transakcje te podlegają eliminacji w ramach konsolidacji. Transakcje zostały przeprowadzone w związku z restrukturyzacją segmentu.

11.25 Nakłady inwestycyjne

W 2014 roku łączne wydatki na nakłady inwestycyjne w Grupie wyniosły 63 976 tys. zł, zaś w 2013 roku 41 339 tys. zł.

Grupa nie ponosiła w 2014, jak również w 2013 roku wydatków na ochronę środowiska naturalnego. Inwestycje Grupy w 2014 roku zostały finansowane ze środków własnych.

11.26 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.

11.27 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Emitent nie posiada informacji wskazujących na istnienie ww. umów.

11.28 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

Zarząd Emperia Holding S.A.

W 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 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

11.29 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Informacje na temat dywidend wypłaconych w 2014 roku zostały szczegółowo opisane w nocie 10.3.39

11.30 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 stawiało 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 gościmy 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 cykliczne 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: przepełnienie 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.

11.31 Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

W 2014 Emitent stosował się wyłącznie do zbioru zasad ładu korporacyjnego zawartego w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” (dalej „Dobre Praktyki”) przyjętych przez Radę Giełdy. Tekst wskazanego zbioru zasad wraz ze zmianami jest publicznie dostępny na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem <http://www.corp-gov.gpw.pl>.

Oświadczenie Emitenta o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego jest dostępne na korporacyjnej stronie internetowej: www.emperia.pl w zakładce Relacje Inwestorskie/Ład Korporacyjny/Oświadczenie.

Emitent dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy. Emitent dokłada wszelkich starań, aby zapewnić wszystkim akcjonariuszom równy dostęp do informacji o Spółce. W myśl tej zasady Spółka dwa tygodnie przed publikacją wyników finansowych ogranicza komunikację z rynkiem kapitałowym.

Emitent przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na korporacyjnej stronie internetowej.

Spółka opracowywała kwartalne prezentacje swoich wyników finansowych, które omawiała z uczestnikami rynku podczas konferencji prasowych ułatwiając w ten sposób dostęp do informacji o Spółce oraz spotkanie z kadrą zarządzającą Spółki.

2. Wskazanie postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których Emitent odstąpił oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

W 2014 r. Emitent nie stosował wskazanych poniżej zasad Dobrych Praktyk:

1. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych – zasada nr 5
2. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych – zasada nr 9
3. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych – zasada nr 12
4. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych – zasada nr 1 pkt 9a
5. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych – zasada nr 6
6. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy – zasada nr 10

Poniżej Emitent przedstawia wyjaśnienie przyczyn odstąpienia od stosowania powyższych zasad.

2.1. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych – zasada nr 5

„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

System wynagrodzeń członków Zarządu Spółki składa się z trzech części: wynagrodzenia podstawowego, premii rocznej uzależnionej od stopnia realizacji wyznaczonych celów na dany rok oraz wieloletnich systemów motywacyjnych.

System wynagrodzeń członków Zarządu Spółki ustala Rada Nadzorcza.

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej jest ustalana przez Walne Zgromadzenie Emitenta.

Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz inne świadczenia należne osobom zasiadającym w tych organach Spółki podawane są w rocznym sprawozdaniu finansowym.

2.2 Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych – zasada nr 9

W zakresie rekomendacji dotyczącej zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn we władzach spółek, o której mowa w zasadzie nr 9 Zarząd Spółki pragnie podkreślić, że przy wyborze kandydatów na wszystkie stanowiska w Spółce decydujące znaczenie odgrywają takie kryteria jak wiedza, doświadczenie i kompetencje niezbędne do piastowania danej funkcji. Zarząd Spółki zwraca uwagę, że członków Zarządu Spółki powołuje Rada Nadzorcza. Wyboru członków do Rady Nadzorczej, spośród zgłoszonych kandydatur dokonuje Walne Zgromadzenie.

2.3 Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych – zasada nr 12

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

Spółka postanowiła odstąpić od tej zasady, ponieważ obecne brzmienie Statutu Spółki nie przewiduje udziału akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, wprowadzenie w życie powyższej zasady ładu korporacyjnego wymaga zmiany Statutu Spółki w przedmiotowym zakresie.

2.4 Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych – zasada nr 1 pkt 9a

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa (...) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.”

Uwzględniając strukturę akcjonariatu Spółki, możliwości techniczno – organizacyjne i występujące zastrzeżenia natury prawnej, a także niewspółmierny koszt związany z transmisją w czasie rzeczywistym obrad walnego zgromadzenia w sieci internetowej, Zarząd Emitenta uznał za niecelowe zarówno transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, ale także rejestrowanie jego przebiegu obrad i upublicznianie na stronie internetowej.

W opinii Emitenta zmienione w 2009 roku przepisy o organizacji walnych zgromadzeń spółek publicznych i o obowiązkach informacyjnych spółek giełdowych w dostateczny sposób obligują Spółkę do szerokiego zakresu przekazywania do publicznej wiadomości obszernych i bardzo szczegółowych informacji związanych z walnymi zgromadzeniami w raportach bieżących i poprzez zamieszczanie określonych informacji i dokumentacji kierowanej do walnego zgromadzenia na korporacyjnej stronie internetowej Spółki w zakładce Relacje Inwestorskie/Walne Zgromadzenia. Do komunikacji ze Spółką we wszystkich sprawach związanych z walnym zgromadzeniem Spółka udostępnia także adres e-mailowy wza@emperia.pl. Emitent dokłada staranności, aby prowadzona polityka informacyjna była przejrzysta i efektywna oraz zapewniała jak najszerszą komunikację z inwestorami. Służy temu także serwis inwestorski na stronie internetowej Emitenta www.emperia.pl, wzorowany na modelowym serwisie relacji inwestorskich.

2.7 Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych – zasada nr 6

„Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

W skład Rady Nadzorczej Emitenta w roku obrotowym 2014 wchodził jeden członek niezależny Michał Kowalczewski.

2.8 Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy – zasada nr 10

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”*

Spółka postanowiła odstąpić od tej zasady, ponieważ obecne brzmienie Statutu Spółki nie przewiduje udziału akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Postanowienia Statutu Emitenta nie dopuszczają możliwości uczestniczenia, wypowiadania się i wykonywania prawa głosu przez akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Ponadto w ocenie Emitenta stosowanie powyższej zasady, biorąc pod uwagę małe doświadczenie rynku w tym zakresie, może stwarzać realne zagrożenia mogące mieć istotny wpływ na organizację i przebieg walnego zgromadzenia, a w konsekwencji wpłynąć na realizację uprawnień akcjonariuszy. W ocenie Emitenta obecnie stosowane zasady udziału w walnych zgromadzeniach, które są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami Kodeksu spółek handlowych i organizacja ich przebiegu w wystarczający sposób zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy. Emitent uznał także, że aktualna struktura akcjonariatu Spółki nie uzasadnia także z punktu ekonomicznego ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją technicznego zabezpieczenia udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Za system kontroli wewnętrznej i proces sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych w Spółce - zgodnie z zasadami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych – odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Za przygotowanie sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych Spółki odpowiedzialny jest dział księgowości znajdujący się w strukturach działu finansowego. Zarząd zatwierdza sprawozdanie finansowe. Kontrolę i weryfikację sprawozdań finansowych prowadzi biegły rewident, który prowadzi badanie wstępne i badanie właściwe sprawozdania rocznego spółki i spółek zależnych objętych konsolidacją oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza.

4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emperia Holding S.A.

Stan na dzień 31.12.2014 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Altus TFI	1.709.678	12,26	1.709.678	13,26
Ipopema TFI	1.433.437	9,44	1.433.437	11,11
ING TFI	1.390.123	9,16	1.390.123	10,78
AXA OFE	891.992	5,88	891.992	6,92

Emperia Holding S.A. i jej spółka zależna Elpro Development S.A. (dawniej P1 sp. z o.o.) na dzień 31.12.2014 posiadały łącznie 2.281.605 akcji własnych stanowiących 15,031% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień 31.12.2014 roku wynosił 15.179.589 akcji i dzielił się na 15.179.589 akcji o wartości po 1 zł każda akcja.

