

Emperia Holding



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA 2015 ROK

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

(DANE W TYS ZŁ)

WARSZAWA, 25 KWIETNIA 2016 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



- Ceniemy 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 | 23 |
| 10.3 | Dodatkowe noty objaśniające | 45 |
| 11. | Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta | 107 |
| 11.1 | Podstawowe dane finansowe | 107 |
| 11.2 | Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych..... | 116 |
| 11.3 | Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej emitenta | 116 |
| 11.4 | Opis istotnych pozycji pozabilansowych | 116 |
| 11.5 | Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w następnych latach. | 116 |
| 11.6 | Opis czynników ryzyka i zagrożeń | 117 |
| 11.7 | Informacje o toczących się postępowaniach. | 118 |
| 11.8 | Informacja o podstawowych produktach, towarach oraz usługach świadczonych przez spółki Grupy.. | 118 |
| 11.9 | Rynki zbytu..... | 120 |
| 11.10 | Znaczące dla działalności Spółki umowy | 120 |
| 11.11 | Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi. | 121 |
| 11.12 | Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje. | 121 |
| 11.13 | Emisja papierów wartościowych..... | 121 |
| 11.14 | Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok | 121 |
| 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. | 122 |
| 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. | 122 |
| 11.17 | Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym..... | 122 |
| 11.18 | Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą..... | 122 |
| 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. | 123 |
| 11.20 | Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących emitenta | 123 |
| 11.21 | Akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta | 123 |

| | | |
|-------|--|-----|
| 11.22 | Umowy, które w przyszłości mogłyby skutkować zmianami w wielkości posiadanych pakietów akcji. . | 123 |
| 11.23 | Informacje o zawarciu umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz o wynagrodzeniu dla tego podmiotu za rok obrotowy. | 123 |
| 11.24 | Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności | 124 |
| 11.25 | Nakłady inwestycyjne | 125 |
| 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. . | 126 |
| 11.27 | Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji. | 126 |
| 11.28 | Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta. | 126 |
| 11.29 | Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty | 127 |
| 11.30 | Działalność społeczna Grupy Handlowej Emperia | 127 |
| 11.31 | Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2015 roku | 131 |

1. Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Szanowni Akcjonariusze,

Grupa Kapitałowa Emperia w zakończonym roku kontynuowała realizację obranej strategii rozwoju. W każdym segmencie działalności podejmowaliśmy szereg działań mających na celu stworzenie stabilnych podstaw do generowania pozytywnych wyników finansowych a co za tym idzie również wartości spółek wchodzących w skład Grupy.

W segmencie nieruchomościowym nasze spółki, rozbudowywały swoje kompetencje w zarządzaniu posiadanym portfelem nieruchomości, jak również w realizowaniu projektów developerskich. Nasza strategia pozyskiwania atrakcyjnych lokalizacji do portfela zarządzanych aktywów przyniosła efekt w postaci kilku nowych obiektów. Przewidujemy, że nasza obecność w segmencie średniej wielkości nieruchomości komercyjnych z przeznaczeniem do prowadzenia różnorodnej działalności handlowej, będzie przynosiła korzyści również w przyszłości. Potwierdzeniem dla wartości generowanej przez nasze aktywa były dla nas atrakcyjne wyceny jakie otrzymywaliśmy od zainteresowanych inwestorów w ramach pojedynczych transakcji zbycia nieruchomości.

W ramach segmentu informatycznego nasza spółka Infinite koncentruje swoje działania na rozwijaniu nowych produktów i rozwiązań, w związku z czym inwestuje w rozbudowę zaplecza badawczo-rozwojowego. Spółka wnikliwie obserwuje również rynek w poszukiwaniu podmiotów do przejęć, najchętniej małych i średnich spółek o portfolio komplementarnych produktów do Infinite. Wynikiem tych działań jest pozyskanie nowych obiecujących produktów do portfela oraz rozpoczęcie oferowania usług spółki na nowych rynkach krajowych a także zagranicznych.

Zakończony rok był również udany dla naszej spółki detalicznej – Stokrotki. Na wymagającym i konkurencyjnym rynku w warunkach utrzymującej się deflacji konsekwentnie realizowaliśmy założenia rozwojowe nakierowane na podnoszenie potencjału segmentu detalicznego. Naszym celem jest, aby Stokrotka umacniała swoją pozycję nowoczesnej i rozpoznawalnej multiformatowej sieci detalicznej.

Dla zrealizowania celów segmentu detalicznego kluczowe jest zwiększanie skali działania. Obecnie spółka rozwija się w dwóch formatach sklepów supermarket i market prowadzonymi zarówno jako sklepy własne jak i franczyzowe. We wszystkich liniach biznesowych osiągnęliśmy rekordowe rezultaty w rozwoju sieci otwierając łącznie 80 sklepów co pozwoliło nam zakończyć rok z liczbą 327 placówek. Wszystko wskazuje na to, że działania jakie podjęliśmy w ostatnim czasie zmierzające do zintensyfikowania przyrostu wolumenu placówek powinny pozwolić nam również w kolejnych latach uzyskiwać podobne rezultaty.

Niewątpliwym wsparciem dla rozwoju sieci jest pozytywny odbiór naszej oferty franczyzowej. W ubiegłym roku otwarliśmy 27 nowych sklepów franczyzowych głównie w formacie market. Nasi partnerzy potwierdzają, że oferta Stokrotki w zakresie wsparcia marketingowego, oferty asortymentowej i cenowej oraz wsparcia operacyjnego i zaopatrzenia jest jedną z najlepszych propozycji na rynku.

Wobec wyzwań stawianych przez rynek nieustannie doskonalimy formy komunikacji z klientem, politykę asortymentową i cenową oraz standard świadczenia usług dla odwiedzających nasze sklepy. Niezmiennie dużym wsparciem dla nas w tym obszarze jest nowoczesna dopasowana do potrzeb sieć logistyczna. Własny system zaopatrzenia pozwala nam skuteczniej przeciwstawiać się silnej konkurencji na rynku poprzez poprawę atrakcyjności cenowej oraz jakości oferowanego asortymentu. Kompleksowe działania jakie podjęliśmy budują naszą przewagę nad innymi podmiotami w naszym segmencie rynku i dają podstawy do budowania zarówno wyników sprzedażowych jak i rentowności.

Jako Prezes jestem przekonany, że działania jakie podejmujemy we wszystkich segmentach Grupy w długim okresie przyniosą umocnienie naszej pozycji rynkowej oraz przyczynia się do znacznego podwyższenia wartości rynkowej.

Zapraszam Państwa do lektury naszego sprawozdania finansowego za rok 2015.

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 |
| | | 01.01.2015 do 31.12.2015 | 01.01.2014 do 31.12.2014 | 01.01.2015 do 31.12.2015 | 01.01.2014 do 31.12.2014 |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 2 094 640 | 1 978 010 | 500 643 | 472 620 |
| II. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 54 093 | 39 289 | 12 929 | 9 388 |
| III. | Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 53 511 | 40 564 | 12 790 | 9 692 |
| IV. | Zysk (strata) okresu | 48 356 | 30 501 | 11 558 | 7 288 |
| V. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 84 730 | 64 855 | 20 251 | 15 496 |
| VI. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (33 815) | (77 030) | (8 082) | (18 405) |
| VII. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (61 555) | (68 543) | (14 712) | (16 377) |
| VIII. | Przepływy pieniężne netto, razem | (10 640) | (80 718) | (2 543) | (19 287) |
| IX. | Aktywa razem | 1 017 258 | 952 228 | 238 709 | 223 407 |
| X. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 422 354 | 345 229 | 99 109 | 80 996 |
| XI. | Zobowiązania długoterminowe | 24 112 | 26 220 | 5 658 | 6 152 |
| XII. | Zobowiązania krótkoterminowe | 398 242 | 319 009 | 93 451 | 74 844 |
| XIII. | Kapitał własny | 594 904 | 606 999 | 139 600 | 142 411 |
| XIV. | Kapitał zakładowy | 13 235 | 15 180 | 3 106 | 3 561 |
| XV. | Liczba akcji | 13 235 495 | 15 179 589 | 13 235 495 | 15 179 589 |
| XVI. | Średnioważona liczba akcji | 12 506 772 | 13 440 114 | 12 506 772 | 13 440 114 |
| XVII. | Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą * (w zł\EURO) | 3,87 | 2,27 | 0,92 | 0,54 |
| XVIII. | Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ** (w zł\EURO) | 3,87 | 2,27 | 0,92 | 0,54 |
| XIX. | Wartość księgowa na jedną akcję * (w zł\EURO) | 47,57 | 45,12 | 11,16 | 10,59 |
| XX. | Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ** (w zł\EURO) | 47,56 | 45,08 | 11,16 | 10,58 |
| XXI. | Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł\EURO) | 1,33 | 0,90 | 0,32 | 0,22 |

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Średnioważona liczba akcji:

– dla 2015 roku: 12 506 772

– dla 2014 roku: 13 440 114

Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

– dla 2015 roku: 12 508 001

– dla 2014 roku: 13 465 487

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 2015 roku wyniósł 4,1839 Zł/EURO, a dla 2014 roku wyniósł 4,1852 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 31.12.2015 roku - 4,2615 Zł/EURO, a na 31.12.2014 roku - 4,2623 Zł/EURO;
3. Pozycje wypłaconej dywidendy przeliczono wg średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień wypłaty dywidendy, który na 19.06.2015 roku wyniósł 4,1715 Zł/EURO, a na 30.06.2014 roku wyniósł 4,1609 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.

Warszawa, Kwiecień 2016 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2016-04-25 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2016-04-25 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2016-04-25 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 31.12.2015.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 31.12.2015.pdf”

6. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | Nota | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|---------------------|------------------|-----------------|
| Majątek trwały | | 624 116 | 579 119 |
| Rzeczowy majątek trwały | 10.3.1 oraz 10.3.2 | 522 956 | 495 910 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 10.3.3 | - | - |
| Wartości niematerialne | 10.3.4 oraz 10.3.5 | 4 635 | 3 487 |
| Wartość firmy | 10.3.6 | 52 044 | 52 044 |
| Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 10.3.7a | - | - |
| Aktywa finansowe | 10.3.7 oraz 10.3.7b | 37 | 92 |
| Pożyczki długoterminowe | 10.3.8 | 1 615 | - |
| Należności długoterminowe | 10.3.9 | 6 313 | 5 206 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10.3.10 | 22 009 | 18 272 |
| Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 10.3.11 | 14 507 | 4 108 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane do grupy do zbycia | 10.3.18 | - | - |
| Majątek obrotowy | | 393 142 | 373 109 |
| Zapasy | 10.3.12 | 199 035 | 165 104 |
| Należności | 10.3.13 | 71 248 | 45 254 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 1 332 | 1 218 |
| Krótkoterminowe papiery wartościowe | 10.3.14 | 11 138 | 30 764 |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 10.3.15 | 4 730 | 4 041 |
| Środki pieniężne | 10.3.16 | 103 795 | 114 435 |
| Inne aktywa finansowe | 10.3.17 | 1 864 | - |
| Aktywa obrotowe zaklasyfikowane do grupy do zbycia | 10.3.18 | - | 12 293 |
| Aktywa razem | | 1 017 258 | 952 228 |
| Kapitał własny | | 594 904 | 606 999 |
| Kapitał akcyjny | 10.3.19 | 13 235 | 15 180 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 471 424 | 551 988 |
| Kapitał zapasowy | | 97 558 | 100 084 |
| Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich | | 2 588 | 5 206 |
| Kapitał rezerwowy | | 47 661 | 110 593 |
| Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych | | - | - |
| Akcje własne | | (57 487) | (164 553) |
| Zyski zatrzymane | 10.3.20 | 19 925 | (11 499) |
| Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem | | 594 904 | 606 999 |
| Udziały niekontrolujące | | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe ogółem | | 24 112 | 26 220 |
| Kredyty, pożyczki i papiery dłużne | 10.3.21 | 1 658 | 2 647 |
| Zobowiązania długoterminowe | 10.3.22 | 3 357 | 1 050 |
| Rezerwy | 10.3.23 | 14 600 | 19 842 |
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy | 10.3.24 | 4 497 | 2 681 |
| Zobowiązania krótkoterminowe ogółem | | 398 242 | 319 009 |
| Kredyty, pożyczki i papiery dłużne | 10.3.25 | 988 | 903 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 10.3.26 | 369 419 | 293 901 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 426 | 3 152 |
| Rezerwy | 10.3.23 | 18 626 | 15 551 |
| Przychody przyszłych okresów | 10.3.27 | 8 783 | 5 502 |
| Zobowiązania przypisane do grupy aktywów do zbycia | | - | - |
| Pasywa razem | | 1 017 258 | 952 228 |

Pozycje pozabilansowe opisane są w nocie 10.3.41

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| Wartość księgowa | 594 904 | 606 999 |
| Liczba akcji | 13 235 495 | 15 179 589 |
| Średnioważona liczba akcji | 12 506 772 | 13 440 114 |
| Rozwodniona liczba akcji | 12 508 001 | 13 465 487 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)* | 47,57 | 45,16 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)** | 47,56 | 45,08 |

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Warszawa, Kwiecień 2016 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2016-04-25 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2016-04-25 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2016-04-25 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 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|--|---------|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | | 2 094 640 | 1 978 010 |
| - od jednostek zależnych | | - | 7 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 10.3.28 | 127 930 | 121 995 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 10.3.29 | 1 966 710 | 1 856 015 |
| Koszt własny sprzedaży | | (1 499 683) | (1 415 711) |
| - jednostkom zależnym | | - | (4) |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | | (24 619) | (23 294) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | (1 475 064) | (1 392 417) |
| Zysk na sprzedaży | | 594 957 | 562 299 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 10.3.30 | 16 106 | 9 611 |
| Koszty sprzedaży | 10.3.31 | (477 523) | (450 195) |
| Koszty ogólnego zarządu | 10.3.31 | (69 879) | (71 925) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 10.3.32 | (9 568) | (10 501) |
| Zysk operacyjny | | 54 093 | 39 289 |
| Przychody finansowe | 10.3.33 | 1 521 | 2 716 |
| Koszty finansowe | 10.3.34 | (2 103) | (1 441) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 53 511 | 40 564 |
| Podatek dochodowy | | (5 155) | (10 063) |
| Bieżący | 10.3.35 | (7 071) | (7 805) |
| Odroczony | 10.3.36 | 1 916 | (2 258) |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | | - | - |
| Zysk okresu | | 48 356 | 30 501 |
| Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | 48 356 | 30 501 |
| Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące | | - | - |
| Zysk (strata) okresu | | 48 356 | 30 501 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | | 12 506 772 | 13 440 114 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych* | | 12 508 001 | 13 465 487 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w Zł) | | 3,87 | 2,27 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w Zł) | | 3,87 | 2,27 |

*Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

- dla 2015 roku: dla miesięcy styczeń-grudzień 12 508 001, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.
- dla 2014 roku: dla miesięcy styczeń-grudzień 13 465 487, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

| Sprawozdanie z dochodów całkowitych | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|--|--|--|
| Zysk okresu | 48 356 | 30 501 |
| Inne całkowite dochody: | (23) | (107) |
| - Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | (28) | (132) |
| - Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów | 5 | 25 |
| Całkowity dochód za okres | 48 333 | 30 394 |
| Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 48 333 | 30 394 |
| Całkowity dochód przypadający na udziały niekontrolujące | - | - |

Warszawa, Kwiecień 2016 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2016-04-25 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2016-04-25 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2016-04-25 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 2015 | 15 180 | 551 988 | 100 084 | 5 206 | 110 593 | (164 553) | (11 499) | 606 999 |
| Korekta błędów rok 2014 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1 stycznia 2015 skorygowany | 15 180 | 551 988 | 100 084 | 5 206 | 110 593 | (164 553) | (11 499) | 606 999 |
| Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2015 | - | - | - | - | - | - | 48 333 | 48 333 |
| Podział zysku za 2014 rok - przeznaczenie na kapitały | - | - | - | - | 337 | - | (337) | - |
| Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji | - | - | - | - | - | - | (44) | (44) |
| Emisja obligacji w ramach programu motywacyjnego | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Emisja akcji - program motywacyjny | 87 | 3 708 | - | (2 618) | - | - | - | 1 177 |
| Nabycie akcji własnych | - | - | - | - | - | (45 033) | - | (45 033) |
| Umorzenie akcji własnych | (2 032) | (84 272) | (2 526) | - | (63 269) | 152 099 | - | - |
| Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2014 rok | - | - | - | - | - | - | (16 528) | (16 528) |
| 31 grudnia 2015 | 13 235 | 471 424 | 97 558 | 2 588 | 47 661 | (57 487) | 19 925 | 594 904 |

| | 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 błędów 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 | - | - | - | - | - | - | 30 394 | 30 394 |
| Podział zysku za 2013 rok - przeznaczenie na kapitały | - | - | - | - | 68 | - | (68) | - |
| 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 |

Warszawa, Kwiecień 2016 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2016-04-25 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2016-04-25 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2016-04-25 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

9. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| Działalność Operacyjna | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|--|--|--|
| Zysk (strata) okresu | 48 355 | 30 501 |
| Korekty o pozycje: | 36 375 | 34 354 |
| Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności | - | - |
| Amortyzacja | 44 503 | 44 020 |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | (31) | 130 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | (105) | 380 |
| Podatek dochodowy | 5 155 | 10 063 |
| Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej | (9 534) | (3 407) |
| Zmiana stanu rezerw | (2 196) | (17 804) |
| Zmiana stanu zapasów | (33 931) | 12 245 |
| Zmiana stanu należności | (24 954) | 55 925 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (7 807) | 968 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych | 75 181 | (67 162) |
| Pozostałe korekty | 4 | 5 693 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (9 910) | (6 697) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 84 730 | 64 855 |

| Działalność Inwestycyjna | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|--|--|--|
| Wpływy | 42 136 | 22 042 |
| Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych | 15 144 | 16 986 |
| Zbycie aktywów finansowych | 26 968 | 5 056 |
| Sprzedaż podmiotów zależnych | - | - |
| Dywidendy otrzymane | - | - |
| Odsetki otrzymane | 19 | - |
| Spłata udzielonych pożyczek | 5 | - |
| Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia | - | - |
| Wpływy z tytułu wykorzystania nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| Pozostałe wpływy | - | - |
| Wydatki | (75 951) | (99 072) |
| Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych | (65 511) | (63 976) |
| Nabycie nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych | - | - |
| Nabycie aktywów finansowych | (7 000) | (35 096) |
| Udzielenie pożyczek | (3 440) | - |
| Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży | - | - |
| Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| Pozostałe wydatki | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (33 815) | (77 030) |

| Działalność finansowa | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|---|--|--|
| Wpływy | 1 178 | 2 692 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | - | - |
| Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych | - | 1 |
| Wpływy z emisji akcji | 1 178 | 2 691 |
| Pozostałe wpływy | - | - |
| Wydatki | (62 733) | (71 235) |
| Spłata kredytów i pożyczek | - | - |
| Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych | - | (1) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | (917) | (838) |
| Zapłacone odsetki i opłaty | (255) | (383) |
| Zapłacone dywidendy | (16 528) | (12 109) |
| Nabycie akcji własnych | (45 033) | (57 904) |
| Pozostałe wydatki | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (61 555) | (68 543) |

| Zmiana stanu środków pieniężnych | | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|--|---------|--|--|
| Zmiana stanu środków pieniężnych | Nota | (10 640) | (80 718) |
| Różnice kursowe | | | |
| Środki pieniężne na początek okresu | 10.3.38 | 114 435 | 195 153 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 10.3.38 | 103 795 | 114 435 |

Warszawa, Kwiecień 2016 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2016-04-25 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2016-04-25 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2016-04-25 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. zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Nr KRS 0000034566.

Siedziba spółki dominującej mieści się w Warszawie, przy ul. Puławskiej 2, budynek B (zmiana siedziby nastąpiła w dniu 15 kwietnia 2016 roku)

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 2015 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., Eldorado Sp. z o.o., P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

W przeciągu 2015 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding uległ zmianie. W dniu 7 lipca 2015 roku nastąpiło połączenie spółek zależnych EKON Sp. z o.o. oraz P2 EKON Sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna.

| 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. | 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. (1) | 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. (2) | 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. | 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.(3) | 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 (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) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych (80.825 akcji), EKON Sp. z o.o. (wkład)
(2) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych (138.427 akcji), EKON Sp. z o.o. (wkład)
(3) pośrednio przez Elpro Development S.A.
(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)

Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) na 31 grudnia 2015 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. 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 **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**) 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 skonsolidowane sprawozdania w tysiącach zł związane jest z zaokrągleniami, co może spowodować, że dane sumaryczne zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu mogą nie stanowić dokładnych sum arytmetycznych składowych pozycji analitycznych.

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 2015

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje obowiązują Grupę od dnia 1 stycznia 2015 roku:

a) 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

b) 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.

**c) Zmiany do Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej 2010- 2012**

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

Grupa ocenia, że przyjęcie powyższych zmienionych standardów i nowych interpretacji nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 rok.

Standardy opublikowane, które nie weszły jeszcze w życie:

**a) 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.

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

W dniu 25 września 2014 RMSR opublikowała doroczne ulepszenia MSSF 2012-2014 zawierający zmiany do 4 standardów. W MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” wprowadzono zmianę dotyczącą sposobu reklasyfikacji aktywów z/do aktywów przeznaczonych do sprzedaży do aktywów przeznaczonych do wydania właścicielom. Zmiana w MSSF 7 „Instrumenty

finansowe: ujawnienie informacji” dotyczy zniesienia obowiązku ujawnień w zakresie kompensowania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych przy sporządzaniu skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych. Ponadto wyjaśnienia objaśniające sposób osądu umów na obsługę przekazywanego składnika aktywów finansowych w celu określenia, czy jednostka kontynuuje zaangażowanie w przekazywany składnik aktywów finansowych. MSR 19 „Świadczenia pracownicze” wprowadza zmianę dotyczącą zmiany stop dyskontowej dla walut, dla których nie istnieje rozwinięty rynek obligacji korporacyjnych o wysokiej wiarygodności kredytowej. MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” precyzuje określenie „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego” w odniesieniu do sposobu i miejsca ujawniania informacji o znaczących zdarzeniach i transakcjach. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie dla okresów sprawozdawczych zaczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

e) 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.

f) 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.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

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) 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.

c) 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 którego 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 2018 roku lub później.

d) MSSF 16 „Leasing”

W dniu 13 stycznia 2016 roku RMSR opublikowała nowy standard dotyczący zasad ujmowania, prezentacji oraz zakresu ujawnień dotyczących leasingu. Standard wprowadza jeden model który zastąpi obecnie funkcjonujący podział leasingu na operacyjny i finansowy. Leasingobiorcy będą zobowiązani do ujmowania aktywa i zobowiązania dla wszystkich umów leasingowych które zostały zawarte na okres dłuższy niż 12 miesięcy (z wyjątkiem aktywów o niskiej wartości) oraz amortyzacji używanego aktywa odrębnie bez odsetek od zobowiązania. W zakresie zasad ujmowania leasingu przez leasingodawców MSSF 16 jest zbieżny z MSR 17. W wyniku tego

leasingodawca nadal będzie klasyfikował leasing jako operacyjny i finansowy. MSSF 16 stanie się obowiązujący dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

e) 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.

f) 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 RMSR opublikowała 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 definicje przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF3 (niezależnie od tego, czy przedsięwzięcie znajduje się w jednostce zależnej czy nie). Częściowe ujęcie zysku lub straty nastąpi w przypadku, gdy transakcja dotyczy aktywów niestanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej. Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 zaczną obowiązywać od 1 stycznia 2016 roku przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

g) Zmiany do MSR 12 – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z niezrealizowanych strat

W dniu 19 stycznia 2016 roku RMSR opublikowała zmiany do MSR 12 mające za zadanie doprecyzowanie warunków rozpoznawania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z niezrealizowanych strat na instrumentach dłużnych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. MSR 12 stanie się obowiązujący dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później.

h) Zmiany do MSR 7 – ujawnienia

W dniu 29 stycznia 2016 roku RMSR opublikowała zmiany do MSR 7 mające na celu wprowadzenie

wymogu ujawniania zmiany stanu zobowiązań wynikających z działalności finansowej w podziale na zmiany związane i niezwiązane z przepływami środków pieniężnych. MSR 7 stanie się obowiązujący dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później.

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

W dniu 16 stycznia 2015 roku wprowadzonych zostało do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 43 976 akcji zwykłych na okaziciela serii P Emperia Holding S.A., 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 poprzez 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) Obniżenie 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. podjęło uchwałę na mocy której został obniżony kapitał zakładowy spółki Stokrotka z kwoty 64.828.000 zł do kwoty 62.737.500 zł, poprzez umorzenie 4.181 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 2 090 500 zł, które stanowiły własność spółki Stokrotka Sp. z o.o. Data rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego przez Sąd: 11 maja 2015 roku.

c) 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. 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 zostały objęte przez Emperia

Holding S.A. która pokryła 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 została na kapitał zapasowy. Emperia posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Stokrotka. Data rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego przez Sąd: 11 maja 2015 roku.

d) Zarejestrowanie obniżenia kapitału zakładowego Emperia Holding S.A.

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Emperia Holding S.A.. Obniżenie kapitału wynika z umorzenia 2 031 547 skupionych akcji własnych dających prawo do 2 031 547 (13,345%) głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowiących 13,345% kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. Po zarejestrowaniu zmian kapitał zakładowy wynosi 13 192 018 zł i dzieli się na 13 192 018 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, które uprawniają do 13 192 018 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emperia Holding S.A.

W dniu 17 czerwca 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał Uchwałę Nr 383/15 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 17 czerwca 2015 roku, na mocy której, Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych stwierdza, że z dniem 22 czerwca 2015 roku kodem PLELDRD00017 oznaczonych jest 13.192.018 akcji zwykłych na okaziciela spółki Emperia Holding S.A.

e) Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej EMP Investment Limited

W dniu 11 czerwca 2015 roku Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej EMP Investment Limited podjęło uchwałę na mocy której został podwyższony kapitał zakładowy spółki o 1 nowy udział który został objęty przez spółkę zależną Elpro Development S.A. Udział został pokryty wkładem gotówkowym w wysokości 50 000 zł z czego 49 999 zł zostało przeniesione na kapitał zapasowy.

f) Połączenie spółek zależnych EKON Sp. z o.o. oraz P2 EKON Sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna oraz podwyższenie kapitału zakładowego EKON Sp. z o.o.

W dniu 7 lipca 2015 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie spółek zależnych EKON Sp. z o.o. oraz P2 EKON Sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna. Połączenie zostało dokonane poprzez przejęcie przez EKON Sp. z o.o. całego majątku P2 EKON Sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna. W zamian za akcje w spółce przejmowanej o łącznej wartości nominalnej 50 000 zł i wartości bilansowej 7 637,67 zł akcjonariusz spółki przejmowanej czyli Emperia Holding S.A. otrzymała w spółce przejmującej 76 nowych udziałów o łącznej wartości 7 600 zł oraz dopłatę w wysokości 37,67 zł. W związku z tym że, komplementariuszem, który wniósł wkład na inny fundusz niż zakładowy spółki przejmowanej, jest spółka przejmująca, zatem w wyniku połączenia spółek temu wspólnikowi nie będą wydane udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki przejmującej.

W związku połączeniem spółek, w dniu 10 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki EKON Sp. z o.o. podjęło uchwałę na mocy której został podwyższony kapitał zakładowy spółki EKON Sp. z o.o. z kwoty 400 000 zł do kwoty 407 600 zł poprzez utworzenie 76 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł które zostały wydane akcjonariuszowi spółki P2 EKON Sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna tj. Emperia Holding S.A. w zamian za akcje w spółce przejmowanej P2 EKON Sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna.

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

W dniu 9 września 2015 roku wprowadzonych zostało do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 25 527 akcji zwykłych na okaziciela serii P Emitenta, o wartości nominalnej 1 zł każda. Ponadto, w dniu 30 września 2015 roku wprowadzonych zostało do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 17 950 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 poprzez 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 30 września 2015 roku, wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi 13 235 495 zł, który dzieli się na 13 235 495 akcji zwykłych na okaziciela o wartości 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Emitenta wynosi 13 235 495.

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

W dniu 18 grudnia 2015 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 270 000 zł do kwoty 320 000 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.

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

W dniu 18 grudnia 2015 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 407 600 zł do kwoty 457 600 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.

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 14 stycznia 2016 roku wprowadzonych zostało do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 4 773 akcje zwykłe 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 poprzez 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 14 stycznia 2016 roku, wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi 13 240 268 zł, który dzieli się na 13 240 268 akcji zwykłych na okaziciela o wartości 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Emitenta wynosi 13 240 268.

Data rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego przez Sąd: 29 luty 2016 roku

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

W dniu 25 lutego 2016 roku, Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. podjęła uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 320 000 zł do kwoty 342 000 zł tj. o kwotę 22 000 zł, poprzez utworzenie 220 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 198 000 zł. Nadwyżka wartości wkładu ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów została przelana do kapitału zapasowego.

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

W dniu 25 lutego 2016 roku, Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. podjęła uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 457 600 zł do kwoty 492 000 zł tj. o kwotę 34 400 zł, poprzez utworzenie 344 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 306 400 zł. Nadwyżka wartości wkładu ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów została przelana do kapitału zapasowego.

d) Zarejestrowanie obniżenia kapitału zakładowego Emperia Holding S.A.

W dniu 31 marca 2016 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Emperia Holding S.A.. Obniżenie kapitału wynika z umorzenia 900 912 skupionych akcji własnych dających prawo do 900 912 (6,799%) głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowiących 6,799% kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. Obecnie po zarejestrowaniu zmian kapitał zakładowy wynosi 12 340 049 zł i dzieli się na 12 340 049 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, które uprawniają do 12 340 049 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emperia Holding S.A.

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.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Pozostałe środki trwałe są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Amortyzację nalicza się metodą liniową, od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia środka do użytkowania.

Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych: zgodnie z okresem przyznania prawa lub 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: 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:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujmują 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, ujmuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość bilansowa inwestycji jest poddawana testom na utratę wartości. Rozpoznana utrata wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat w kosztach finansowych. Rozwiązanie rezerwy z tytułu utraty wartości ujmowane jest w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych, jeżeli nastąpiła zmiana w szacunkach, na 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 ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę

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

w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i 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 ujmuje 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 odpraw 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 koszty

sprzedaży.

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

Przychody z tytułu sprzedaży usług

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

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej, jeżeli występuje dostateczna pewność, ściągłości 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.

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 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| Grunty, w tym: | 104 534 | 102 148 |
| <i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i> | 23 316 | 19 145 |
| Budynki i budowle | 303 277 | 296 109 |
| - w tym: inwestycje w obcych środkach trwałych | 51 032 | 27 427 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 65 174 | 55 539 |
| Środki transportu | 6 731 | 6 881 |
| Inne środki trwałe | 30 069 | 25 615 |
| Środki trwałe w budowie | 13 171 | 9 618 |
| Rzeczowe aktywa trwałe netto | 522 956 | 495 910 |

| Środki trwałe w budowie | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| Grunty, w tym: | 5 | 45 |
| <i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i> | 348 | - |
| Budynki i budowle | 10 081 | 8 315 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 1 772 | 565 |
| Środki transportu | 280 | 2 |
| Inne środki trwałe w budowie | 1 033 | 691 |
| Razem środki trwałe w budowie | 13 171 | 9 618 |

10.3.2 Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych – rok 2015

| 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 | 104 783 | 414 789 | 129 536 | 9 552 | 85 203 | 9 618 | 753 482 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 4 716 | 27 729 | 23 709 | 2 356 | 13 371 | 64 525 | 136 405 |
| zakupu | - | 132 | 13 842 | 2 342 | 7 338 | 64 453 | 88 107 |
| nabycie w skutek przejęcia jednostki | - | - | - | - | - | - | - |
| przyjęcia ze środków trwałych w budowie | 1 567 | 22 013 | 9 811 | 14 | 6 033 | - | 39 438 |
| darowizny | - | - | - | - | - | - | - |
| z tytułu leasingu | - | - | - | - | - | - | - |
| pozostałe | 3 149 | 5 584 | 56 | - | - | 72 | 8 861 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | (2 383) | (5 442) | (3 890) | (812) | (2 338) | (60 971) | (75 836) |
| sprzedaż | (2 383) | (1 894) | (356) | (774) | (310) | (15) | (5 733) |
| likwidacja (złomowanie) | - | (3 548) | (3 534) | (38) | (2 027) | - | (9 147) |
| podział ST | - | - | - | - | - | - | - |
| zmniejszenie w skutek zbycia jednostki | - | - | - | - | - | - | - |
| przyjęcia na środki trwałe | - | - | - | - | - | (60 918) | (60 918) |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | - | - | - | - | - | - | - |
| pozostałe | - | - | - | - | - | (38) | (38) |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | 107 116 | 437 076 | 149 355 | 11 096 | 96 236 | 13 171 | 814 050 |
| e) umorzenie na początek okresu | 2 635 | 109 865 | 73 997 | 2 671 | 59 589 | - | 248 757 |
| f) zwiększenie umorzenia | 139 | 18 341 | 13 769 | 2 312 | 8 741 | - | 43 301 |
| rata | 139 | 18 341 | 13 769 | 2 312 | 8 741 | - | 43 301 |
| zwiększenie wskutek przejęcia jednostki | - | - | - | - | - | - | - |
| g) zmniejszenie umorzenia | (192) | (2 292) | (3 584) | (618) | (2 162) | - | (8 849) |
| sprzedaż | (192) | (174) | (166) | (580) | (145) | - | (1 257) |
| likwidacja (złomowanie) | - | (786) | (3 419) | (38) | (2 017) | - | (6 260) |
| podział ST | - | - | - | - | - | - | - |
| zmniejszenie w skutek zbycia jednostki | - | - | - | - | - | - | - |
| przeniesienie działalności | - | - | - | - | - | - | - |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | - | - | - | - | - | - | - |
| pozostałe | - | (1 332) | - | - | - | - | (1 332) |
| h) umorzenie na koniec okresu | 2 582 | 125 914 | 84 181 | 4 365 | 66 168 | - | 283 209 |

| | | | | | | | |
|---|----------------|----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | - | 8 815 | - | - | - | - | 8 815 |
| zwiększenie | - | 383 | - | - | - | - | 383 |
| zwiększenie wskutek przejęcia jednostki | - | - | - | - | - | - | - |
| zmniejszenie w skutek zbycia jednostki | - | - | - | - | - | - | - |
| zmniejszenie | - | (1 312) | - | - | - | - | (1 312) |
| j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | - | 7 886 | - | - | - | - | 7 886 |
| k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu | 104 534 | 303 277 | 65 174 | 6 731 | 30 069 | 13 171 | 522 956 |

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 |
| zakupu | - | 274 | 9 655 | 3 980 | 5 455 | 42 328 | 61 692 |
| nabycie w skutek przejęcia jednostki | - | - | - | - | - | - | - |
| przyjęcia ze środków trwałych w budowie | 4 019 | 22 213 | 6 727 | 232 | 5 440 | - | 38 632 |
| darowizny | - | - | - | - | - | - | - |
| z tytułu leasingu | - | - | - | - | - | - | - |
| pozostałe | - | - | - | - | - | 101 | 101 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | (5 521) | (17 985) | (3 090) | (1 837) | (2 771) | (38 820) | (70 024) |
| sprzedaż | (1 445) | (4 508) | (473) | (1 743) | (79) | (8) | (8 256) |
| likwidacja (złomowanie) | - | (4 117) | (1 990) | (94) | (2 692) | - | (8 893) |
| podział ST | - | - | - | - | - | - | - |
| przeniesienie działalności | - | - | - | - | - | - | - |
| zmniejszenie w skutek zbycia jednostki | - | - | - | - | - | - | - |
| przyjęcia na środki trwałe | - | - | - | - | - | (38 606) | (38 606) |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | - | (9 360) | - | - | - | - | (9 360) |
| pozostałe | (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 |
| rata | 145 | 18 222 | 13 291 | 1 862 | 8 720 | - | 42 241 |
| zwiększenie wskutek przejęcia jednostki | - | - | - | - | - | - | - |
| 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>zmniejszenie w skutek zbycia jednostki</i> | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>zmniejszenie</i> | - | (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 |

Wartość gruntów użytkowanych wieczystie na 31.12.2015 roku wyniosła 16 213 tys. zł, a na 31.12.2014 roku wyniosła 15 954 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 2015 i 2014 roku zostało odniesione w koszty ogólnego zarządu, koszty sprzedaży oraz koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług.

Na dzień 31.12.2015 i 31.12.2014 roku nie występują zobowiązania umowne zaciągnięte w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31.12.2015 i 31.12.2014 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 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | - | - |
| Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości | 2 914 | 2 603 |
| Inne wartości niematerialne | 579 | 782 |
| Wartości niematerialne w budowie | 1 142 | 102 |
| Wartości niematerialne razem | 4 635 | 3 487 |

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 2015 i 2014 roku zostało odniesione w koszty ogólnego zarządu, koszty sprzedaży i koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług.

Na dzień 31.12.2015 roku i 31.12.2014 roku nie występują zobowiązania umowne zaciągnięte w związku z nabyciem wartości niematerialnych.

10.3.5 Zmiana stanu wartości niematerialnych -rok 2015

| 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 | 14 173 | 2 910 | 101 | 17 184 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 1 268 | 59 | 1 327 | 2 654 |
| <i>zakup gotowych WNP</i> | 997 | 38 | 1 327 | 2 362 |
| <i>nabycie w skutek przejęcia jednostki</i> | - | - | - | - |
| <i>przyjęcia z inwestycji</i> | 265 | 21 | - | 286 |
| <i>z tytułu leasingu</i> | - | - | - | - |
| <i>pozostałe</i> | 6 | - | - | 6 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | (133) | (6) | (286) | (425) |
| <i>sprzedaż</i> | (94) | - | - | (94) |
| <i>przyjęcia na wartości niematerialne</i> | - | - | (286) | (286) |
| <i>pozostałe</i> | (39) | (6) | - | (45) |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu | 15 308 | 2 963 | 1 142 | 19 413 |
| e) umorzenie na początek okresu | 11 570 | 2 128 | - | 13 698 |
| f) zwiększenie umorzenia | 916 | 263 | - | 1 179 |
| <i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i> | - | - | - | - |
| <i>rata</i> | 916 | 263 | - | 1 179 |
| g) zmniejszenie umorzenia | (92) | (6) | - | (98) |
| <i>Sprzedaż</i> | (53) | - | - | (53) |
| <i>pozostałe</i> | (39) | (6) | - | (45) |
| h) umorzenie na koniec okresu | 12 394 | 2 385 | - | 14 779 |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | - | - | - | - |
| <i>zwiększenie</i> | - | - | - | - |
| <i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i> | - | - | - | - |
| <i>zmniejszenie</i> | - | - | - | - |
| j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | - | - | - | - |
| k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu | 2 914 | 578 | 1 142 | 4 634 |

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 |

10.3.6 Wartość firmy

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Koszt stan na początek okresu | 52 044 | 52 044 |
| Dodatkowa wartość firmy z tytułu połączenia jednostek | - | - |
| 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 | 52 044 |
| 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 3 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 (DCF). Wartość odzyskiwalną ustalono w oparciu o prognozy przepływy środków pieniężnych wynikające z budżetu na 2016 rok oraz prognozy, obejmującej okres 2017-2020r., zakładając brak wzrostu po okresie prognozy. Do ekstrapolacji prognoz przychodów wykraczających poza okres objęty budżetem (2017-2020r) 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 1% - 3,0% ,
- premię za ryzyko na poziomie 7%,
- wskaźnik beta wynoszący 1,38% - 2,07%,
- koszt kapitału własnego (CAPM) 12,5% - 17,5%,
- średni koszt kapitału (WACC) 6,6% - 12,6%.

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 421.836 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 388.262 tys. zł, a przy obniżeniu stopy wzrostu przychodów o 3% (założenie zerowego wzrostu przychodów w okresie prognozy) wartość odzyskiwalna zmniejsza się do kwoty 324.742 tys. zł. Wzrost stopy dyskontowej 1% spowodowałby zmniejszenie wartości odzyskiwalnej do kwoty 369.737 tys. zł. W 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 139.515 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 138.669 tys. zł. Wzrost stopy dyskontowej 1% spowodowałby zmniejszenie wartości odzyskiwalnej do kwoty 138.062 tys. zł. W obu założonych wariantach wartość odzyskiwana pozostaje nadal na poziomie wyższym od wartości bilansowej.

10.3.7 Aktywa finansowe

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Udziały | 3 | 8 |
| - w tym: w jednostkach zależnych | - | 8 |
| Akcje | 34 | 84 |
| - w tym: w jednostkach zależnych | - | 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 | 37 | 92 |

Nota 10.3.7 b – rok bieżący

| Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych 2015 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) | (5) | (50) | - | - | - | (55) |
| - sprzedaż | - | - | - | - | - | - |
| - wyłączenia do konsolidacji | - | - | - | - | - | - |
| - spłata pożyczki | - | - | - | - | - | - |
| - likwidacja | - | - | - | - | - | - |
| - aktualizacja wartości | (5) | - | - | - | - | (5) |
| - aktualizacja wartości w przejętej jednostce | - | - | - | - | - | - |
| - inne | - | (50) | - | - | - | (50) |
| d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu | 3 | 34 | - | - | - | 37 |

Nota 10.3.7b – rok ubiegły

| 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 |

10.3.8 Pożyczki długoterminowe

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Pożyczki długoterminowe udzielone | 1 615 | - |
| - w tym: do jednostek zależnych | - | - |
| Pożyczki długoterminowe razem | 1 615 | - |

10.3.9 Należności długoterminowe

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| a) kaucje związane z najmem | 6 313 | 5 067 |
| - w tym: od jednostek zależnych | - | - |
| b) inne należności długoterminowe | - | 139 |
| - w tym: od jednostek zależnych | - | - |
| Należności długoterminowe razem | 6 313 | 5 206 |

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 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu | 18 272 | 20 053 |
| Zwiększenia | 6 120 | 2 822 |
| a) odniesionych na wynik finansowy | 6 115 | 2 797 |
| b) odniesionych na kapitał własny | 5 | 25 |
| c) zwiększenia w wyniku przejęcia jednostek | - | - |
| Zmniejszenia | (2 383) | (3 696) |
| a) odniesionych na wynik finansowy | (2 383) | (3 696) |
| b) odniesionych na kapitał własny | - | - |
| c) zmniejszenie w wyniku zbycia jednostki | - | - |
| Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu | 22 009 | 18 272 |

| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z: | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 600 | 767 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 1 450 | 1 261 |
| Odprawy emerytalno-rentowe | 141 | 121 |
| Niewykorzystane urlopy wypoczynkowe z narzutami | 986 | 716 |
| Rezerwa na premie dla Zarządu wraz z narzutami | 724 | 298 |
| Odpis dyskonta od obligacji własnych | 2 | 46 |
| Rezerwa na badanie sprawozdania | 16 | 16 |
| Odpisy aktualizujący wartość zapasów | 1 078 | - |
| Bonusy odniesione na zapas towarów | 2 681 | 2 067 |
| Różnica pomiędzy wartością środków trwałych wykazaną w sprawozdaniu i wartością podatkową | 6 715 | 6 670 |
| Rezerwa z tytułu umów rodzących obciążenia | 3 606 | 4 695 |
| Rezerwa na niezafakturowane koszty | 255 | 155 |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Rezerwa z tytułu niedoborów inwentaryzacyjnych towarów | - | 903 |
| Rezerwa na koszty remontu | - | 152 |
| Przeterminowane płatności powyżej 30 dni | - | 129 |
| Strata podatkowa | 2 330 | - |
| Pozostałe tytuły | 1 425 | 276 |
| Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu | 22 009 | 18 272 |

10.3.11 Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| Usługi marketingowe | - | - |
| Czynsz | 386 | 541 |
| Koszt wytworzenia oprogramowania | - | - |
| Zezwolenia, koncesje | - | - |
| Odstępne – najem lokali handlowych | 14 037 | 3 481 |
| Pozostałe | 84 | 86 |
| Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe razem | 14 507 | 4 108 |

10.3.12 Zapasy

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Materiały | 11 941 | 7 626 |
| Towary | 206 878 | 173 252 |
| Produkty gotowe | - | - |
| Półprodukty i produkty w toku | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | (19 784) | (15 774) |
| Zapasy razem | 199 035 | 165 104 |

| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu | (15 774) | (10 031) |
| Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów) | (19 952) | (13 744) |
| Zwiększenie/Zmniejszenia w wyniku przejęcia/zbycia jednostek | - | - |
| Zmniejszenia (w związku z rozchodem zapasów) | 15 942 | 8 001 |
| Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu | (19 784) | (15 774) |

Odpisy aktualizujące wartość zapasów zostały utworzone w związku z bonusami naliczanymi od zakupów oraz w wyniku zawiązania rezerw 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 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Zastawy wg tytułów: | 15 000 | 15 000 |
| - z tytułu kredytów bankowych | - | - |
| - z tytułu gwarancji bankowych | 15 000 | 15 000 |
| 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 | 15 000 |

10.3.13 Należności

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Z tytułu dostaw i usług | 51 674 | 33 810 |
| w tym: od jednostek powiązanych | - | 2 |
| Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych | 18 210 | 9 097 |
| Dochodzone na drodze sądowej | 1 650 | 3 156 |
| Zaliczki zapłacone na poczet dostaw | 1 088 | 1 283 |
| Inne należności | 9 367 | 7 702 |
| w tym: od powiązanych | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | (10 742) | (9 794) |
| Należności netto razem | 71 248 | 45 254 |

| Odpisy aktualizujące wartość należności | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu | (9 794) | (9 944) |
| - w tym: od jednostek powiązanych | - | - |
| Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów) | (3 376) | (2 630) |
| - w tym: od jednostek powiązanych | - | - |
| - w tym: zwiększenie wskutek przejęcia jednostki | - | - |
| Zmniejszenia | 2 428 | 2 780 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | - | - |
| rozwiązanie | 1 358 | 1 160 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | - | - |
| - w tym: zmniejszenia wskutek zbycia jednostki | - | - |
| Spisane (poza RZiS)* | 1 070 | 1 620 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | - | - |
| Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu | (10 742) | (9 794) |

- 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 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| do 1 miesiąca | 32 952 | 21 114 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 4 323 | 2 312 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | - | 94 |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku | - | - |
| powyżej 1 roku | - | - |
| przeterminowane | 14 399 | 10 291 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | (5 900) | (4 546) |
| Należności netto razem | 45 774 | 29 265 |

| Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| do 1 miesiąca | 5 163 | 3 901 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 654 | 971 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 566 | 624 |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 2 225 | 851 |
| powyżej 1 roku | 5 790 | 3 944 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | (5 899) | (4 546) |
| Należności przeterminowane netto razem | 8 499 | 5 745 |

10.3.14 Krótkoterminowe papiery wartościowe

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| Certyfikaty TFI | 11 138 | 30 764 |
| <i>w tym: od jednostek powiązanych</i> | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - |
| - w tym: w jednostkach powiązanych | - | - |
| Inne papiery wartościowe | - | - |
| - w tym: w jednostkach powiązanych | - | - |
| Krótkoterminowe papiery wartościowe razem | 11 138 | 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 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Ubezpieczenia | 243 | 254 |
| Asysta techniczna | 206 | 217 |
| Oplata za wieczyste użytkowanie | 2 | - |
| Zezwolenia, koncesje na alkohol | 51 | 44 |
| Czynsze | 154 | 299 |
| Reklama | 51 | 46 |
| Abonamenty i opłaty roczne, prenumeraty | 32 | 6 |
| Energia elektryczna | 2 | 1 |
| Dozór techniczny urządzeń | 75 | 48 |
| Koszty ponoszone przed otwarciem placówki handlowej | 109 | 71 |
| Utrzymanie skrzynki elektronicznej | 61 | 1 |
| Koszty do refakturowania | 483 | 764 |
| Odstępne – najem lokali handlowych | 2 546 | 1 520 |
| Pozostałe | 715 | 770 |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów razem | 4 730 | 4 041 |

10.3.16 Środki pieniężne

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Środki pieniężne w kasie | 10 558 | 7 511 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 83 201 | 92 814 |
| Inne środki pieniężne | 10 036 | 14 110 |
| <i>w tym: - środki pieniężne w drodze</i> | <i>5 839</i> | <i>9 969</i> |
| Inne aktywa pieniężne | - | - |
| Razem środki pieniężne | 103 795 | 114 435 |

10.3.17 Inne aktywa finansowe

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Lokata zabezpieczająca kredyt | - | - |
| Udzielone pożyczki | 1 820 | - |
| <i>- w tym: jednostkom powiązanym</i> | <i>-</i> | <i>-</i> |
| Wycena pozostałych instrumentów finansowych | 44 | - |
| <i>- w tym: jednostkom powiązanym</i> | <i>-</i> | <i>-</i> |
| Inne aktywa finansowe razem | 1 864 | - |

10.3.18 Aktywa zaklasyfikowane do grupy do zbycia

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| Rzeczowy majątek trwały | - | 12 293 |
| - Grunty, w tym: | - | 3 166 |
| - prawo wieczystego użytkowania gruntów | - | 3 166 |
| - Budynki i budowle | - | 9 127 |
| - Urządzenia techniczne i maszyny | - | - |
| - 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 |

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 31.12.2015

| 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 | 2 172 015 | 2 172 015 | 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 | gotówka oraz 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 | gotówka oraz 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 |
| P | zwykłe na okaziciela | brak | 43 976 | 43 976 | Gotówka | 16.01.2015 | 01.01.2014 |
| P | zwykłe na okaziciela | brak | 25 527 | 25 527 | Gotówka | 09.09.2015 | 01.01.2015 |
| P | zwykłe na okaziciela | brak | 17 950 | 17 950 | Gotówka | 30.09.2015 | 01.01.2015 |
| Liczba akcji razem | | | 13 235 495 | | | | |
| Kapitał zakładowy, razem | | | 13 235 495 | | | | |
| Wartość nominalna jednej akcji = 1 PLN | | | | | | | |

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 | | | | | | | |

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień 31.12.2015

| Akcjonariusze | Akcje na dzień 31.12.2015 | % udział w kapitale zakładowym | Zmiana % | Akcje na 31.12.2014 | % udział w kapitale zakładowym na 31.12.2014 | Liczba głosów na WZA na dzień 31.12.2015 | % udział w liczbie głosów na WZA na dzień 31.12.2015 |
|---------------|---------------------------|--------------------------------|----------|---------------------|--|--|--|
| Ipopema TFI | 1 458 583 | 11,02% | 1,75% | 1 433 437 | 9,44% | 1 458 583 | 11,89% |
| Altus TFI | 1 449 528 | 10,95% | (15,22%) | 1 709 678 | 12,26% | 1 449 528 | 11,82% |
| AXA OFE | 977 481 | 7,38% | 9,58% | 891 992 | 5,88% | 977 481 | 7,97% |
| Aviva OFE | 834 991 | 6,31% | - | - | - | 834 991 | 6,81% |
| NN OFE | 755 713 | 5,71% | - | - | - | 755 713 | 6,16% |

Na dzień 31.12.2015 roku spółka zależna Elpro Development S.A. posiadała 967 876 akcji Emperia Holding S.A. dających prawo do 967 876 (7,313%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 7,313% kapitału zakładowego Emitenta.

Informacje na temat emisji akcji oraz umorzenia akcji dokonanych w 2015 roku znajdują się w pkt.10.2.9

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej

| Członkowie Zarządu | Akcje na dzień 31.12.2015 | % udział w kapitale zakładowym | Zmiana % | Akcje na 31.12.2014 r. | % udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2014 r |
|--------------------|---------------------------|--------------------------------|----------|------------------------|--|
| Dariusz Kalinowski | 26 094 | 0,197% | 32,8% | 19 647 | 0,130% |
| Cezary Baran | 600 | 0,005% | 42,9% | 420 | 0,003% |

| Członkowie Rady Nadzorczej | Akcje na dzień 31.12.2015 | % udział w kapitale zakładowym | Zmiana % | Akcje na 31.12.2014 r. | % udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2014 |
|----------------------------|---------------------------|--------------------------------|----------|------------------------|--|
| Jarosław Wawerski | 19 494 | 0,147% | - | - | - |

| Zmiany na kapitale zapasowym oraz rezerwowym | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy |
|--|------------------|-------------------|
| 1 stycznia 2015 | 100 084 | 110 593 |
| Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych | - | - |
| Wycena II programu opcji menadżerskiej | - | - |
| Podział zysku za 2014 rok – przeznaczenie na kapitały | - | 337 |
| Umorzenie akcji własnych | (2 526) | (63 269) |
| Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych | - | - |
| 31 grudnia 2015 | 97 558 | 47 661 |
| 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 |

10.3.20 Zyski zatrzymane

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| Zyski (Straty) okresu z lat ubiegłych | (11 499) | (26 973) |
| Podział zysku – przeznaczenie na kapitały | (337) | (68) |
| Podział zysku – dywidenda | (16 528) | (12 109) |
| Zysk (Strata) okresu | 48 356 | 30 501 |
| Korekty błędów za rok ubiegły | - | (2 742) |
| Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji | (44) | - |
| Wycena II programu opcji menadżerskiej | - | - |
| Świadczenia pracownicze rozliczone kapitałowo | (23) | (107) |
| Zyski zatrzymane razem | 19 925 | (11 499) |

10.3.21 Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| Kredyty bankowe | - | - |
| Pożyczki | - | - |
| - w tym: jednostkom powiązanym | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - |
| - w tym: jednostkom powiązanym | - | - |
| Leasing finansowy | 1 658 | 2 647 |
| Wycena pozostałych instrumentów finansowych | - | - |
| Kredyty, pożyczki i papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe długoterminowe razem | 1 658 | 2 647 |

10.3.22 Zobowiązania długoterminowe

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| Kaucje | 3 357 | 1 050 |
| - w tym: od jednostek zależnych | - | - |
| Pozostałe | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 3 357 | 1 050 |

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

10.3.23 Rezerwy

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 10 407 | 6 673 |
| a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych | 735 | 631 |
| b) z tytułu zaległych urlopów | 5 191 | 3 768 |
| c) z tytułu rocznych premii pieniężnych | 3 812 | 1 569 |
| d) z tytułu nagród jubileuszowych | - | - |
| e) z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia | 55 | 278 |
| f) z tytułu nadgodzin | 454 | 295 |
| g) zyski/straty aktuarialne | 160 | 132 |
| Pozostałe rezerwy | 22 819 | 28 720 |
| a) na badanie SF | 102 | 93 |
| b) na nagrody dla klientów (programy lojalnościowe) | - | - |
| c) na opakowania | - | - |
| d) na bonusy | - | - |
| e) na zobowiązania | 1 553 | - |
| f) na niezafakturowane koszty | 1 342 | 886 |
| g) z tytułu umów rodzących obciążenia | 18 977 | 24 713 |
| h) inne | 845 | 3 028 |
| Rezerwy razem | 33 226 | 35 393 |

| Rezerwy | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| Długoterminowe | 14 600 | 19 842 |
| a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych | 714 | 544 |
| b) z tytułu zaległych urlopów | - | - |
| c) z tytułu rocznych premii pieniężnych | 120 | 120 |
| d) z tytułu nagród jubileuszowych | - | - |
| e) z tytułu umów rodzących obciążenia | 13 606 | 18 977 |
| f) pozostałe długoterminowe rezerwy | - | 69 |
| g) zyski/straty aktuarialne | 160 | 132 |
| Krótkoterminowe | 18 626 | 15 551 |
| a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych | 21 | 87 |
| b) z tytułu zaległych urlopów | 5 191 | 3 768 |
| c) z tytułu rocznych premii pieniężnych | 3 692 | 1 449 |
| d) z tytułu nagród jubileuszowych | - | - |
| e) z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia | 54 | 278 |

| | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| f) pozostałe krótkoterminowe rezerwy | 3 173 | 268 |
| g) z tytułu umów rodzących obciążenia | 5 371 | 5 736 |
| h) na nefakturowane koszty | 670 | 816 |
| i) z tytułu nadgodzin | 454 | 296 |
| j) na kary | - | 500 |
| k) na roszczenia podwykonawców | - | 1 553 |
| l) na koszty remontu urządzeń | - | 800 |
| Rezerwy razem | 33 226 | 35 393 |

| Zmiany Stanu rezerw na świadczenia pracownicze | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na początek okresu | 631 | 660 |
| Zwiększenia | 170 | 116 |
| Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki | - | - |
| Zmniejszenia | (66) | (145) |
| Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki | - | - |
| Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na koniec okresu | 735 | 631 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na początek okresu | 3 768 | 4 129 |
| Zwiększenia | 1 423 | 198 |
| Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki | - | - |
| Zmniejszenia | - | (559) |
| Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki | - | - |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na koniec okresu | 5 191 | 3 768 |
| Rezerwy z tytułu rocznych premii pieniężnych na początek okresu | 1 569 | 1 758 |
| Zwiększenia | 2 306 | 1 331 |
| Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki | - | - |
| Zmniejszenia | (63) | (1 520) |
| Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki | - | - |
| Rezerwy z tytułu rocznych premii pieniężnych na koniec okresu | 3 812 | 1 569 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu nagród jubileuszowych na początek okresu | - | 1 813 |
| Zwiększenia | - | - |
| Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki | - | - |
| Zmniejszenia | - | (1 813) |
| Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki | - | - |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu nagród jubileuszowych na koniec okresu | - | - |
| Rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia na początek okresu | 278 | - |
| Zwiększenia | 55 | 278 |
| Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki | - | - |
| Zmniejszenia | (278) | - |
| Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki | - | - |
| Rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia na koniec okresu | 55 | 278 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu nadgodzin na początek okresu | 295 | - |
| Zwiększenia | 2 586 | 3 895 |
| Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki | - | - |
| Zmniejszenia | (2 427) | (3 600) |
| Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki | - | - |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu nadgodzin na koniec okresu | 454 | 295 |

| | | |
|--|---------------|--------------|
| Rezerwy na zyski/straty aktuarialne początek okresu | 132 | - |
| Zwiększenia | 29 | 132 |
| Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki | | - |
| Zmniejszenia | (1) | - |
| Rezerwy na zyski/straty aktuarialne na koniec okresu | 160 | 132 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze na początek okresu razem | 6 673 | 8 360 |
| Zwiększenia | 6 569 | 5 950 |
| Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki | - | - |
| Zmniejszenia | (2 835) | (7 637) |
| Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki | | - |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze na koniec okresu razem | 10 407 | 6 673 |

Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia

| odprawy emerytalno-rentowe | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Stan na początek okresu | 763 | 660 |
| <i>w tym: długoterminowe</i> | 676 | 627 |
| <i>krótkoterminowe</i> | 87 | 33 |
| Koszty zatrudnienia | 123 | (12) |
| <i>w tym: koszty bieżącego zatrudnienia</i> | 123 | (12) |
| <i>koszty przeszłego zatrudnienia</i> | | |
| Odsetki netto od zobowiązania netto | 26 | 21 |
| (Zyski)/Straty aktuarialne | 28 | 132 |
| (Wypłacone świadczenia) | (45) | (38) |
| Stan na koniec okresu | 895 | 763 |
| <i>w tym: długoterminowe</i> | 874 | 676 |
| <i>krótkoterminowe</i> | 21 | 87 |

Analiza wrażliwości (wpływ zmian wskaźników przyjętych do wyliczeń świadczeń emerytalno-rentowych na saldo zobowiązań na 31-12-2015)

| | odprawy emerytalno-rentowe |
|--|----------------------------|
| wzrost stopy dyskonta o 05% | (36) |
| obniżenie stopy dyskonta o 0,5% | 39 |
| wzrost stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5% | 39 |
| obniżenie stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5% | (36) |
| wzrost wskaźnika rotacji o 0,5% | - |
| obniżenie wskaźnika rotacji o 0,5% | - |

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 31-12-2015:

- stopa dyskonta - 3,3% w roku 2016 i latach następnych,
- śmiertelność pracowników – zgodna ze śmiertelnością całej populacji Polski,
- niezdolność do pracy – wyznaczono bazując na prawdopodobieństwach śmiertelności i wieku pracownika,
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń (nominalny z uwzględnieniem inflacji) – 3,0% w 2015 roku i latach następnych,
- wskaźnik rotacji pracowników - 8% 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),
- odejścia na emeryturę – indywidualny wiek emerytalny pracowników.

10.3.24 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu | 2 681 | 2 229 |
| Zwiększenia | 2 975 | 2 496 |
| a) odniesionych na wynik finansowy | 2 975 | 2 496 |
| b) odniesionych na kapitał własny | - | - |
| c) odniesionych na wartość firmy | - | - |
| d) w wyniku przejęcia jednostki | - | - |
| Zmniejszenia | (1 159) | (2 044) |
| a) odniesionych na wynik finansowy | (1 159) | (2 044) |
| 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 | 4 497 | 2 681 |

| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z: | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|------------------------|------------------------|
| Odpis dyskonta od obligacji nabytych | 6 | 223 |
| Prowizja od kredytów długoterminowych | - | - |
| Różnice pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych | 3 006 | 2 446 |
| Pozostałe tytuły | 1 485 | 12 |
| Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu | 4 497 | 2 681 |

10.3.25 Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Kredyty bankowe | - | - |
| Pożyczki | - | - |
| - w tym: jednostkom powiązanym | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - |
| - w tym: jednostkom powiązanym | - | - |
| Leasing finansowy | 988 | 903 |
| Wycena pozostałych instrumentów finansowych | - | - |
| Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe razem | 988 | 903 |

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 2015 i w 2014 roku kształtowały się następująco:

| Emisje i wykup obligacji w 2015 roku | Razem | Emisje zewnętrzne | Emperia Holding S.A. | Infinite Sp. z o.o. | P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A | P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A |
|--------------------------------------|---------------|-------------------|----------------------|---------------------|---|---|
| Stan na początek okresu | 33 500 | - | 33 500 | - | - | - |
| <i>Emisja obligacji</i> | 368 460 | - | 301 460 | - | - | 67 000 |
| <i>Wykup obligacji</i> | (368 460) | - | (334 960) | - | - | (33 500) |
| Stan na koniec okresu | 33 500 | - | - | - | - | 33 500 |

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

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 2015 i w 2014 roku kształtowały się następująco:

| Emisje i wykup obligacji w 2015 roku | Razem | Emisje zewnętrzne | Emperia Holding S.A. | P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|----------------------|---|
| Stan na początek okresu | 100 000 | - | 100 000 | - |
| <i>Emisja obligacji</i> | 584 845 | - | 524 845 | 60 000 |
| <i>Wykup obligacji</i> | (659 845) | - | (624 845) | (35 000) |
| Stan na koniec okresu | 25 000 | - | - | 25 000 |

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

c) Elpro Development S.A.

Spółka zależna Elpro Development S.A. posiada umowę podpisaną z BRE Bankiem S.A. na realizację programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 250 000 tys. zł. Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Elpro Development S.A. w 2015 i w 2014 roku kształtowały się następująco:

| Emisje i wykup obligacji w 2015 roku | Razem | Emisje zewnętrzne | Emperia Holding S.A. | Elpro Ekon S.K.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 | 180 500 | - | - | - | 58 000 | 111 500 | 11 000 |
| Emisja obligacji | 1 767 067 | - | - | 116 000 | 528 600 | 995 531 | 126 936 |
| Wykup obligacji | (1 808 067) | - | - | (88 000) | (527 600) | (1 061 531) | (130 936) |
| Stan na koniec okresu | 139 500 | - | - | 28 000 | 59 000 | 45 500 | 7 000 |

| Emisje i wykup obligacji w 2014 roku | Razem | 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. | Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A |
|--------------------------------------|----------------|----------------------|---|---|---------------------|--|
| 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 | - |

W dniu 12 czerwca 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. podjął uchwałę o wyemitowaniu przez Emperia Holding S.A. 114 564 sztuk obligacji serii A zamiennych akcje serii P.

W dniu 15 czerwca 2015 Zarząd Emperia Holding S.A. podjął uchwałę o wyemitowaniu przez Emperia Holding S.A. 44 068 sztuk obligacji serii B zamiennych akcje serii P.

Propozycje ich nabycia została skierowana do Millennium Dom Maklerski S.A. W trakcie 2014 i 2015 roku Emperia Holding S.A. wykupiła 156 654 sztuk obligacji serii A oraz B, o czym spółka informowała w postaci raportów bieżących.

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2015

| Emitent | Seria | Wartość nominalna | Termin wykupu | Stan na 31.12.2015 |
|--|-------|-------------------|---------------|--------------------|
| Stokrotka Sp. z o.o. | 0145* | 25 000 | 2016-01-29 | |
| Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A | 0166* | 33 500 | 2016-01-29 | |
| Elpro Development S.A. | 0043* | 28 000 | 2016-03-25 | |
| Elpro Development S.A. | 0043* | 7 000 | 2016-03-25 | |
| Elpro Development S.A. | 0043* | 59 000 | 2016-03-25 | |
| Elpro Development S.A. | 0043* | 45 500 | 2016-03-25 | |
| 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 31.12.2014

| Emitent | Seria | Wartość nominalna | 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. | 0023* | 11 000 | 2015-01-23 | |
| Elpro Development S.A. | 0023* | 58 000 | 2015-01-23 | |
| Elpro Development S.A. | 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 | | | | |

10.3.26 Zobowiązania krótkoterminowe

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Z tytułu dostaw i usług | 323 128 | 249 050 |
| <i>w tym: wobec jednostek powiązanych</i> | - | - |
| Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych | 17 847 | 20 802 |
| Z tytułu wynagrodzeń | 14 281 | 12 666 |
| Zaliczki otrzymane na poczet dostaw | - | - |
| Inne zobowiązania | 14 163 | 11 383 |
| <i>w tym: wobec jednostek powiązanych</i> | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 369 419 | 293 901 |

| Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| do 1 miesiąca | 184 515 | 131 116 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 61 306 | 49 170 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 408 | 856 |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 1 | 1 |
| powyżej 1 roku | - | - |
| przeterminowane | 76 899 | 67 907 |
| Zobowiązania razem | 323 128 | 249 050 |

| Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług - przeterminowane | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| do 1 miesiąca | 73 589 | 66 309 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 2 024 | 670 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 709 | 580 |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 148 | 154 |
| powyżej 1 roku | 429 | 194 |
| Zobowiązania przeterminowane razem | 76 899 | 67 907 |

10.3.27 Przychody przyszłych okresów według tytułów

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Zwroty szkód komunikacyjnych | 25 | 8 |
| Zwroty szkód majątkowych | 50 | 303 |
| Kary umowne | 6 040 | 4 614 |
| Programy lojalnościowe | 1 093 | - |
| Refundacja sprzętu p.poż | 360 | 45 |
| Sprzedaż usług rozliczanych w czasie | 276 | 296 |
| Odsetki od kaucji | 109 | 107 |
| Rozliczenie nieodpłatnie otrzymanych wartości niematerialnych | - | 54 |
| Udział z zysku brokera ubezpieczeniowego | - | 75 |
| Pozostałe | 830 | - |
| Przychody przyszłych okresów według tytułów razem | 8 783 | 5 502 |

10.3.28 Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług

| | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|--|--|--|
| Sprzedaż produktów | - | - |
| - w tym: od jednostek powiązanych | - | - |
| Sprzedaż usług | 127 930 | 121 995 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | - | 7 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem | 127 930 | 121 995 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | - | 7 |

| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura terytorialna) | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|--|--|--|
| Kraj | 125 200 | 119 886 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | - | 7 |
| Eksport | 2 730 | 2 108 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | - | - |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem | 127 930 | 121 995 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | - | 7 |

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 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|--|--|--|
| Sprzedaż towarów i materiałów | 1 966 710 | 1 856 015 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | - | - |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem | 1 966 710 | 1 856 015 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | - | - |

| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna) | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|---|--|--|
| Kraj | 1 966 709 | 1 856 015 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | - | - |
| Eksport | 1 | - |
| - w tym: od jednostek powiązanych | - | - |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem | 1 966 710 | 1 856 015 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | - | - |

10.3.30 Pozostałe przychody operacyjne

| | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|--|--|--|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 8 197 | 4 373 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 96 | 81 |
| Inne przychody operacyjne | 7 813 | 5 157 |
| Pozostałe przychody operacyjne razem | 16 106 | 9 611 |

| Aktualizacja wartości finansowych i niefinansowych aktywów | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|---|--|--|
| 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) | (611) | (103) |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności | 707 | 184 |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych i niefinansowych razem | 96 | 81 |

| Inne przychody operacyjne | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|--|--|--|
| Otrzymane kary umowne | 3 043 | 1 755 |
| Odszkodowania z ubezpieczeń komunikacyjnych | 292 | 209 |
| Odszkodowania z ubezpieczeń majątkowych | 504 | 82 |
| Inne odszkodowania | 78 | 1 039 |
| Przedawnione zobowiązania | 12 | 15 |
| Zasądzone koszty postępowania sądowego | 52 | 968 |
| Zwrot podatku VAT | 7 | 301 |
| Rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze | - | - |
| Refaktury | - | - |

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Refundacja wynagrodzeń pracowników | 2 600 | - |
| Darowizny rzeczowe | 416 | 22 |
| Sprzedaż wyposażenia | - | - |
| Przelew uprawnień z umowy najmu | - | 50 |
| Odzyski z tytułu złomowania | - | - |
| Superaty | 232 | 204 |
| Zaokrąglenia | 371 | 304 |
| Rozliczenie w czasie refundacji i nieodpłatnie otrzymanych składników majątku | 54 | 95 |
| Inne przychody | 152 | 113 |
| Inne przychody operacyjne, razem | 7 813 | 5 157 |

10.3.31 Koszty według rodzaju

| | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|---|--|--|
| Amortyzacja | (44 503) | (44 020) |
| Zużycie materiałów i energii | (92 054) | (88 517) |
| Usługi obce | (160 869) | (150 123) |
| Wynagrodzenia | (211 086) | (201 214) |
| Świadczenia pracownicze | (50 279) | (48 211) |
| Podatki i opłaty | (11 022) | (10 969) |
| Pozostałe koszty | (2 208) | (2 361) |
| Koszty według rodzaju, razem | (572 021) | (545 414) |
| Koszty sprzedaży | (477 523) | (450 195) |
| Koszty zarządu | (69 879) | (71 925) |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | (24 619) | (23 294) |
| Koszt wytworzenia oprogramowania i produktów na własne potrzeby | - | - |

| Koszty pracownicze | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|---|--|--|
| Wynagrodzenia w tym: | (211 086) | (201 214) |
| - koszt programu opcji menadżerskich | - | - |
| - rezerwa na koszty restrukturyzacji zatrudnienia | (54) | - |
| Ubezpieczenia społeczne w tym: | (40 182) | (38 024) |
| - rezerwa na koszty restrukturyzacji zatrudnienia | - | - |
| Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych | (5 957) | (5 898) |
| Szkolenia | (544) | (448) |
| Pozostałe | (3 596) | (3 841) |
| Koszty pracownicze razem | (261 365) | (249 425) |

10.3.32 Pozostałe koszty operacyjne

| | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|--|--|--|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | (216) | (2 139) |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | (998) | (3 294) |
| Inne koszty operacyjne | (8 354) | (5 068) |
| Pozostałe koszty operacyjne razem | (9 568) | (10 501) |

| Aktualizacja wartości aktywów finansowych i niefinansowych | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|---|--|--|
| Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna) | (383) | (2 138) |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych | 80 | 393 |
| Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna) | (1 345) | (2 527) |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności | 650 | 978 |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych i niefinansowych, razem | (998) | (3 294) |

| Inne koszty operacyjne | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|---|--|--|
| Darowizny | (30) | (21) |
| Szkody komunikacyjne | (296) | (181) |
| Szkody majątkowe | (553) | (561) |
| Pozostałe odszkodowania | (3 964) | - |
| Likwidacja majątku trwałego | - | - |
| Rezerwy | - | - |
| Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| Odpis aktualizujący rzeczowego majątku obrotowego | (94) | - |
| Amortyzacja odstępnego | - | - |
| Odpisane kaucje | (2 089) | (1 808) |
| Koszty postępowania sądowego | (269) | (472) |
| Przelew uprawnień z umów | (438) | - |
| Odszkodowanie za rezygnację z lokalu | - | (1 236) |
| VAT nie podlegający odliczeniu | - | (198) |
| Koszty refakturowane | - | - |
| Zaokrąglenia kaucji za opakowania | (255) | (394) |
| Inne koszty | (366) | (197) |
| Inne koszty operacyjne, razem | (8 354) | (5 068) |

10.3.33 Przychody finansowe

| | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|----------------------------------|--|--|
| Otrzymane dywidendy, w tym: | - | - |
| - od jednostek powiązanych | - | - |
| Odsetki w tym: | 770 | 1 913 |
| - od jednostek powiązanych | - | - |
| Zysk ze zbycia inwestycji | 533 | 161 |
| Inne przychody finansowe | 218 | 642 |
| Przychody finansowe razem | 1 521 | 2 716 |

| Przychody finansowe z tytułu odsetek | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|--|--|--|
| Odsetki od udzielonych pożyczek | 19 | - |
| - w tym: od jednostek powiązanych | - | - |
| Odsetki od lokat terminowych | 582 | 1 585 |
| Odsetki od nieterminowych płatności | 169 | 328 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | - | - |
| Odsetki od obligacji | - | - |
| - w tym: od jednostek powiązanych | - | - |
| Pozostałe odsetki | - | - |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem | 770 | 1 913 |

| Inne przychody finansowe | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|---|--|--|
| Dodatnie różnice kursowe | 61 | - |
| Przychody z tytułu udzielenia poręczeń | - | - |
| Udział z zysku ubezpieczycieli | 113 | - |
| Przychód z likwidacji | - | - |
| Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych | 44 | 634 |
| Pozostałe | - | 8 |
| Inne przychody finansowe, razem | 218 | 642 |

10.3.34 Koszty finansowe

| | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|-------------------------------|--|--|
| Odsetki, w tym: | (1 497) | (628) |
| - dla jednostek zależnych | - | - |
| Strata ze zbycia inwestycji | - | - |
| Inne koszty finansowe | (606) | (813) |
| Koszty finansowe razem | (2 103) | (1 441) |

| Koszty finansowe z tytułu odsetek | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|---|--|--|
| Odsetki od kredytów bankowych | - | - |
| Odsetki od leasingu finansowego: | (244) | (325) |
| w tym: od jednostek powiązanych | - | - |
| Odsetki od pożyczek | - | - |
| w tym: od jednostek powiązanych | - | - |
| Odsetki z tytułu nieterminowych płatności | (1 187) | (55) |
| w tym: od jednostek powiązanych | - | - |
| Odsetki od wyemitowanych obligacji | - | - |
| w tym: od jednostek powiązanych | - | - |
| Odsetki budżetowe | (66) | (229) |
| Pozostałe odsetki | - | (19) |
| w tym: od jednostek powiązanych | - | - |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem | (1 497) | (628) |

| Inne koszty finansowe | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|---|--|--|
| Koszty gwarancji bankowych | (190) | (208) |
| Ujemne różnice kursowe | (100) | (418) |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych | (191) | (120) |
| Wycena bilansowa zobowiązań i należności | - | - |
| Likwidacja jednostki zależnej | - | - |
| Koszty odsetkowe rezerw pracowniczych | (26) | - |
| Opłata za emisję obligacji | (94) | (64) |
| Pozostałe | (5) | (3) |
| Inne koszty finansowe, razem | (606) | (813) |

| Zyski lub straty według kategorii instrumentów | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|--|--|--|
| Przychody odsetkowe | - | - |
| Depozyty bankowe | 582 | 1 585 |
| Obligacje | - | - |
| Pożyczki udzielone | 19 | - |
| Należności handlowe | 169 | 328 |
| Pozostałe | - | - |
| Przychody odsetkowe, razem | 770 | 1 913 |
| Koszty odsetkowe | | |
| Kredyty krótko i długoterminowe | - | - |
| Leasing finansowy | (244) | (325) |
| Obligacje wyemitowane | - | - |
| Pożyczki otrzymane | - | - |
| Zobowiązania handlowe | (1 187) | (55) |
| Pozostałe | - | (19) |
| Koszty odsetkowe, razem | (1 431) | (399) |

10.3.35 Podatek dochodowy bieżący

| | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|---|--|--|
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem w jednostkach osiągających zyski podatkowe | 45 398 | 80 131 |
| <i>Strata przed opodatkowaniem w jednostkach ponoszących straty podatkowe</i> | (106) | (10 358) |
| <i>Wyłączenia konsolidacyjne na poziomie zysku przed opodatkowaniem</i> | 8 170 | (39 567) |
| Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do opodatkowania zmniejszają podstawę opodatkowania | (21 654) | (13 261) |
| przychody finansowe: | (19 045) | (8 284) |
| pozostałe przychody operacyjne | (2 609) | (4 977) |
| Pozycje zwiększające przychody podatkowe zwiększające podstawę opodatkowania | 2 160 | 376 |
| Koszty i straty nie uznane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu zwiększające podstawę opodatkowania | 65 388 | 56 795 |
| koszty operacyjne | 57 221 | 48 163 |
| koszty finansowe | 1 622 | 904 |
| pozostałe koszty operacyjne | 6 545 | 7 728 |
| Pozycje zwiększające koszty podatkowe zmniejszające podstawę opodatkowania | (64 065) | (60 770) |
| Dochód podatkowy | 27 227 | 63 271 |
| <i>Pozostałe odliczenia od dochodu</i> | (1) | 0 |
| <i>Rozliczenie straty z lat ubiegłych</i> | (11 075) | (11 352) |
| Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym | 16 151 | 51 919 |
| Podatek dochodowy według stawki 19% | (3 100) | (9 864) |
| <i>Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku</i> | (3 971) | 2 059 |
| Podatek dochodowy bieżący, wyliczony za okres sprawozdawczy | (7 071) | (7 805) |

10.3.36 Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat

| | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|--|--|--|
| Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych | (459) | 2 622 |
| Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych | - | - |
| Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu poprzednio nie ujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu | 2 330 | - |
| 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 | 45 | (364) |
| Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat razem | 1 916 | (2 258) |

10.3.37 Zysk okresu na jedną akcję

| | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|---|---|---|
| Zysk/Strata okresu | 48 356 | 30 501 |
| Średnia ważona liczba akcji | 12 506 772 | 13 440 114 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji | 12 508 001 | 13 465 487 |
| Zysk/Strata na jedną akcję (Zł) | 3,87 | 2,27 |
| Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję | 3,87 | 2,27 |

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 rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe. W 2014 i 2015 roku Spółka uwzględniła efekt rozwadniający 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 2015 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 |
|--|---|---|
| Środki pieniężne w kasie | | |
| - na początek okresu | 7 511 | 7 233 |
| - na koniec okresu | 10 558 | 7 511 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | |
| - na początek okresu | 92 814 | 176 038 |
| - na koniec okresu | 83 201 | 92 814 |
| Inne środki pieniężne | | |
| - na początek okresu | 14 110 | 11 849 |
| - na koniec okresu | 10 036 | 14 110 |
| Inne aktywa pieniężne | | |
| - na początek okresu | - | 33 |
| - na koniec okresu | - | - |
| Razem środki pieniężne | | |
| - na początek okresu | 114 435 | 195 153 |
| - na koniec okresu | 103 795 | 114 435 |

10.3.39 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wypłacone dywidendy:

W dniu 27 maja 2015 roku Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku wypracowanego przez Emperia Holding S.A. w 2014 roku. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 16 527 963,20 zł, co odpowiada kwocie 1,33 złotego na jedną akcję.

Do dywidendy uprawnieni byli akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługiwały w dniu 5 czerwca 2015 roku (dzień dywidendy). Termin wypłaty dywidendy przypadał na dzień 19 czerwca 2015 roku.

Dywidendy otrzymane:

Spółka zależna Infinite Sp. z o.o. wypłaciła dywidendę w wysokości 9 mln zł. na rzecz Emperia Holding S.A. Ponadto, spółka zależna Elpro Development S.A. wypłaciła dywidendę w wysokości 10 mln zł na rzecz Emperia Holding S.A.

Spółka ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wypłaciła dywidendę na rzecz IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w wysokości 501 tys zł oraz na rzecz spółki zależnej EKON Sp. z o.o. w wysokości 6 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 2015 roku | Z tytułu kredytów bankowych | Z tytułu gwarancji bankowych | Z tytułu poręczeń majątkowych |
|--|--------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego | | | |
| Stan na początek okresu | - | 15 000 | - |
| Zwiększenia w okresie | - | - | - |
| Zmniejszenia w okresie | - | - | - |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | - | 15 000 | - |
| Poręczenia | | | |
| Stan na początek okresu | - | 47 500 | 23 246 |
| Zwiększenia w okresie | - | - | 2 250 |
| Zmniejszenia w okresie | - | - | (15 850) |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | - | 47 500 | 9 646 |

| 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 |

10.3.42 Leasing finansowy oraz operacyjny

a) Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 31 grudnia 2015 | |
|--|------------------|--------------------------------------|
| | Minimalne opłaty | Wartość bieżąca minimalnych opłat |
| w okresie do 1 roku | 1 203 | 1 002 |
| w okresie od 1 roku do 5 lat | 1 806 | 1 683 |
| w okresie powyżej 5 lat | - | - |
| Razem | 3 009 | 2 685 |

| 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 |

b) Leasing operacyjny

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

c) Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Rok 2015

| Określenie majątku | czas trwania umowy | Na 31.12.2015 | Na 31.12.2016 | od 1 - 5 lat | | powyżej 5 lat |
|---------------------------------|--------------------|---------------|---------------|-------------------------|--|---------------|
| | | | | minimalne opłaty roczne | | |
| Nieruchomości | określony | 90 715 | 95 224 | 380 191 | | 474 920 |
| | nieokreślony | 2 326 | 2 526 | 10 104 | | 12 630 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | określony | 28 | 167 | - | | - |
| | nieokreślony | 97 | 101 | 404 | | 505 |
| Środki transportu | określony | 7 024 | 6 970 | 15 054 | | - |
| | nieokreślony | - | - | - | | - |
| Pozostałe środki trwałe | określony | - | - | - | | - |
| | nieokreślony | - | - | - | | - |

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

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

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 2015 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 2015 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 2015 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.

10.3.46 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

| Wyszczególnienie | Przeciętne zatrudnienie w 2015 (w osobach) | | |
|----------------------|--|---------------------|---------------------|
| | Razem | pracownicy umysłowi | pracownicy fizyczni |
| Emperia Holding S.A. | 63 | 62 | 1 |
| Stokrotka Sp. z o.o. | 7 367 | 1 690 | 5 677 |
| Infinite Sp. z o.o. | 174 | 173 | 1 |
| RAZEM | 7 604 | 1 925 | 5 679 |

Pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zatrudniały pracowników w 2015 roku.

| Wyszczególnienie | Przeciętne zatrudnienie w 2014 (w osobach) | | |
|----------------------|--|---------------------|---------------------|
| | Razem | pracownicy umysłowi | pracownicy fizyczni |
| Emperia Holding S.A. | 64 | 64 | - |
| Stokrotka Sp. z o.o. | 7 241 | 1 522 | 5 719 |
| Infinite Sp. z o.o. | 164 | 163 | 1 |
| RAZEM | 7 469 | 1 749 | 5 720 |

Pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zatrudniały pracowników w 2014 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 2015 roku:

| Lp. | Nazwisko i imię | Płaca zasadnicza SUMA | Premie i nagrody SUMA | Świadczenia rzeczowe SUMA i wynagrodzenie chorobowe SUMA | RAZEM |
|--------------|--------------------|--------------------------|-----------------------|--|---------------|
| 1 | Kalinowski Dariusz | 98,03 | 100,00 | - | 198,03 |
| 2 | Baran Cezary | 120,00 | - | - | 120,00 |
| RAZEM | | 218,03 | 100,00 | - | 318,03 |

Wysokość wynagrodzeń wypłaconych (metoda kasowa) osobom zarządzającym Emperia Holding S.A. z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych w 2015 roku:

| Lp. | Nazwisko i imię | SUMA |
|--------------|--------------------|--------------|
| 1. | Kalinowski Dariusz | 375,2 |
| 2. | Baran Cezary | 188,3 |
| RAZEM | | 563,5 |

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

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 jakikolwiek 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 obligacji imiennych 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, a od 1 lipca 2015 roku 24,40 zł. Zmiana ceny emisyjnej może nastąpić po każdorocznej wypłacie dywidendy przez Spółkę. Prawo pierwszeństwa subskrybowania i objęcia akcji serii „P” może być realizowane przez osoby uprawnione w okresie od 1 lipca 2014 r. do 30 czerwca 2018r.

W 2015 roku uczestnicy Programu Opcji Menedżerskich dokonali wykupu 4.776 sztuk obligacji serii „A” i subskrybowali 4.776 akcji serii „P”.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku jeszcze 1.384 sztuk obligacji nie zostało wykupionych.

Realizacja II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012 – transzy za 2011 rok

W 2015 roku w związku z realizacją II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012 – transzy za 2011 rok Spółka wyemitowała 44.068 obligacji imiennych serii „B” 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 24,40 zł. Zmiana ceny emisyjnej może nastąpić po każdorocznej wypłacie dywidendy przez Spółkę. Prawo pierwszeństwa subskrybowania i objęcia akcji serii „P” może być realizowane przez osoby uprawnione w okresie od 1 lipca 2014 r. do 30 czerwca 2019r.

W 2015 roku uczestnicy Programu Opcji Menedżerskich dokonali wykupu 43.474 sztuk obligacji serii „B” i subskrybowali 43.474 akcje serii „P”.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku jeszcze 594 sztuk obligacji nie zostało wykupionych.

Wynagrodzenia osób nadzorujących Emperia Holding S.A. za 2015 roku:

| Lp. | Nazwisko i imię Członków Rady Nadzorczej | Wynagrodzenie |
|-------|---|---------------|
| 1 | Kawa Artur | 61,20 |
| 2 | Kowalczewski Michał | 39,60 |
| 3 | Laskowski Artur | 39,60 |
| 4 | Malec Andrzej | 28,10 |
| 5 | Wawerski Jarosław | 39,60 |
| 6 | Widera Aleksander | 11,61 |
| RAZEM | | 219,71 |

Pan Andrzej Malec pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej do dnia 25 sierpnia 2015 roku.

Pan Aleksander Widera pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 25 sierpnia 2015 roku.

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 2015 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 2015 roku stanowiły 0,13% 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 2015 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 | 2015 wartość godziwa | 2015 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 | 37 | 37 | - | - | 37 | - | - | - | |
| Pożyczki | 1 615 | 1 615 | - | - | - | - | 1 615 | - | |
| długoterminowe | 1 615 | 1 615 | - | - | - | - | 1 615 | - | |
| krótkoterminowe | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe | 6 313 | 6 313 | - | - | - | - | 6 313 | - | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 45 774 | 45 774 | - | - | - | - | 45 774 | - | |
| Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi | 12 105 | 12 105 | - | - | - | - | 12 105 | - | - |
| Krótkoterminowe papiery wartościowe | 11 138 | 11 138 | - | - | 11 138 | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Środki pieniężne | 103 795 | 103 795 | - | - | - | - | - | - | 103 795 |
| Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych | 2015 wartość godziwa | 2015 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 | 2 646 | 2 646 | - | - | 2 646 | - | - | - | - |
| długoterminowy | 1 658 | 1 658 | - | - | 1 658 | - | - | - | - |
| krótkoterminowy | 988 | 988 | - | - | 988 | - | - | - | - |
| Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe | 3 357 | 3 357 | - | - | 3 357 | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 323 128 | 323 128 | - | - | 323 128 | - | - | - | - |
| Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi | 28 444 | 28 444 | - | - | 28 444 | - | - | - | - |

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 | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| <i>długoterminowe</i> | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| <i>krótkoterminowe</i> | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 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 | | rachunkowość zabezpieczeń | | | |
| <u>Zobowiązania finansowe</u> | | | | | | | | | |
| Kredyty bankowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>długoterminowe</i> | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>krótkoterminowe</i> | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pożyczki | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>długoterminowe</i> | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>krótkoterminowe</i> | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing finansowy | 3 550 | 3 550 | - | - | 3 550 | - | - | - | - |
| <i>długoterminowy</i> | 2 647 | 2 647 | - | - | 2 647 | - | - | - | - |
| <i>krótkoterminowy</i> | 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 | - | - | - | - |

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 | 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 |
|-------|------------------------------|--|---|--|--|--|--|
| 2015 | 45 774 | 37 275 | 5 163 | 654 | 566 | 2 116 | - |
| 2014 | 29 265 | 23 520 | 3 901 | 971 | 624 | 249 | - |

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 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Stan na początek okresu | (9 794) | (9 944) |
| Zwiększenia (w tym wskutek przejścia jednostek) | (3 376) | (2 630) |
| Rozwiązanie | 1 358 | 1 160 |
| Spisane poza Rachunkiem Zysków i Strat * | 1 070 | 1 620 |
| Stan na koniec okresu | (10 742) | (9 794) |

*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 |
| 2015 | | | | |
| Kredyty bankowe | - | - | - | - |
| Pożyczki | - | - | - | - |
| Leasing finansowy | 2 646 | 988 | 1 658 | - |
| Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe | 3 357 | 119 | 368 | 2 870 |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 323 128 | 322 700 | 429 | - |
| Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe | 28 444 | 28 444 | - | - |
| 2014 | | | | |
| Kredyty bankowe | - | - | - | - |
| Pożyczki | - | - | - | - |
| Leasing finansowy | 3 550 | 903 | 2 647 | - |
| Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania 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 | - | - |

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 |
|-------------|-----------------|---------------------------------|--|---|---|---|---|
| 2015 | 323 128 | 246 230 | 73 589 | 2 024 | 709 | 148 | 429 |
| 2014 | 249 050 | 181 143 | 66 309 | 670 | 580 | 154 | 194 |

Pozostałe zobowiązania finansowe nie są zaległe na dzień sprawozdawczy.

Analiza wrażliwości

Ryzyko stopy procentowej – 01.01.2015 – 31.12.2015 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 | 37 | - | | - | |
| Pożyczki | 1 615 | 0 | | 0 | |
| długoterminowe | 1 615 | 0 | | 0 | |
| krótkoterminowe | - | - | | - | |
| Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe | 6 313 | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 45 774 | 2 | | (2) | |
| Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi | 12 105 | - | | - | |
| Krótkoterminowe papiery wartościowe | 11 138 | - | | - | |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | | - | |
| Środki pieniężne | 103 795 | 6 | | (6) | |
| środki pieniężne w kasie | 10 558 | - | | - | |
| środki pieniężne na rachunkach | 83 201 | 6 | | (6) | |
| inne środki pieniężne | 10 036 | - | | - | |
| inne aktywa pieniężne | - | - | | - | |
| <u>Zobowiązania finansowe</u> | | | | | |
| Kredyty bankowe | - | - | | - | |
| długoterminowe | - | - | | - | |
| krótkoterminowe | - | - | | - | |
| Pożyczki | - | - | | - | |
| długoterminowe | - | - | | - | |
| Leasing finansowy | 2 646 | (2) | | 2 | |
| długoterminowy | 1 658 | - | | - | |
| krótkoterminowy | 988 | - | | - | |
| Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe | 3 357 | - | | - | |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | | - | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 323 128 | (12) | | 12 | |
| Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe | 28 444 | - | | - | |
| Razem | | (6) | | 6 | |

Grupa nie publikuje analizy wrażliwości dla ryzyka walutowego oraz innych ryzyk cenowych, ponieważ dotyczą one operacji występujących w Grupie w 2015 roku w znikomym stopniu.

Ryzyko stopy procentowej – 01.01.2014 – 31.12.2014r.

| 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.

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

| Przychody odsetkowe | 01.01.2015 – 31.12.2015 | 01.01.2014 – 31.12.2014 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Depozyty bankowe | 582 | 1 585 |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - |
| Pożyczki udzielone | 19 | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 169 | 328 |
| Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi | - | - |
| Razem | 770 | 1 913 |

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

| Koszty odsetkowe | 01.01.2015 – 31.12.2015 | 01.01.2014 – 31.12.2014 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Kredyty bankowe krótko i długoterminowe | - | - |
| Pożyczki otrzymane | - | - |
| Leasing finansowy | (244) | (325) |
| Dłużne papiery wartościowe | (94) | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | (1 187) | (55) |
| Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe | - | (19) |
| Razem | (1 525) | (399) |

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.

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|-------------|-------------|
| Kapitał własny | 594 904 | 606 999 |
| Wartości niematerialne | 4 635 | 3 487 |
| Kapitał własny po pomniejszeniu o wartości niematerialne | 590 269 | 603 512 |
| Suma bilansowa | 1 017 258 | 952 228 |
| Wskaźnik: kapitału własnego | 0,58 | 0,63 |

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|-------------|-------------|
| Zysk z działalności operacyjnej | 54 093 | 39 289 |
| Amortyzacja | 44 503 | 44 020 |
| EBITDA | 98 596 | 83 309 |
| Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania | 2 646 | 3 550 |
| Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA | 0,03 | 0,04 |

Na Emitencie nie spoczywały w roku obrotowym 2015 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 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. zasądzający 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) Realizacja programu skupu akcji Emperia Holding S.A. przez spółkę zależną Elpro Development S.A.

W wyniku realizacji upoważnienia udzielonego uchwałą nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 11 października 2012 roku, spółka zależna Elpro Development S.A. w trakcie 2015 roku nabyła w transakcjach pakietowych 717 818 akcji Emperia Holding S.A. celem ich dalszego umorzenia. Na koniec 2015 roku spółka Elpro Development S.A. oraz Emitent posiadały łącznie 967 876 akcji Emitenta dających prawo do 967 876 (7,313%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 7,313% kapitału zakładowego Emitenta.

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. Na mocy przyjętych uchwał, kwota przeznaczona na nabycie akcji własnych została zwiększona do 70 mln zł oraz został przedłużony czas trwania programu do 31 grudnia 2015 roku

W dniu 28 kwietnia 2015 umorzonych zostało 2 031 547 skupionych akcji własnych Emperia Holding. Szczegółowe informacje znajdują się w pkt 10.2.9 d)

W dniu 2 listopada 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie zwiększenia kwoty przeznaczonej na skup akcji Emperia Holding S.A. prowadzonego przez spółkę zależną Elpro Development S.A. o kwotę 20 mln zł do kwoty 90 mln zł.

W dniu 13 listopada 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że za zgodą akcjonariuszy, nabył w celu umorzenia od spółki zależnej Elpro Development S.A. 900 219 akcji Emperia Holding S.A. zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda. Nabyte akcje stanowią 6,802% kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. i uprawniają do 900 219 (6,802%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Średnie wynagrodzenie za jedną akcję wyniosło 61,78 zł.

W dniu 23 grudnia 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie przedłużenia trwania programu skupu akcji Emperia Holding S.A. prowadzonego przez spółkę zależną Elpro Development S.A. do dnia 31 marca 2016 roku.

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. 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. 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. 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.

W dniu 30 kwietnia 2015 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz Elpro Development S.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 249,9 mln zł.

W dniu 29 maja 2015 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz Elpro Development S.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 26 czerwca 2015 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 241,4 mln zł.

W dniu 26 czerwca 2015 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz Elpro Development S.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 243,8 mln zł.

W dniu 7 sierpnia 2015 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz Elpro Development S.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 257,5 mln zł.

W dniu 11 września 2015 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz Elpro Development S.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 257,5 mln zł.

W dniu 23 października 2015 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz Elpro Development S.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 95,5 mln zł.

W dniu 12 listopada 2015 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje

krótkoterminowe, z datą wykupu na 30 grudnia 2015, które zostały nabyte przez P3 Ekon Sp. z o.o. S.K.A. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 68,5 mln zł.

Ponadto w dniu 12 Listopada spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. dokonały przedterminowego wykupu całości obligacji wyemitowanych w dniu 23 października 2015 nabytych przez Emperia Holding S.A. o łącznej wartości nominalnej 68,5 mln zł. W tym samym dniu spółka zależna Elpro Development S.A. dokonała przedterminowego wykupu części obligacji wyemitowanych w dniu 11 września 2015 nabytych przez P3 Ekon Sp. z o.o. S.K.A. oraz Infinite Sp. z o.o. – wartość nominalna wykupionej części wyniosła 78 mln zł.

W dniu 30 grudnia 2015 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz Elpro Development S.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 198 mln zł.

d) 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., 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.

e) 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.

f) Zawiadomienie ALTUS TFI S.A. o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A.

W dniu 30 kwietnia 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), iż w wyniku rozliczenia sprzedaży akcji na rynku regulowanym ALTUS 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzany przez Towarzystwo zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Emperia Holding S.A. Zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło na skutek rozliczenia w dniu 28 kwietnia 2015 r. transakcji zbycia na rynku regulowanym 90 000 akcji Spółki.

Po rozliczeniu powyższej transakcji ALTUS 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzany przez Towarzystwo posiada 1 487 262 akcji Spółki, co daje 11,27% w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz kapitale zakładowym Spółki. Pozostałe Fundusze nie posiadają akcji Spółki.

g) Obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A.

W dniu 27 maja 2015 odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. Przedmiotem obrad ZWZ było rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku albo w sprawie pokrycia straty Spółki, udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu z wykonania przez nich obowiązków, podjęcie uchwał w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej, Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej, Podjęcie uchwał zmieniających uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabywanie przez Spółki Zależne akcji Emperia Holding S.A. w celu

ich umorzenia, wyrażenie zgody na zawarcie umów na nabycie akcji od Spółek Zależnych oraz zgody na emisję obligacji, Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki.

h) Zawiadomienie o zwiększeniu udziału powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A. przez Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK

W dniu 5 maja 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK („Aviva OFE”) iż w wyniku transakcji nabycia akcji spółki Emperia Holding S.A. zawartych w dniu 24 kwietnia 2015 roku oraz w związku z zarejestrowaniem obniżenia kapitału zakładowego Spółki, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK („Aviva OFE”) zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 5%.

Po zawarciu i rozliczeniu transakcji, o których mowa powyżej, na dzień 28 kwietnia 2015 roku Aviva OFE posiadał 834.991 sztuk akcji Spółki, stanowiących 6,33% kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 834.991 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 6,33% ogólnej liczby głosów.

i) Zawiadomienie o zwiększeniu udziału powyżej 10% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A. przez IPOPEMA 72 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

W dniu 5 maja 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. że w związku z zarejestrowaniem obniżenia kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. udział IPOPEMA 72 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych („Fundusz”) oraz udział funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo łącznie wzrósł powyżej progu 10% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Po wyżej wymienionym zdarzeniu oraz po nabyciu akcji spółki na rynku regulowanym fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadają łącznie 1 458 583 akcji Spółki, co stanowi 11,06% kapitału zakładowego Spółki i daje 1 458 583 głosów oraz stanowi 11,06% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

j) Negocjacje w sprawie nawiązania współpracy handlowej pomiędzy Polomarket i Stokrotka

W dniu 5 maja 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że spółka zależna Stokrotka Sp. z o.o. i Polomarket Sp. z o.o. zawarły w dniu 4 maja 2015 roku porozumienie w sprawie nawiązania współpracy handlowej poprzez zawiązanie spółki Polskie Supermarkety Sp. z o.o. w ramach której powstanie dział handlowy odpowiedzialny za koordynację polityk zakupowych towarów handlowych obu sieci, rozwój wspólnej marki własnej oraz organizację bezpośredniego importu wybranych towarów.

W dniu 7 lipca 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o wydaniu przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na utworzeniu przez spółkę zależną Stokrotka Sp. z o.o. oraz Polomarket Sp. z o.o. wspólnego przedsiębiorcy pod firmą „Polskie Supermarkety” Sp. z o.o.

W dniu 28 sierpnia 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że Zarząd spółki zależnej Stokrotka Sp. z o.o. podjął decyzję o rozwiązaniu porozumienia zawartego w dniu 4 maja 2015 roku. W toku prowadzonych uzgodnień dotyczących modelu współpracy nie udało się stronom wypracować wspólnego rozwiązania satysfakcjonującego obie spółki.

Rozwiązanie porozumienia nie wpłynie na realizację przyjętej przez Stokrotkę strategii rozwoju. Spółka kontynuuje doskonalenie modelu prowadzonych supermarketów i marketów koncentrując się na rozwoju zarówno organicznym, jak i poprzez fuzje i przejęcia.

k) Zawiadomienie o zwiększeniu udziału powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A. przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny

W dniu 5 maja 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od ING Otwarty Fundusz Emerytalny, że w związku z zarejestrowaniem obniżenia kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. Fundusz stał się posiadaczem akcji Spółki, stanowiących powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. W dniu 5 maja 2015 roku w posiadaniu Funduszu znajduje się 755 713 akcji Spółki, co stanowi 5,73% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 755 713

głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 5,73% ogólnej liczby głosów.

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

W dniu 9 czerwca 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu od Millennium Dom Maklerski S.A. informacji o wykonaniu czynności wykupu 540 sztuk Obligacji serii A z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii P.

W dniu 14 lipca 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu od Millennium Dom Maklerski S.A. informacji o wykonaniu czynności wykupu 420 sztuk Obligacji serii A oraz 9 199 sztuk Obligacji serii B z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii P.

W dniu 10 sierpnia 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu od Millennium Dom Maklerski S.A. informacji o wykonaniu czynności wykupu 15 368 sztuk Obligacji serii B z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii P.

W dniu 8 września 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu od Millennium Dom Maklerski S.A. informacji o wykonaniu czynności wykupu 1 428 sztuk Obligacji serii A oraz 16 522 sztuk Obligacji serii B z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii P.

W dniu 9 listopada 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu od Millennium Dom Maklerski S.A. informacji o wykonaniu czynności wykupu 135 sztuk Obligacji serii B z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii P.

W dniu 8 grudnia 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu od Millennium Dom Maklerski S.A. informacji o wykonaniu czynności wykupu 4 638 sztuk Obligacji serii A oraz B z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii P.

Spółka dokonała wykupu oraz umorzenia powyższych Obligacji od Osób Uprawnionych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego.

m) Obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A.

W dniu 25 sierpnia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. Przedmiotem obrad NWZ było podjęcie uchwały w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej oraz podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki.

n) Zawiadomienie NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A.

W dniu 28 sierpnia 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał zawiadomienie od NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), że stan posiadania akcji Emperia Holding S.A. przez wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo spadł poniżej progu 5% głosów na WZ Emperia Holding S.A. Przyczyna zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ akcjonariuszy Emperia Holding S.A. było zbycie akcji spółki w dniu 25 sierpnia 2015 roku przez NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 700 931 akcji spółki Emperia Holding S.A., co stanowiło 5,31% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 700 931 (5,31%) głosów na WZ akcjonariuszy spółki Emperia Holding S.A.

Według stanu po zmianie udziału, fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 656 907 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. co stanowiło 4,98% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 656 907 (4,98%) głosów na WZ akcjonariuszy spółki Emperia Holding S.A.

o) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. przez członków Zarządu Emperia Holding S.A.

W dniu 9 września 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał zawiadomienie od osoby wchodzącej w skład Zarządu Emperia Holding S.A. o zarejestrowaniu na jej rachunku papierów wartościowych 180 akcji Emperia Holding S.A. serii P nabytych w ramach Programu Opcji Menedżerskich. Akcje zostały objęte po cenie 24,40 zł.

W dniu 30 września 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że otrzymał zawiadomienie od

osoby wchodzącej w skład Zarządu Emperia Holding S.A. o zarejestrowaniu na jej rachunku papierów wartościowych 6 447 akcji Emperia Holding S.A. serii P nabytych w ramach Programu Opcji Menedżerskich. Akcje zostały objęte po cenie 24,40 zł.

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

W dniu 9 września 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał zawiadomienie od osoby wchodzącej w skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. o zarejestrowaniu na jej rachunku papierów wartościowych 4 494 akcji Emperia Holding S.A. serii P nabytych w ramach Programu Opcji Menedżerskich. Akcje zostały objęte po cenie 24,40 zł.

W dniu 30 września 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał zawiadomienie od osoby wchodzącej w skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. o zarejestrowaniu na jej rachunku papierów wartościowych 6 447 akcji Emperia Holding S.A. serii P nabytych w ramach Programu Opcji Menedżerskich. Akcje zostały objęte po cenie 24,40 zł.

q) Zapłata za skupione akcje własne dokonana przez Emperia Holding S.A. na rzecz Elpro Development S.A.

W dniu 12 listopada 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że Emperia Holding S.A. dokonała zapłaty w kwocie 93 137 647,64 złotych na rzecz spółki zależnej Elpro Development S.A. za skupione akcje własne nabyte przez Emitenta w dniu 30 października 2014 roku.

r) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. od spółki zależnej Elpro Development S.A.

W dniu 13 listopada 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że za zgodą akcjonariuszy, nabył w celu umorzenia od spółki zależnej Elpro Development S.A. 900 219 akcji Emperia Holding S.A. zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda. Nabyte akcje stanowią 6,802% kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. i uprawniają do 900 219 (6,802%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Średnie wynagrodzenie za jedną akcję wyniosło 61,78 zł.

s) Obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A.

W dniu 10 grudnia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. Przedmiotem obrad NWZ było podjęcie uchwał dotyczących umorzenia 900.219 akcji nabytych przez Emperia Holding S.A. i obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 900.219 zł, podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki, podjęcie uchwały w sprawie użycia kapitału zapasowego na rozliczenie kosztów nabycia akcji własnych w celu umorzenia.

t) Transakcje osób mających dostęp do informacji poufnych

W dniu 1 grudnia 2015 roku Członek Rady Nadzorczej przekazał informację, że osoba blisko z nim związana w dniu 30 listopada 2015 roku przekazała w formie darowizny 6 447 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A.. Ponadto, w tym samym dniu Członek Rady Nadzorczej przekazał w formie darowizny 6 447 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. na rzecz osoby blisko z nim związanej. Darowizny o których mowa powyżej zostały przekazane na mocy umowy cywilnoprawnej zawartej poza rynkiem regulowanym.

10.3.54 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania

a) Realizacji programu skupu akcji Emperia Holding S.A. przez spółkę zależną Elpro Development S.A.

W wyniku realizacji upoważnienia udzielonego uchwałą nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 11 października 2012 roku, spółka zależna Elpro Development S.A. w trakcie 2016 nabyła w transakcjach pakietowych 179 679 akcji Emperia Holding S.A. celem ich dalszego umorzenia. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania spółka Elpro Development S.A. posiada 247 336 akcji Emitenta dających prawo do 247 336 (2,004%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i stanowiących 2,004% kapitału zakładowego Emitenta.

W dniu 30 marca 2016 roku, Zarząd Emperia Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie przedłużenia okresu trwania „Program skupu akcji Emperia Holding S.A. przez spółkę Elpro Development S.A. w Lublinie (dawniej P1 Sp. z o.o.)” do dnia 30 września 2016 roku oraz w sprawie zwiększenia do 110 000 000 zł kwoty przeznaczonej na skup akcji w ramach w powyższego programu.

W dniu 31 marca 2016 roku umorzonych zostało 900 291 akcji własnych posiadanych przez Emperia Holding S.A. Szczegółowe informację na ten temat znajdują się w pkt 10.2.9 d)

b) Emisje obligacji w ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.

W dniu 4 stycznia 2016 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz Elpro Development S.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 198,5 mln zł.

W dniu 29 stycznia 2016 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz Elpro Development S.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 68,5 mln zł.

W dniu 4 marca 2016 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 78,5 mln zł.

W dniu 25 marca 2016 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o., Elpro Development S.A. wyemitowała obligacje krótkoterminowe, które zostały nabyte przez

spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 141,5 mln zł.

W dniu 31 marca 2016 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 63,5 mln zł.

c) Postępowanie podatkowe Urzędu Kontroli Skarbowej

W dniu 1 marca 2016 roku Emperia Holding S.A. otrzymała Protokół z badania ksiąg wydany w postępowaniu kontrolnym prowadzonym przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Lublinie w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2011 rok.

W Protokole zawarto ocenę prawną, iż Spółka osiągnęła dodatkowy dochód podatkowy ze zbycia Segmentu Dystrybucyjnego w 2011 roku w kwocie 959.308.086,76 zł.

Dokument w postaci Protokołu jest dokumentem urzędowym, który nie rozstrzyga sprawy. Niemniej

jednak w przypadku przyjęcia ustaleń z Protokołu w decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Lublinie, a następnie utrzymania tej decyzji przez organ odwoławczy (Dyrektora Izby Skarbowej), powyższe może skutkować obowiązkiem uiszczenia przez Spółkę zaległości podatkowej w wysokości 182.268.537,00 zł wraz z odsetkami za zwłokę od dnia 3 kwietnia 2012 roku (Raport bieżący nr 20/2016).

Spółka w dniu 15 marca 2016 roku przekazała Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej w Lublinie zastrzeżenia do Protokołu z badania ksiąg. Zarząd Spółki oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się z ustaleniami Protokołu. Spółka podejmie wszystkie możliwe kroki prawne mające na celu wykazanie braku podstaw do przyjęcia wyżej opisanych ustaleń w Protokole.

d) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A.

W dniu 5 kwietnia 2016 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. Przedmiotem obrad NWZ było, podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu spółki w zakresie miejsca siedziby Spółki. Siedziba spółki dominującej mieści się w Warszawie, przy ul. Puławskiej 2, budynek B (zmiana siedziby nastąpiła w dniu 15 kwietnia 2016 roku)

Warszawa, Kwiecień 2016 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2016-04-25 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2016-04-25 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2016-04-25 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 2015 | Rok 2014 | % |
|---|-----------|-----------|-------|
| Przychody ze sprzedaży | 2 094 640 | 1 978 010 | 5,9% |
| EBITDA | 98 596 | 83 309 | 18,3% |
| Zysk/Strata na działalności operacyjnej | 54 093 | 39 289 | 37,7% |
| Zysk /Strata przed opodatkowaniem | 53 511 | 40 564 | 31,9% |
| Zysk okresu | 48 356 | 30 501 | 58,5% |

Wszystkie segmenty operacyjne wypracowały w 2015 roku zadawalające, zgodne z oczekiwaniami zarządu wyniki i zrealizowały zaplanowany rozwój. Na szczególną uwagę zasługuje intensywny rozwój segmentu detalicznego w bieżącym roku – rekordowe otwarcie 80 nowych sklepów Stokrotka (53 sklepy własne i 27 sklepów franczyzowych).

Przychody ze sprzedaży w 2015 roku wyniosły 2.094.640 tys. zł i były o 5,9% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost przychodów to przede wszystkim efekt wyższych przychodów segmentu detalicznego w 2015 roku.

Wynik netto za 2015 rok wyniósł 48.356 tys. zł, zaś za 2014 rok 30.501 tys. zł, więc był wyższy o 58,5% niż w roku ubiegłym. Zdecydowanie lepszy wynik netto Grupy wypracowany w 2015 roku, to przede wszystkim efekt znaczącej poprawy wyników w segmencie detalicznym.

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

- w 2015 roku Grupa osiągnęła 509 tys. zł straty brutto na operacjach finansowych, zaś 2014 roku 1.275 tys. zł zysku brutto na operacjach finansowych,
- w 2015 roku segment nieruchomości osiągnął wynik brutto na zbyciu nieruchomości w wysokości 8.189 tys. zł, zaś w 2014 roku 5.002 tys. zł,
- w 2015 roku segment detaliczny poniósł jednorazowe koszty związane z zamknięciem sklepów w kwocie 1.429 tys. zł, zaś w 2014 roku w kwocie 2.411 tys. zł,
- w 2015 roku segment detaliczny poniósł koszty związane z karami umownymi i odszkodowaniami w kwocie 3.519 tys. zł, zaś w 2014 roku 1.232 tys. zł,
- koszty związane z otwarciem nowych sklepów w 2015 roku wyniosły 6.032 tys. zł (otwarto 53 własne sklepy), zaś koszty związane z otwarciem nowych sklepów w 2014 roku wyniosły 1.798 tys. zł (otwarto 13 własnych sklepów),
- 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 Emperia Holding uzyskała 1.634 tys. zł z tytułu kwot zasądzonych w sporze sądowym z Ernst & Young Spółka z o.o.,
- w 2014 roku segment detaliczny poniósł dodatkowe koszty związane z połączeniem spółek detalicznych (Maro-Markety Sp. z o.o., Społem Tychy S.A. i Pilawa Sp. z o.o.) w kwocie 1.033 tys. zł,
- w 2014 roku segment detaliczny zawiązał rezerwę na koszty remontu komór chłodniczych na wartość 800 tys. zł,
- w 2014 roku segment nieruchomości zrealizował nieodpłatne przekazanie gruntu i infrastruktury na wartość 1.378 tys. zł.

Dynamika poszczególnych kategorii bilansowych

| | 31 grudnia 2015 | % udział składników bilansu | 31 grudnia 2014 | % udział składników bilansu | Dynamika zmiany (2015/2014) |
|---|--------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Majątek trwały | 624 116 | 61,4% | 579 119 | 60,8% | 7,8% |
| Rzeczowy majątek trwały | 522 956 | 51,4% | 495 910 | 52,1% | 5,5% |
| Nieruchomości inwestycyjne | - | - | - | - | - |
| Wartości niematerialne | 4 635 | 0,5% | 3 487 | 0,4% | 32,9% |
| Wartość firmy | 52 044 | 5,1% | 52 044 | 5,5% | 0,0% |
| Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności | - | - | - | - | - |
| Aktywa finansowe | 37 | 0,0% | 92 | 0,0% | -59,8% |
| Pożyczki długoterminowe | 1 615 | 0,2% | - | - | - |
| Należności długoterminowe | 6 313 | 0,6% | 5 206 | 0,5% | 21,3% |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 22 009 | 2,2% | 18 272 | 1,9% | 20,5% |
| Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 14 507 | 1,4% | 4 108 | 0,4% | 253,1% |
| Aktywa trwale zaklasyfikowane do grupy do zbycia | - | - | - | - | - |
| Majątek obrotowy | 393 142 | 38,6% | 373 109 | 39,2% | 5,4% |
| Zapasy | 199 035 | 19,6% | 165 104 | 17,3% | 20,6% |
| Należności | 71 248 | 7,0% | 45 254 | 4,8% | 57,4% |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 1 332 | 0,1% | 1 218 | 0,1% | 9,4% |
| Krótkoterminowe papiery wartościowe | 11 138 | 1,1% | 30 764 | 3,2% | -63,8% |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 4 730 | 0,5% | 4 041 | 0,4% | 17,1% |
| Środki pieniężne | 103 795 | 10,2% | 114 435 | 12,0% | -9,3% |
| Inne aktywa finansowe | 1 864 | 0,2% | - | - | - |
| Aktywa obrotowe zaklasyfikowane do grupy do zbycia | - | - | 12 293 | 1,3% | - |
| Aktywa razem | 1 017 258 | 100% | 952 228 | 100% | 6,8% |
| Kapitał własny | 594 904 | 58,5% | 606 999 | 63,7% | -2,0% |
| Kapitał akcyjny | 13 235 | 1,3% | 15 180 | 1,6% | -12,8% |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 471 424 | 46,3% | 551 988 | 58,0% | -14,6% |
| Kapitał zapasowy | 97 558 | 9,6% | 100 084 | 10,5% | -2,5% |
| Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich | 2 588 | 0,3% | 5 206 | 0,5% | -50,3% |
| Kapitał rezerwowy | 47 661 | 4,7% | 110 593 | 11,6% | -56,9% |
| Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych | - | - | - | - | - |
| Akcje własne | (57 487) | -5,7% | (164 553) | -17,3% | -65,1% |
| Zyski zatrzymane | 19 925 | 2,0% | (11 499) | -1,2% | -273,3% |
| Kapitały własne przypisane akcjonariuszom spółki dominującej razem | 594 904 | 58,5% | 606 999 | 63,7% | -2,0% |
| Udziały niekontrolujące | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe ogółem | 24 112 | 2,4% | 26 220 | 2,8% | -8,0% |
| Kredyty, pożyczki i papiery dłużne | 1 658 | 0,2% | 2 647 | 0,3% | -37,4% |
| Zobowiązania długoterminowe | 3 357 | 0,3% | 1 050 | 0,1% | 219,7% |
| Rezerwy | 14 600 | 1,4% | 19 842 | 2,1% | -26,4% |
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy | 4 497 | 0,4% | 2 681 | 0,3% | 67,7% |
| Zobowiązania krótkoterminowe ogółem | 398 242 | 39,1% | 319 009 | 33,5% | 24,8% |
| Kredyty, pożyczki i papiery dłużne | 988 | 0,1% | 903 | 0,1% | 9,4% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 369 419 | 36,3% | 293 901 | 30,9% | 25,7% |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 426 | 0,0% | 3 152 | 0,3% | -86,5% |
| Rezerwy | 18 626 | 1,8% | 15 551 | 1,6% | 19,8% |
| Przychody przyszłych okresów | 8 783 | 0,9% | 5 502 | 0,6% | 59,6% |
| Zobowiązania przypisane do grupy aktywów do zbycia | - | - | - | - | - |
| Pasywa razem | 1 017 258 | 100% | 952 228 | 100% | 6,8% |

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę.

| Wyszczególnienie | Rok 2015 | Rok 2014 |
|---|----------|----------|
| Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale <i>(zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %</i> | 8,13% | 5,02% |
| Stopa zwrotu z aktywów <i>(zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %</i> | 4,75% | 3,20% |
| Rentowność sprzedaży <i>(zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i> | 28,40% | 28,43% |
| Rentowność na EBITDA <i>(EBITDA/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i> | 4,71% | 4,21% |
| Rentowność na działalności operacyjnej <i>(zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i> | 2,58% | 1,99% |
| Rentowność brutto <i>(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i> | 2,55% | 2,05% |
| Rentowność netto <i>(zysk okresu za prezentowany okres/ przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i> | 2,31% | 1,54% |

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego

| Metodologia | Rok 2015 | Rok 2014 |
|--|----------|----------|
| Cykl rotacji zapasów w dniach <i>(zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365)</i> | 49 | 43 |
| Cykl rotacji należności w dniach <i>(należności krótkoterminowe/przychody ze sprzedaży*365)</i> | 12 | 8 |
| Cykl rotacji zobowiązań w dniach <i>([zob. krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe]/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365)</i> | 98 | 83 |
| Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem <i>(przychody ze sprzedaży/aktywa razem)</i> | 2,1 | 2,1 |
| Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych <i>(przychody ze sprzedaży/ aktywa trwałe)</i> | 3,4 | 3,4 |

W 2015 roku cykl rotacji zapasów uległ wydłużeniu o 6 dni, a cykl rotacji należności o 4 dni, natomiast cykl rotacji zobowiązań uległ wydłużeniu o 15 dni. Zmiany w poszczególnych cyklach rotacji spowodowały wydłużenie cyklu konwersji gotówki w 2015 roku o 5 dni, nie wpłynęły natomiast na poziom obrotowości aktywów.



Segment Detaliczny

| | Rok 2015 | Rok 2014 | % |
|-------------------------------|--------------|-----------------|----------|
| Przychody segmentu | 2 047 203 | 1 934 007 | 5,85% |
| Wynik na sprzedaży | 576 687 | 543 984 | 6,01% |
| EBITDA | 42 180 | 28 950 | 45,70% |
| Wynik operacyjny | 9 361 | (2 587) | - |
| Wynik brutto | 6 241 | (8 115) | - |
| Wynik segmentu (netto) | 7 085 | (10 900) | - |

Przychody ze sprzedaży segmentu detalicznego w 2015 roku wyniosły 2.047.203 tys. zł i były wyższe o 5,85% od przychodów w 2014 roku. Wzrost przychodów to przede wszystkim efekt większej ilości placówek handlowych otwartych w 2015 roku (w 2015 roku otwarto 80 nowych sklepów: 53 sklepy własne i 27 sklepów franczyzowych, zaś w

2014 roku 16 sklepów: 13 sklepów własnych i 3 sklepy franczyzowe) jak również przyrostu przychodów w pozostałych sklepach.

Wynik netto segmentu detalicznego w 2015 roku wyniósł 7.085 tys. zł, zaś w okresie porównywalnym odnotowano stratę netto w kwocie 10.900 tys. zł.

Zdarzenia jednorazowe, które w istotny sposób wpłynęły na wyniki segmentu detalicznego :

- w 2015 roku segment detaliczny poniósł jednorazowe koszty związane z zamknięciem sklepów w kwocie 1.429 tys. zł, a w 2014 roku w kwocie 2.411 tys. zł,
- w 2015 roku segment detaliczny poniósł koszty związane z karami umownymi i odszkodowaniami w kwocie 3.519 tys. zł, zaś w 2014 roku 1.232 tys. zł,
- koszty związane z otwarciem nowych sklepów w 2015 roku wyniosły 6.032 tys. zł (otwarto 53 własne sklepy), zaś koszty związane z otwarciem nowych sklepów w 2014 roku wyniosły 1.798 tys. zł (otwarto 13 własnych sklepów),
- 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 Emperia Holding uzyskała 1.634 tys. zł z tytułu kwot zasądzonych w sporze sądowym z Ernst & Young Spółka z o.o.,
- w 2014 roku segment detaliczny poniósł dodatkowe koszty związane z połączeniem spółek detalicznych (Maro-Markety Sp. z o.o., Społem Tychy S.A. i Pilawa Sp. z o.o.) w kwocie 1.033 tys. zł,
- w 2014 roku segment detaliczny zawiązał rezerwę na koszty remontu komór chłodniczych na wartość 800 tys. zł,

W 2015 roku spółka Stokrotka Sp. z o.o. kontynuowała procesy optymalizowania własnej logistyki. Z upływem każdego okresu własna logistyka segmentu osiągała coraz lepsze parametry.

Podstawowe informacje z zakresu efektywności logistyki obrazuje poniższa tabela:

| | III kw 2013 | IV kw 2013 | I kw 2014 | II kw 2014 | III kw 2014 | IV kw 2014 */ | I kw 2015 | II kw 2015 | III kw 2015 | IV kw 2015 |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Łączne zaopatrzenie sklepów Stokrotka w towary w okresie | 352 878 | 406 919 | 374 197 | 388 154 | 386 554 | 403 626 | 371 832 | 381 262 | 403 303 | 472 686 |
| Zaopatrzenie sklepów Stokrotka w towary przez własną logistykę w okresie | 165 010 | 276 759 | 296 490 | 326 974 | 321 745 | 332 915 | 311 708 | 313 165 | 333 511 | 393 082 |
| % 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% | 83,83% | 82,14% | 82,69% | 83,16% |
| Łączna wartość towarów wywiezionych do sklepów Grupy przez własną logistykę | 166 710 | 282 381 | 300 932 | 328 409 | 324 328 | 337 082 | 317 019 | 320 902 | 344 949 | 409 756 |
| Koszty logistyki * ** | 15 219 | 20 384 | 19 411 | 20 296 | 20 550 | 23 640 | 21 621 | 22 527 | 23 996 | 25 609 |
| Przychody logistyki | 3 | 35 | 119 | 236 | 420 | 1 978 | 2 559 | 3 752 | 3 924 | 3 808 |
| Koszty logistyki netto | 15 216 | 20 349 | 19 292 | 20 060 | 20 130 | 21 662 | 19 062 | 18 775 | 20 072 | 21 801 |
| w tym: - koszty utrzymania magazynów | 1 983 | 2 363 | 2 293 | 2 601 | 2 545 | 2 626 | 2 726 | 2 657 | 2 611 | 2 678 |
| - koszty obsługi logistycznej towaru | 6 104 | 8 057 | 8 128 | 8 726 | 8 493 | 9 818 | 8 084 | 7 778 | 8 373 | 9 332 |
| - koszty transportu | 6 820 | 9 544 | 8 687 | 8 555 | 8 886 | 9 011 | 8 086 | 8 145 | 8 921 | 9 707 |
| - koszty ogólne | 309 | 385 | 184 | 178 | 206 | 208 | 166 | 195 | 167 | 84 |
| Wskaźnik kosztów logistyki (koszty logistyki/wartość towaru wywiezionych przez logistykę do sklepów) | 9,13% | 7,21% | 6,41% | 6,11% | 6,21% | 6,43% | 6,01% | 5,85% | 5,82% | 5,32% |
| Przychody ze sprzedaży | 473 018 | 470 774 | 468 347 | 489 368 | 473 248 | 500 409 | 471 718 | 484 261 | 508 081 | 580 790 |
| Koszt własny sprzedaży | 356 732 | 350 568 | 336 406 | 349 114 | 343 674 | 360 829 | 337 017 | 344 306 | 367 021 | 422 173 |
| Marża brutto na sprzedaży | 116 286 | 120 206 | 131 941 | 140 254 | 129 574 | 139 580 | 134 701 | 139 955 | 141 060 | 158 617 |
| Marża brutto na sprzedaży % (wynik na sprzedaży/przychody ze sprzedaży) | 24,58% | 25,53% | 28,17% | 28,66% | 27,38% | 27,89% | 28,56% | 28,90% | 27,76% | 27,31% |

*/ bez uwzględniania kosztów jednorazowych logistyki w IV kwartale 2014 roku

**/realokacja kosztów inwentaryzacji rocznej 2015 (zwiększenie kosztów logistyki o 1.686 tys. zł)



Wskaźnik kosztów logistyki - świadczący o efektywności logistyki w IV kwartale 2015 roku wyniósł 5,32% i był o 1,11% niższy niż w IV kwartale ubiegłego roku.

Spółka nadal będzie pracować nad poprawą efektywności logistyki w następnych okresach poprzez:

- wzrost wydajności pracowników logistyki,
- rozłożenie kosztów stałych na większą ilość dystrybuowanego towaru,
- wzrost efektywności transportu,
- ograniczenie strat towarowych,
- uruchomienie Centrum Dystrybucyjnego o powierzchni 6 tys. mkw. w Lublinie w styczniu 2016 roku.

Poziom zrealizowanej marży handlowej brutto od początku wdrażania własnej logistyki istotnie wzrósł, IV kwartale 2015 roku osiągnął poziom 27,31 % .

Cykl konwersji gotówki w Segmencie Detalicznym

| | Rok 2015 | Rok 2014 |
|---|----------|----------|
| Cykl rotacji zapasów w dniach <i>(zapas/wartości sprzedanych towarów i materiałów*365)</i> | 49,4 | 43,3 |
| Cykl rotacji należności w dniach <i>(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży*365)</i> | 6,7 | 4,2 |
| Cykl rotacji zobowiązań w dniach <i>(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/ wartości sprzedanych towarów i materiałów*365)</i> | 80,0 | 65,2 |
| Cykl konwersji gotówki <i>(różnica pomiędzy sumą cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji należności a cyklem rotacji zobowiązań)</i> | -23,9 | -17,7 |

Sieć detaliczna Stokrotka



| | Rok 2015 | Rok 2014 |
|---|------------|------------|
| Ilość sklepów na początek okresu | 252 | 211 |
| - sklepy otwarte | 80 | 16 |
| - sklepy zamknięte */ | 5 | 11 |
| - sklepy przejęte przez Stokrotka w wyniku połączenia spółek detalicznych | | 36 |
| Ilość sklepów na koniec okresu, w tym: | 327 | 252 |
| - supermarkety własne | 241 | 221 |
| - markety własne | 56 | 28 |
| - sklepy franczyzowe | 30 | 3 |
| średnia całkowita powierzchnia sklepów otwartych (m²) | 476 | 577 |
| nakłady inwestycyjne na sklepy otwarte własne | 36 507 | 12 040 |

*/ 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 2015 roku tworzy łącznie 327 sklepów detalicznych, zaś na koniec 2014 roku było 252 sklepy. W 2015 roku Stokrotka otworzyła 80 sklepów (53 sklepy własne i 27 sklepów franczyzowych) oraz zamknęła 5 sklepów.

Zarząd planuje utrzymać szybkie tempo rozwoju sieci Stokrotka i oczekuje jej zwiększenia o 100 sklepów w 2016 roku: 20 supermarketów, 30 marketów i 50 sklepów franczyzowych.

Wyniki sklepów Stokrotka (na porównywalnej bazie sklepów)

| | Rok 2015 | Rok 2014 |
|-------------------|----------|----------|
| Sprzedaż towarów | 1 746,2 | 1 808,3 |
| Koszty operacyjne | 401,1 | 419,3 |
| % sprzedaży | 23,0% | 23,2% |
| EBITDA | 115,4 | 91,2 |
| % EBITDA | 6,6% | 5,0% |

Dane - 232 sklepy Stokrotka czynne na koniec 2013 roku

Koszty centrali i marketingu

| | Rok 2015 | Rok 2014 |
|---|----------|----------|
| % kosztów centrali do przychodów ze sprzedaży | 2,2% | 2,4% |
| % kosztów marketingu do przychodów ze sprzedaży | 1,0% | 1,1% |

Segment Zarządzanie Centralne

| | Rok 2015 | Rok 2014 | % |
|-------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Przychody segmentu | 1 538 | 1 317 | 16,78% |
| EBITDA | (1 771) | (1 815) | - |
| Wynik operacyjny | (2 297) | (2 846) | - |
| Wynik brutto | 9 531 | 11 425 | -16,58% |
| Wynik segmentu (netto) | 9 406 | 10 418 | -9,71% |

Segment Zarządzanie Centralne nie wnosi istotnych wartości do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Funkcja gospodarcza segmentu jest obecnie mało istotna.

Najistotniejszą pozycją wyniku segmentu w obu okresach sprawozdawczych stanowiły dochody dywidendowe i pozostałe dochody z kapitałów pieniężnych. Dochody dywidendowe segmentu w 2015 roku wyniosły 9.000 tys. zł, a w 2014 roku wyniosły 7.566 tys. zł. Dochody z kapitałów pieniężnych w 2015r wyniosły 2.828 tys. zł, a w 2014 roku wyniosły 6.512 tys. zł. Ponadto na wynik 2014 roku istotnie wpłynęły kwoty zasądzone w sporze sądowym z E&Y w łącznej kwocie 1.827 tys. zł.



Segment Nieruchomości

| | Rok 2015 | Rok 2014 | % |
|-------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Przychody segmentu | 70 920 | 70 723 | 0,28% |
| EBITDA | 49 765 | 43 861 | 13,46% |
| Wynik operacyjny | 37 918 | 31 701 | 19,61% |
| Wynik brutto | 39 784 | 37 295 | 6,67% |
| Wynik segmentu (netto) | 35 506 | 32 888 | 7,96% |

Segment nieruchomości osiągnął w 2015 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 70.920 tys. zł, tj. o 0,28% wyższe niż w roku ubiegłym.

Wynik netto segmentu w 2015 roku wyniósł 35.506 tys. zł i jest o 7,96% wyższy od wyniku okresu porównywalnego.

Istotny wpływ na wynik segmentu miały transakcje zbycia nieruchomości. W 2015 roku segment nieruchomości osiągnął wynik brutto na zbyciu nieruchomości 8.189 tys. zł, zaś w 2014 roku 5.002 tys. zł. Ponadto w 2014 roku segment nieruchomości zrealizował nieodpłatne przekazanie gruntu i infrastruktury, co obciążyło koszty tego okresu na kwotę 1.378 tys. zł.

| | Rok 2015 | Rok 2014 |
|--|--------------|--------------|
| Ilość nieruchomości na koniec okresu | 91 | 92 |
| z tego: nieruchomości w budowie | 5 | 7 |
| nieruchomości operacyjne | 86 | 85 |
| z tego: nieruchomości detaliczne | 80 | 79 |
| nieruchomości pozostałe | 6 | 6 |
| średniomiesięczny dochód operacyjny netto z obiektów przeznaczonych na wynajem * | 3 544 | 3 567 |
| w tym: z nieruchomości detalicznych | 3 236 | 3 282 |
| powierzchnia najmu obiektów handlowych (m ²) | 87 030 | 91 497 |
| w tym: najemcy powiązani | 54 293 | 56 026 |
| najemcy niepowiązani | 32 736 | 35 471 |
| średnia stawka czynszu (złoty/m ²) | 41,9 | 42,0 |
| w tym: najemcy powiązani | 43,4 | 43,2 |
| najemcy niepowiązani | 39,4 | 40,0 |

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



Segment Informatyka

| | Rok 2015 | Rok 2014 | % |
|-------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| Przychody segmentu | 38 111 | 34 940 | 9,08% |
| EBITDA | 8 977 | 12 309 | -27,07% |
| Wynik operacyjny | 7 996 | 11 144 | -28,25% |
| Wynik brutto | 8 317 | 11 558 | -28,04% |
| Wynik segmentu (netto) | 6 676 | 9 329 | -28,44% |

| | Rok 2015 | Rok 2014 | % |
|---|---------------|---------------|---------------|
| przychody ze sprzedaży usług | 28 183 | 27 415 | 2,80% |
| <i>w tym: na zewnątrz</i> | <i>19 869</i> | <i>18 715</i> | <i>6,17%</i> |
| przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 9 928 | 7 525 | 31,95% |
| <i>w tym: na zewnątrz</i> | <i>4 955</i> | <i>2 684</i> | <i>84,61%</i> |
| Razem przychody ze sprzedaży | 38 111 | 34 940 | 9,08% |
| <i>w tym: na zewnątrz</i> | <i>24 824</i> | <i>21 399</i> | <i>16,01%</i> |

Przychody ze sprzedaży segmentu informatyki były wyższe o 9,08% niż w okresie porównawczym. To efekt osiągnięcia wyższych przychodów ze sprzedaży towarów w 2015 roku.

W 2015 roku przychody segmentu do klientów zewnętrznych stanowiły 65,13% ogółu przychodów ze sprzedaży, zaś w 2014 roku 61,24% ogółu przychodów ze sprzedaży.

Wynik netto w 2015 roku wyniósł 6.680 tys. zł i jest niższy o 28,44% od wyniku w okresie porównawczym. Spadek wyników w 2015 roku to efekt: wyższego udziału przychodów ze sprzedaży towarów, cechującego się niższą marżą oraz wzrostem kosztów w 2015 roku, poniesionych przede wszystkim na rozwój nowych produktów.

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:

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

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 dla segmentu nieruchomości

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

Strategia rozwoju segmentu informatyka

- poszukiwanie partnerów biznesowych do fuzji i wspólnych przedsięwzięć,
- rozwój produktów informatycznych – w szczególności 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 osiągnięte 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.

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

funkcjonują się następujące formaty sklepów: supermarkety i markety. Na koniec 2015 roku sieć

handlową Stokrotka stanowi 297 własnych 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 szeroką ofertę alkoholi i win. W supermarketach dostępne są także produkty lokalne, pochodzące od regionalnych dostawców oraz szybko rozwijające się produkty marki własnej.

Od 2013 roku systematycznie rozwijana jest sieć franczyzowa Stokrotki. Na koniec 2015 roku sieć franczyzową Stokrotka stanowi 30 placówek detalicznych.

Pakiet franczyzowy Stokrotka to dedykowana oferta dla franczyzobiorców, która obejmuje: sieć logistyczną na terenie całego kraju, stały grafik dostaw do sklepu, spójną i sprawdzoną politykę asortymentową, elastyczność w zakresie rozwijania asortymentu regionalnego, szeroką ofertę produktów marki własnej, dedykowane dla każdego sklepu wsparcie marketingowe oraz ogólnopolskie i regionalne działania marketingowe budujące spójny wizerunek marki Stokrotka, stałą opiekę doradcy klienta nad każdą placówką franczyzową oraz pomoc w bieżącym zarządzaniu sklepem poprzez sprawdzone rozwiązania operacyjne, pomoc w przygotowaniu i przeprowadzeniu otwarcia sklepu franczyzowego, dostęp do stale udoskonalanych standardów w zakresie wyposażenia sklepu, elementów marketingowych, analiz rynku konkurencyjnego, standardów obsługi klienta, sprawdzone i funkcjonalne rozwiązania IT dedykowane placówkom franczyzowym wraz z dostępnym serwisem, zaplecze szkoleniowe dla personelu i franczyzobiorców.

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

W 2015 roku struktura zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości, zorganizowana jest na bazie spółek celowych komandytowo-akcyjnych, spółki zagranicznej i funduszu inwestycyjnego.

Portfel nieruchomości Grupy składa się z 91 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 spółka zależna Stokrotka. Cały portfel nieruchomości 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.

Flagowe systemy i usługi Infinite:

- Rozwiązania Infinite EDI umożliwiają wymianę dokumentów elektronicznych pomiędzy partnerami biznesowymi na całym świecie, eliminując pracochłonne i podatne na błędy transakcje z wykorzystaniem obiegu papierowego,
- Autorskie systemy ERP ułatwiają zarządzanie kluczowymi procesami zachodzącymi w zarówno małych, jak i dużych przedsiębiorstwach branży retail oraz FMCG,
- Infinite SFA to rozwiązanie wspierające obsługę procesów i zadań realizowanych przez pracowników terenowych,
- System Infinite BI, należący do grupy oprogramowania typu Business Intelligence, przekształca dane w informacje biznesowe,
- Infinite ECM to grupa rozwiązań służąca do zarządzania dokumentami przychodzącymi i wychodzącymi w organizacji,
- Infinite RCP umożliwia przedsiębiorstwom sprawne planowanie oraz ewidencję czasu pracy zgodnie z obowiązującymi normami Kodeksu Pracy,
- Kompleksowy pakiet usług IT dla firm, obejmujący m.in.: serwis oraz zakup sprzętu komputerowego, sieciowego i fiskalnego renomowanych producentów

11.9 Rynki zbytu

Głównymi klientami segmentu detalicznego są osoby fizyczne - klienci supermarketów i marketów Stokrotka. Ponadto klientami segmentu są również podmioty gospodarcze prowadzące sklepy franczyzowe Stokrotki. Transakcje sprzedaży detalicznej są realizowane za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych. Współpraca w ramach franczyzy realizowana jest na zasadach odroczonego terminu płatności – kredytu kupieckiego.

Głównym odbiorcą usług segmentu nieruchomości jest sieć detaliczna Stokrotka. Usługi segmentu nieruchomości świadczone na rzecz segmentu detalicznego stanowiły w 2015 roku 68,0% 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 i towarów segmentu informatyka są spółki Grupy i klienci zewnętrzni. Głównymi odbiorcami usług i towarów informatycznych są spółki Grupy, dla których segment dostarcza systemy informatyczne i sprzęt, zajmuje się ich utrzymaniem i serwisem oraz przesyłaniem i archiwizacją danych. Usługi świadczone dla spółek Grupy stanowiły w 2015 roku 34,9% przychodów segmentu. Największym klientem segmentu w 2015 roku była spółka z Grupy Kapitałowej – Stokrotka Sp. z o.o., z którą obroty stanowiły 31,6 % 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 2015 roku 24% przychodów segmentu. W 2015 roku 7,1% 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.

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 w nieistotnym stopniu 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 Grupy oraz prowadzą jej rachunki bankowe i lokują nadwyżki finansowe. W 2015 roku Grupa nie korzystała z kredytów inwestycyjnych.

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 1 grudnia 2015r) i Liberty Seguros Compania de Seguros y Reaseguros S.A. Oddział w Polsce (obowiązuje do 1 października 2015r) w zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych.

11.11 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Emperia Holding S.A. nie posiadała jednostek powiązanych niekonsolidowanych.

Wszystkie zrealizowane w 2015 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 2015 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.

Emisje obligacji dokonane w 2015 przez spółki zależne zostały opisane w nocie 10.3.25

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

Spółka dominująca nie publikowała prognoz wyników finansowych za 2015 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, osiągniętych 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 2016 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:

| | 2015 rok | 2014 rok |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Przychody ze zbycia nieruchomości | 15 775 | 13 460 |
| Koszty zbycia nieruchomości | (16 318) | (11 577) |
| odwrócenie korekt konsolidacyjnych | 8 732 | 3 119 |
| wynik brutto | 8 189 | 5 002 |
| podatek bieżący | (83) | (358) |
| podatek odroczony | | (16) |
| Wynik netto | 8 106 | 4 628 |

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 2015 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 notcie 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 2015 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 2015 roku Grupa zawarła umowę na badanie i przegląd śródrocznego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015r. z ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. 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 - 2014 rok.

| Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych | Rok 2015 | Rok 2014 |
|---|------------|------------|
| Przegląd i badanie Sprawozdania Finansowego | 152 | 135 |
| Inne usługi poświadczające | - | - |
| Pozostałe usługi | 4 | - |
| Razem | 156 | 135 |

11.24 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Grupa w 2015 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. 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, zaś w informacji o wynikach segmentów są prezentowane w kolumnie „wyłączenia konsolidacyjne”.

Informacja o segmentach branżowych Grupy w 2015 roku kształtowała się następująco:

| | Detal | Nieruchomości | Zarządzanie centralne | Informatyka | Wyłączenia konsolidacyjne | Razem |
|--|--------------|---------------|-----------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Przychody segmentu | 2 047 203 | 70 920 | 1 538 | 38 111 | 63 132 | 2 094 640 |
| Przychody segmentu (klientom zewnętrznym) | 2 047 049 | 22 663 | 104 | 24 823 | (1) | 2 094 640 |
| Przychody segmentu (innym segmentom) | 154 | 48 257 | 1 434 | 13 288 | 63 133 | |
| Koszty segmentu ogółem | (2 037 265) | (40 470) | (4 499) | (29 637) | (64 786) | (2 047 085) |
| Zysk ze sprzedaży | 9 938 | 30 450 | (2 961) | 8 474 | (1 654) | 47 555 |
| Wynik na pozostałej dz. operacyjnej | (577) | 7 468 | 664 | (478) | 539 | 6 538 |
| Wynik na dz. finansowej | (3 120) | 1 866 | 11 828 | 321 | 11 477 | (582) |
| Wynik (brutto) | 6 241 | 39 784 | 9 531 | 8 317 | 10 362 | 53 511 |
| Podatek | 844 | (4 278) | (125) | (1 641) | (45) | (5 155) |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | - | - | - | - | - | - |
| Wynik segmentu (netto) | 7 085 | 35 506 | 9 406 | 6 676 | 10 317 | 48 356 |

| | Detal | Nieruchomości | Zarządzanie centralne | Informatyka | Wyłączenia konsolidacyjne | Razem |
|------------------------|---------|---------------|-----------------------|-------------|---------------------------|-----------|
| Aktywa/pasywa segmentu | 525 406 | 1 251 261 | 453 689 | 19 755 | 1 232 853 | 1 017 258 |
| Wartość firmy | 39 200 | 12 844 | - | - | - | 52 044 |

| | Detal | Nieruchomości | Zarządzanie centralne | Informatyka | Wyłączenia konsolidacyjne | Razem |
|----------------------|----------|---------------|-----------------------|-------------|---------------------------|----------|
| Wydatki inwestycyjne | (52 643) | (12 899) | - | (1 408) | (1 439) | (65 511) |
| Amortyzacja | (32 819) | (11 847) | (526) | (981) | (1 670) | (44 503) |

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) |

11.25 Nakłady inwestycyjne

W 2015 roku łączne wydatki na nakłady inwestycyjne w Grupie wyniosły 65 511 tys. zł, zaś w 2014 roku 63 976 tys. zł. Grupa nie ponosiła w 2015, jak również w 2014 roku wydatków na ochronę środowiska naturalnego. Inwestycje Grupy w 2015 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.



Dariusz Kalinowski – Prezes Zarządu

- od 13 lat związany z Emperia Holding S.A.
- ukończył Wydział Ekonomii Uniwersytetu Szczecińskiego
- posiada stopień MBA European University Centre for Management Studies in Switzerland
- zajmuje stanowisko Prezesa Zarządu Stokrotka Sp. z o.o.



Cezary Baran – Wiceprezes Zarządu

- od 15 lat związany z Emperia Holding S.A.
- ukończył Wydział Ekonomii Uniwersytetu Marii Curie Skłodowskiej w Lublinie
- posiada Licencję Doradcy Inwestycyjnego nr 241
- zajmuje stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora Finansowego Stokrotka Sp.

W 2015 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A.

Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A.

Artur Kawa – Przewodniczący Rady Nadzorczej

- współzałożyciel Emperia Holding S.A.
- zajmował stanowisko Prezesa Zarządu Emperia Holding S.A. od założenia spółki do 2013 roku
- ukończył Wydział Elektryczny na Politechnice Lubelskiej
- posiada stopień MBA University of Minnesota

Jarosław Wawerski – Członek Rady Nadzorczej

- współzałożyciel Emperia Holding S.A.
- ukończył Wydział Elektryczny na Politechnice Lubelskiej w Lublinie
- wiceprezes Zarządu Emperia Holding S.A. w latach 1995 - 2012

Artur Laskowski – Członek Rady Nadzorczej

- współzałożyciel BOS S.A. (podmiot nabyty przez Emperia Holding S.A.), pełniący przez wiele lat funkcje w Zarządzie Spółki

Aleksander Widera – Członek Rady Nadzorczej

- wykształcenie wyższe, ukończył kierunek Finanse i Bankowość w Szkole Głównej Handlowej oraz studia podyplomowe z zakresu zarządzania na tej samej uczelni

Michał Kowalczewski – Niezależny Członek Rady Nadzorczej

- doktor nauk ekonomicznych, ukończył Wydział Finansów i Statystyki Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie

W 2015 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.:

- W dniu 28 lipca 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał rezygnację Pana Andrzeja Malca z funkcji Członka Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. z dniem 25 sierpnia 2015 roku

- W dniu 25 sierpnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Aleksandra Widerę.

11.29 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Informacje na temat dywidend wypłaconych w 2015 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. zebraли 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. Słachetne paczki o łącznej wartości kilkunastu milionów złotych otrzymało prawie 12 000 potrzebujących rodzin z całej Polski.



Akcja oddawania krwi

Co roku, rozpoczynając od lipca 2011, w Centrali Grupy mamy miejsce Akcja Oddawania Krwi przez pracowników firmy. Specjalnie na tę okoliczność sprowadzany jest specjalistyczny bus wyposażony w sprzęt do mobilnego poboru krwi, w którym – na naszym parkingu – pracownicy chętnie ustawiają się w kolejce do wsparcia Centrum Krwiodawstwa. Akcja Oddawania Krwi jest odpowiedzią na apel Centrum o pomoc w uzupełnieniu drastycznie malejących zapasów krwi, niezbędnych do ratowania życia ludzi.



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

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 wdrażamy 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.



Zbiórka darów dla schroniska

Nasza firma postanowiła zaangażować się w pomoc zwierzętom. W Centrali została przeprowadzona świąteczna zbiórka karmy, koców i ręczników dla Schroniska dla Zwierząt w Lublinie. Chcieliśmy zwrócić

uwagę pracowników na kłopoty z jakimi borykają się na co dzień polskie schroniska dla czworonogów. Są to przepełnienie i brak wystarczających środków pozwalających na zaspokajanie potrzeb zwierząt, co szczególnie uwidacznia się w okresie zimowym. Akcja spotkała się z bardzo dużym zainteresowaniem, dzięki czemu lubelskim czworonogom została przekazana ogromna ilość darów.

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.

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.



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.



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.



Profil studencki na
Facebooku

Z myślą o szerokim gronie odbiorców korzystających z Internetu, stworzyliśmy wyjątkowe źródło informacji i komunikacji – profil na facebooku „Stokrotka-sprawdź nas w praktyce”. Pokazujemy naszym potencjalnym praktykantom i pracownikom życie firmowe, niekoniecznie to formalne. Zachęcamy ich w ten sposób do zainteresowania się naszą działalnością.



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.



Grupa biegowa

Wspieramy pasję naszych Pracowników, pomagamy im się rozwijać. Jednocześnie chcemy promować naszą firmę. Z inicjatywy najbardziej zapalonych fanów biegania powstała grupa biegowa Stokrotka Team, wspierana marketingowo i finansowo przez naszą firmę. Jesteśmy dumni z naszych Pracowników.



Pasjonaci Stokrotki

Nasi Pracownicy są aktywni nie tylko w pracy. Czas wolny wypełniają im różnorodne, fascynujące zajęcia. Chcemy wspierać te aktywne postawy, bo wierzymy, że szczęśliwy Pracownik jest również pełen pasji w życiu zawodowym. Dlatego specjalnie dla naszych Pracowników uruchomiliśmy Program Pasjonaci Stokrotki, który pozwala na dofinansowywanie realizacji hobby

11.31 Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2015 roku

1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu w 2015 r. podlegał Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

W 2015 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 2015 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 2015 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, wypowiedzania 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 31.12.2015 r.

| Akcyonariusz | Liczba akcji | % udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|--------------|--------------|--------------------------------|---------------|--|
| Ipopema TFI | 1.458.583 | 11,02 | 1.458.583 | 11,89 |
| Altus TFI | 1.449.528 | 10,95 | 1.449.528 | 11,82 |
| AXA OFE | 977.481 | 7,38 | 977.481 | 7,97 |
| Aviva OFE | 834.991 | 6,31 | 834.991 | 6,81 |
| NN OFE | 755.713 | 5,71 | 755.713 | 6,16 |

Emperia Holding S.A. i jej spółka zależna Elpro Development S.A. na dzień 31.12.2015 posiadały łącznie 967.876 akcji własnych stanowiących 7,313% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień 31.12.2015 roku wynosił 13.235.495 akcji i dzielił się na 13.235.495 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 nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie 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 własnych, zmienionej Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 26 listopada 2014 r. oraz Uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2015 r. W tym celu Zarząd jest uprawniony 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 należą 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 wydzierżawianie 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
 - umorzenie akcji
 - 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

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 1.01.2015 r. do 31.12.2015 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 2015 roku wchodziły następujące osoby:

- okres od 01.01.2015 r. do 25.08.2015r.

Artur Kawa – Przewodniczący

Michał Kowalczewski - Wiceprzewodniczący

Artur Laskowski

Jarosław Wawerski

Andrzej Malec

- okres od 25.08.2015r. do 31.12.2015 r.

Artur Kawa – Przewodniczący

Michał Kowalczewski - Wiceprzewodniczący

Artur Laskowski

Jarosław Wawerski

Aleksander Widera

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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek 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 kolegalnie. 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 2015 roku zakresem działalności przynależnej Komitetowi Audytu i Wynagrodzeń Rada zajmowała się kolegiąlnie.

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

Zarząd Spółki posiada upoważnienie Walnego Zgromadzenia zgodnie z Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie z dnia 11 października 2012 roku, zmienionej Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia

Holding S.A. z dnia 26 listopada 2014 r. oraz Uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2015 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.

Warszawa, Kwiecień 2016 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2016-04-25 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2016-04-25 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2016-04-25 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis