

## **Zwięzła ocena sytuacji Spółki w 2013 roku**

Zgodnie z przyjętymi przez Emperia Holding S.A. „Dobrymi praktykami spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie” w zakresie zawartym w załączniku do Uchwały Rady Giełdy Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r. Rada Nadzorcza przygotowała zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

### **I. Ocena sytuacji Spółki w 2013 roku**

Rada Nadzorcza swoją ocenę przygotowała na podstawie bieżącego przeglądu i analizy spraw Grupy Emperia, dyskusji z Zarządem Spółki i przeglądu sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze i rok obrotowy 2013 oraz kwartalnych sprawozdań finansowych za I i III kwartał 2013 roku.

W 2013 roku uległ zmianie skład Zarządu Spółki Emperia Holding S.A. Po rezygnacji Artura Kawy, w marcu 2013 roku funkcję Prezesa Zarządu objął dotychczasowy Wiceprezes – Dariusz Kalinowski. Na Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Finansowego został powołany Cezary Baran – wieloletni Dyrektor Gospodarki Pieniężnej Spółki.

W minionym roku Grupa Kapitałowa Emperia swoje działania koncentrowała przede wszystkim na segmencie detalicznym. Głównym przedsięwzięciem było wdrożenie własnego systemu logistycznego i systemu identyfikacji wizualnej sieci Stokrotka wraz z przeprowadzeniem kampanii marketingowo-reklamowej. Przygotowywano również concept supermarketów franczyzowych i rozpoczęto prace nad nowym, mniejszym formatem sklepów Stokrotka.

Ponadto Emperia konsekwentnie kontynuowała rozpoczęty proces restrukturyzacji Grupy.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia tempo i zakres działań związanych z rozwojem segmentu detalicznego i wzrostem jego efektywności jak też prace związane z wydzieleniem segmentu nieruchomości w celu przeprowadzenia podziału Spółki Emperia Holding, konsolidację segmentu informatycznego oraz proces zmian dopasowujący spółkę holdingową Emperia Holding S.A. do nowej struktury Grupy.

Rada Nadzorcza stwierdza, że pomimo trudnego i konkurencyjnego rynku, szczególnie w obszarze detalicznym, Spółki Grupy osiągnęły satysfakcjonujący poziom przychodów. W 2013 roku przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 1,967 mld zł i były wyższe o 0,95% w porównaniu do roku 2012. Zysk EBITDA wyniósł 55,994 mln zł i był wyższy o 125% a zysk netto w kwocie 13,799 mln był niższy o 33,67%. Istotny wpływ na poziom wyniku finansowego Grupy miała strata segmentu detalicznego w wysokości 32,6 mln zł spowodowana głównie kosztami uruchomieniem własnej logistyki.

Poziom wskaźników płynności wskazuje, iż Grupa jest zdolna do regulowania swoich bieżących zobowiązań. Spółka posiadała na koniec 2013 roku ponad 195 mln zł gotówki i jest niezależna od zewnętrznych źródeł finansowania, natomiast systematyczna poprawa podstawowych wskaźników logistycznych wskazuje na wzrost efektywności wdrożonego systemu logistycznego. Nakłady inwestycyjne w porównaniu do 2012 roku były niższe o 32,1% i wyniosły 41,3 mln złotych.

W ocenie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. znajduje się w dobrej kondycji finansowej. Kierunek obranej strategii oraz tempo i zakres prowadzonych działań pozwalają oczekiwać znaczącej poprawy wyników finansowych Grupy w przyszłych okresach. Dlatego też, Rada Nadzorcza pozytywnie rozpatrzyła wniosek Zarządu o przeznaczenie wypracowanego przez Spółkę w 2013 roku zysku netto na wypłatę dywidendy swoim akcjonariuszom, w wysokości 0,90 zł/akcję.

## **II. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Zdaniem Rady Nadzorczej Grupa Kapitałowa Emperia Holding posiada działające systemy zarządzania kluczowymi ryzykami tj. ryzykami operacyjnymi, prawnymi oraz finansowymi. Ponadto w Grupie Kapitałowej funkcjonuje mechanizm kontroli wewnętrznych, którym objęte są wszystkie podmioty wchodzące w skład Grupy i wszystkie kluczowe obszary działalności. Kadra zarządzająca należycie nadzoruje efektywność systemu kontroli wewnętrznej w ramach zarządzania poszczególnymi segmentami Grupy.

W opinii Rady Nadzorczej Zarząd Spółki należycie monitoruje ryzyka pojawiające się w dynamicznie zmieniającym się środowisku zewnętrznym, jak i wewnętrznym w celu wyeliminowania zagrożeń dla działalności i sytuacji finansowej Spółki.