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

W Emperia Holding S.A. nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz akcje, z którymi związane byłoby jakiegokolwiek uprzywilejowanie.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Każda akcja Emperia Holding S.A. upoważnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Spółki w art. 6f ust. 8, przewiduje ograniczenie wykonywania prawa głosu (do głosu wyłącznie z jednej akcji) w przypadku gdy akcjonariusz, który samodzielnie lub z innymi osobami, który posiada akcje w liczbie powodującej przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów, nie dokonał zawiadomienia Zarządu na piśmie w terminie 7 dni od dnia przekroczenia tego progu do chwili usunięcia tego uchybienia.

Statut Spółki nie przewiduje innych od opisanych w art. 6f ust. 8 Statutu ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji Emperia Holding S.A. takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emperia Holding S.A.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie z art. 9 pkt 1 i 2 Statutu Spółki, Zarząd składa się z dwóch do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu. Kadencja członków Zarządu trwa trzy lata. Rada Nadzorcza powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach członków Zarządu oraz określa liczbę członków Zarządu.

Zarząd Spółki zarządza Spółką zgodnie z budżetem i planem strategicznym, sporządzonymi i zatwierdzonymi zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd działa zgodnie z uchwalonym przez siebie i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Regulaminem. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu z prokurentem.

Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych w zakresie nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia na warunkach i w trybie ustalonym w Uchwale NWZA nr 3 z dnia 11.10.2012 r. w

tym do zawarcia ze spółką zależną od Spółki lub spółkami zależnymi umowy w sprawie nabywania akcji własnych Spółki, przy czym Zarząd przed rozpoczęciem procesu nabywania akcji jest zobowiązany do uzyskania zgody Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej i na zasadach określonych przepisami prawa, wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy.

9. Opis zasad zmiany Statutu Emitenta

Rada Nadzorcza opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia, w tym także dotyczące projektowanych zmian Statutu Spółki.

Zmiana Statutu Emperia Holding S.A. wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców. Uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca zmian Statutu Spółki zapada większością trzech czwartych głosów. Zgromadzenie Spółki może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu.

Zgodnie z postanowieniami Statutu uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymaga wykupu akcji, o którym mowa w art. 416 § 4 Kodeksu spółek handlowych, o ile zostanie powzięta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących, co najmniej połowę kapitału zakładowego.

10. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. i jego uprawnienia wynikają z przepisów prawa, Statutu Spółki i Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Statut Spółki i Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronie internetowej Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie zawierające informacje, o których mowa w art. 402² Kodeksu spółek handlowych, dokonane na stronie internetowej Spółki i w sposób przewidziany dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, nie później niż na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie ze Statutem Spółki Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w Lublinie lub w Warszawie.

W obradach Walnego Zgromadzenia powinni uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej w składzie umożliwiającym udzielania merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Biegły rewident powinien być obecny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu i udzielać informacji i wyjaśnień odnośnie sprawozdań finansowych Spółki.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia rozstrzyga o ewentualnej obecności dziennikarzy w trakcie obrad Zgromadzenia, a także o nagrywaniu lub filmowaniu przez nich obrad.

Uchwały Walnego Zgromadzenia przyjmowane są zwykłą większością głosów akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile obowiązujące przepisy nie stanowią inaczej.

Zgodnie ze Statutem Spółki, do uprawnień Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu i Rady Nadzorczej, bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok ubiegły oraz udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków;
- podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat;

- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
- rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- zbycie i wydzielanie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej (w tym jednego niezależnego członka Rady Nadzorczej)
- ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Rady Nadzorczej;
- tworzenie i znoszenie funduszy celowych;
- zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- zmiana Statutu Spółki;
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- wybór likwidatorów;
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy;
- podjęcie czynności w celu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym
- ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy
- tworzenie z zysku kapitałów rezerwowych na pokrycie szczególnych strat lub wydatków
- decyzja o wypłaceniu dywidendy w formie rzeczowej, w szczególności w postaci papierów wartościowych
- umorzenie akcji

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania wynikają wprost z przepisów prawa.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad, przy czym żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać zgłoszone w postaci elektronicznej.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

Zarząd

W skład Zarządu Emitenta w okresie od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wchodziły następujące osoby:

Dariusz Kalinowski - Prezes Zarządu

Cezary Baran - Wiceprezes Zarządu

Kadencja członków Zarządu trwa 3 lata.

Zarząd działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i zgodnie z uchwalonym przez siebie i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Regulaminem, dostępnym na stronie internetowej Spółki. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu z prokurentem.

Zarząd wykonuje swe funkcje kolegalnie. Każdy członek Zarządu może bez uprzedniej zgody Zarządu prowadzić sprawy nie przekraczające zakresu przydzielonych mu kompetencji, przy zachowaniu postanowień przepisów prawa, Statutu Spółki, uchwał i regulaminów organów Spółki. Każdy członek Zarządu może bez uprzedniej uchwały Zarządu dokonać, w zakresie prowadzenia spraw Spółki, czynności nagłej, której zaniechanie mogłoby przynieść Spółce niepowetowane straty. Pracą Zarządu kieruje Prezes, który koordynuje pracę pozostałych członków Zarządu. Podziału kompetencji między poszczególnych członków Zarządu, w przypadku Zarządu wieloosobowego, dokonuje Prezes Zarządu.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z reprezentacją i prowadzeniem spraw Spółki, które nie są zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie Spółki dla innych organów. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz zarówno w sądzie jak poza sądem.

Do zakresu działania Zarządu należy w szczególności:

- występowanie w imieniu Spółki i reprezentowanie jej wobec władz, urzędów, instytucji i osób trzecich,
- zawieranie umów i zaciąganie zobowiązań oraz rozporządzanie majątkiem Spółki,
- zwoływanie zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy, proponowanie porządku obrad i przygotowywanie projektów uchwał,
- organizacja pracy oraz ustalanie pracownikom wynagrodzenia w oparciu o obowiązujące w Spółce zasady wynagradzania i regulamin organizacyjny, a także przyznawanie nagród,
- branie udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej Spółki na zaproszenie oraz w Walnych Zgromadzeniach Spółki,
- sporządzanie projektów planów marketingowych, finansowych, ekonomicznych, itp.,
- udostępnianie żądanych materiałów Radzie Nadzorczej i innym organom kontrolnym
- rozpatrywanie ocen i zaleceń kontrolnych oraz pokontrolnych, jak również ich realizacja,
- wydawanie aktów wewnętrznych (zarządzenia, regulaminy) regulujących działalność przedsiębiorstwa Spółki.

Posiedzenia Zarządu są protokołowane. Do ważności uchwał Zarządu, w przypadku Zarządu wieloosobowego, wymagana jest obecność przynajmniej dwóch członków Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów w głosowaniu jawnym. W przypadku, gdy w posiedzeniu Zarządu bierze udział tylko dwóch członków Zarządu, wymagana jest jednomyślność.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta w okresie od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wchodziły następujące osoby:

Artur Kawa – Przewodniczący
Michał Kowalczewski - Wiceprzewodniczący
Artur Laskowski
Jarosław Wawerski
Andrzej Malec

Status członka niezależnego posiada Pan Michał Kowalczewski.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza składa się z pięciu osób w tym co najmniej z jednego niezależnego członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w art. 12a ust.1 Statutu Spółki. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 lata.

Wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i odwołania z tych funkcji dokonuje Rada Nadzorcza w głosowaniu jawnym zwykłą większością głosów, w obecności co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i zgodnie z uchwalonym przez siebie i zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Regulaminem, dostępnym na stronie internetowej Spółki.

Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami Statutu Spółki lub przepisami prawa, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- badanie sprawozdań finansowych, badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu, co do podziału zysków albo pokrycia strat;
- powoływanie, odwoływanie i zawieszanie członków Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki;
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- wyrażanie zgody na udzielenie prokury;
- zatwierdzanie rocznych planów gospodarczych Spółki (budżet); budżet powinien obejmować, co najmniej plan operacyjny Spółki, budżet przychodów i kosztów na dany rok obrotowy (w ujęciu za cały rok i za poszczególne miesiące kalendarzowe), prognozę bilansu i rachunku zysków i strat, plan przepływów środków pieniężnych oraz plan wydatków inwestycyjnych (w ujęciu za poszczególne miesiące kalendarzowe);
- zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów gospodarczych Spółki, wieloletni strategiczny plan powinien obejmować co najmniej plan przychodów i kosztów na każdy rok prognoz, prognozy bilansu i przepływów pieniężnych oraz planów inwestycyjnych na poszczególne lata prognoz;
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki jakiejkolwiek czynności prawnej lub finansowej, w tym w szczególności zaciągnięcia zobowiązania - w tym także wystawienie weksla własnego, akceptacja weksla trasowanego, poręczenie wekslowe (aval), albo udzielenie gwarancji - lub dokonanie rozporządzenia, a także dokonanie zakupu majątku, jeżeli wartość przedmiotu czynności prawnej, zobowiązania lub rozporządzenia przekracza 10.000.000 zł., a nadto dokonanie jakiejkolwiek inwestycji kapitałowej jeżeli wartość pojedynczej transakcji lub wielu transakcji dokonanych w okresie 6 miesięcy przekroczy wartość 5.000.000 zł. - chyba, że czynność taka uwzględniona jest w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym planie gospodarczym Spółki oraz podejmowana jest w trakcie tego roku obrotowego, którego dotyczył plan;
- wyrażanie zgody na tworzenie nowych spółek oraz zbycie przez Spółkę posiadanych akcji lub udziałów;
- wyrażanie zgody na nabycie przez Spółkę akcji lub udziałów innych podmiotów gospodarczych;
- wyrażanie zgody na zbycie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Zarządu Spółki, akcjonariuszami Spółki posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub podmiotami powiązanymi;

- wyrażanie zgody na przyznanie prawa do objęcia akcji w ramach opcji menedżerskiej lub podobnego programu motywacyjnego, związanego z prawem do obejmowania akcji;
- wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki, zgodnie z przyjętymi w spółce standardami rachunkowości;
- wyrażanie zgody na zbycie lub nieodpłatne przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania, wykraczających poza zakres zwykłego zarządu;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej
- zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych
- zatwierdzenie Regulaminu Zarządu.

Ponadto, zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały wymaga dokonywanie przez Zarząd następujących czynności:

- wypłacanie akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy, na zasadach określonych przepisami prawa
- wyrażanie zgody na rozpoczęcie procesu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki kolegiально. Rada Nadzorcza może delegować jednego lub kilku spośród swoich Członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Każdy z członków Rady Nadzorczej ma prawo żądać dostarczenia wszelkich informacji dotyczących przedsiębiorstwa Spółki oraz ma prawo na swój koszt zbadać uzyskane informacje dotyczące Spółki. Każdy członek Rady Nadzorczej ma prawo wglądu do dokumentów księgowych Spółki.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej 3 (trzech) jej członków a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały głos decydujący należy do Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W 2014 roku zakresem działalności przynależnej Komitetowi Audytu i Wynagrodzeń Rada zajmowała się kolegiально.

13. Umowy, które w przyszłości mogłyby skutkować zmianami w wielkości posiadanych pakietów akcji.

Zarząd Spółki posiada upoważnienie Walnego Zgromadzenia zgodnie z Uchwałą NWZA nr 4 z dnia 11.10.2012 r. do zawarcia umowy ze spółką zależną od Spółki, której przedmiotem jest nabycie akcji własnych Spółki przez spółkę zależną, a następnie ich odsprzedaży Spółce w celu dokonania umorzenia.

Poza programami motywacyjnymi dla członków zarządu Emperia Holding oraz kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki i spółek od niej zależnych lub z nią stowarzyszonych nie posiada informacji na temat jakichkolwiek umów, które mogłyby skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach pakietów akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

Lublin, Kwiecień 2015 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2015-04-24 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2015-04-24 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2015-04-24 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis