

Roczne Sprawozdanie z Działalności Grupy Kapitałowej Emperia za 2016 Rok



Grupa Kapitałowa Emperia to:



Emperia
Holding

- wiarygodność i dbałość o akcjonariuszy

- orientacja na klienta

- rozwój i otwartość

- współpraca

-skuteczność

-rzetelność i zaangażowanie



Wiarygodność i dbałość o akcjonariuszy

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

Orientacja na Klienta



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

Rozwój i otwartość



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

Współpraca



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

Rzetelność i zaangażowanie



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

Skuteczność



- Osiągnięcie 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

Pismo Prezesa Zarządu.....	7
1. Analiza podstawowych danych finansowych	8
1.1 Dynamika podstawowych kategorii z rachunku zysków i strat	8
1.2 Dynamika poszczególnych kategorii bilansowych.....	9
1.3 Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę	10
1.4 Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego.....	10
2. Charakterystyka Grupy Kapitałowej Emperia Holding	10
2.1 Struktura Grupy Kapitałowej.....	10
2.2 Informacja o podstawowych produktach, towarach oraz usługach świadczonych przez spółki Grupy ...	13
2.3 Rynki zbytu.....	14
2.4 Znaczące dla działalności Spółki umowy	14
2.5 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.....	15
2.6 Akcje emitenta będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta	15
2.7 Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu	16
2.8 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta	17
3. Segmenty Operacyjne Grupy Kapitałowej Emperia Holding	19
3.1 Segment Detaliczny.....	19
3.2 Segment Nieruchomości	21
3.3 Segment Informatyka.....	22
3.4 Segment Zarządzanie Centralne	23
4. Perspektywy Rozwoju Grupy Kapitałowej Emperia Holding	24
4.1 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej emitenta	24
4.2 Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w następnych latach	25
4.3 Opis czynników ryzyka i zagrożeń	25
5. Inne Istotne informacje	27
5.1 Opis istotnych pozycji pozabilansowych	27
5.2 Połączenia, nabycia i sprzedaż udziałów/akcji jednostek zależnych i pozostałych oraz podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych	27
5.3 Istotne wydarzenia mające miejsce w Grupie po dacie bilansowej.....	27
5.4 Informacje o toczących się postępowaniach	27
5.5 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi	28
5.6 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje	28
5.7 Emisja papierów wartościowych.....	28
5.8 Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	29
5.9 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	29
5.10 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	29
5.11 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym.....	30
5.12 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych lub potencjalnych należnych ..	30

5.13	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	30
5.14	Umowy, które w przyszłości mogłyby skutkować zmianami w wielkości posiadanych pakietów akcji	31
5.15	Nakłady inwestycyjne	31
5.16	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.	31
5.17	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	31
5.18	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	31
5.19	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	32
5.20	Istotne wydarzenia mające miejsce w Grupie w 2016 roku oraz po dacie bilansowej	32
6.	Działalność społeczna Grupy Handlowej Emperia	33
7.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2016 roku	36
8.	Oświadczenia Zarządu	44
8.1	Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	44
8.2	Oświadczenie i informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	44
Załącznik A:		45

Pismo Prezesa Zarządu



Szanowni Akcjonariusze,

Zakończyliśmy wspólnie kolejny rok. Był to jubileuszowy piętnasty rok obecności spółki Emperia Holding S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Tak jak podczas wszystkich poprzednich lat, głównym naszym celem niezmiennie jest praca nad podnoszeniem wartości naszej Grupy na rynku. Jestem przekonany, że minione dwanaście miesięcy znacząco przyczyniło się do realizacji tego wyzwania.

Perspektywy rynku sprzedaży detalicznej artykułów FMCG pozostają dobre. Poprawiająca się koniunktura, napływ nowych środków na rynek z programu pomocy rządowej dla rodzin i rosnące realnie wynagrodzenia niewątpliwie przyczyniły się do bardzo dobrych wyników sprzedażowych. Dwucyfrowe przyrosty sprzedaży to jednak nie tylko wynik bardziej zasobnych portfeli naszych klientów. Wytrwale pracujemy bowiem nad poprawą pozycji rynkowej supermarketów Stokrotka.

Na wyzwania jakie stawia wymagająca konkurencja ze strony dużych międzynarodowych uczestników rynku odpowiadamy ciekawą propozycją asortymentową. Starannie dobieramy towary do naszych sklepów co doceniają nasi klienci poprzez bardzo wysoka ocenę jakości, szczególnie mięsa, wędlin i innych produktów świeżych. Naszym wyróżnikiem jest poziom obsługi klienta oraz dogodna lokalizacja, co w czasie gdy wszyscy jesteśmy coraz bardziej zabiegani nabiera jeszcze większego znaczenia. To wszystko, połączone z wdrożoną w ostatnim roku nową polityką cenową oraz ciekawymi programami motywacyjnymi korzystnie wpłynęło na osiągnięte w 2016 roku rezultaty sprzedażowe i wynikowe.

W naszej branży niezwykle ważna jest skala działalności. To z niej płynie zdolność do osiągnięcia coraz lepszych warunków handlowych i rozpoznawalność pośród klientów poprzez obecność sklepów w ich najbliższej okolicy. Dlatego więc nie zwalniamy tempa w rozwoju organicznym. W ostatnim roku nasz portfel placówek wzbogacił się, zgodnie z naszą strategią, zarówno o sklepy w formacie supermarket i market. Koncentracja na tych dwóch rozwijających się i skutecznie konkurujących na rynku formatach pozwala nam w najlepszym stopniu wykorzystać skrojony na nasze potrzeby system logistyczny.

Istotnym wsparciem dla naszych działań w podstawowej działalności były nasze segmenty nieruchomości i informatyki. Atrakcyjny portfel lokalizacji posiadany przez spółki w Grupie pozwala nam osiągać stabilny poziom rentowności z tych aktywów zabezpieczając jednocześnie częściowo miejsca do prowadzenia sklepów własnych. Natomiast dzięki rozwijającemu się portfelowi nowych usług i produktów w spółce Infinite korzystamy z najlepszych, dopasowanych do naszych potrzeb rozwiązań w sieci supermarketów Stokrotka.

Nasze starania, aby z każdym miesiącem poprawiać nasz biznes przynoszą rezultaty. Ciągle przed nami wiele wyzwań. Aby im sprostać musimy szukać najlepszych możliwych dróg do realizacji strategicznych celów Grupy. Realizując ten priorytet od końca sierpnia 2016 roku prowadzimy wspólnie z doradcami proces przeglądu opcji strategicznych. Naszym celem jest zbudowanie podstaw do jeszcze bardziej dynamicznego rozwoju w detalu. Chcemy aktywnie uczestniczyć w konsolidacji rynku i realizować długoterminowe cele wzrostu wartości biznesu.

Osiągnięcie obecnej pozycji Grupy nie byłoby możliwe bez wysiłku i kreatywności naszych pracowników, owocnej współpracy z Radą Nadzorczą oraz zaufania naszych Klientów i Akcjonariuszy, za co wszystkim serdecznie dziękuję. Mam przekonanie, że zakończyliśmy udany rok dla Grupy. Najlepszym tego wyrazem są dane finansowe, które przedstawiamy w tym raporcie. Zapraszam do jego lektury.

Dariusz Kalinowski
Prezes Zarządu Emperia Holding S.A

1. Analiza podstawowych danych finansowych

1.1 Dynamika podstawowych kategorii z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	Rok 2016	Rok 2015	%
Przychody ze sprzedaży	2 450 750	2 078 010	17,9%
Zysk na sprzedaży	678 895	594 957	14,1%
EBITDA	110 637	98 596	12,2%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	61 702	54 093	14,1%
Zysk /Strata przed opodatkowaniem	61 232	53 511	14,4%
Zysk okresu	50 551	48 356	4,5%

Grupa Kapitałowa Emperia wypracowała w 2016 roku wyniki zgodne z oczekiwaniami zarządu i zrealizowała zaplanowany rozwój. Na szczególną uwagę zasługuje intensywny rozwój segmentu detalicznego w bieżącym roku, otwarcie 53 nowych sklepów sieci Stokrotka (35 sklepów własnych i 18 sklepów franczyzowych).

Przychody ze sprzedaży w 2016 roku wyniosły 2 450 750 tys. zł i były o 17,9% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost przychodów to przede wszystkim efekt wyższych przychodów segmentu detalicznego w 2016 roku. Wynik netto za 2016 rok wyniósł 50.551 tys. zł i był wyższy o 4,5% niż w roku ubiegłym.

Zdarzenia jednorazowe, które w istotny sposób wpłynęły na wyniki w okresie 2016 i 2015 roku:

- w 2016 roku rozpoznano wynik brutto na zbyciu nieruchomości 13 546 tys. zł (wynik netto wyniósł 11 270 tys. zł), zaś w 2015 roku rozpoznano wynik brutto na zbyciu nieruchomości 8 189 tys. zł (wynik netto wyniósł 8 106 tys. zł),
- w 2016 roku segment detaliczny poniósł jednorazowe koszty związane z zamknięciem sklepów w kwocie 968 tys. zł, a w 2015 roku w kwocie 1 429 tys. zł,
- w 2016 roku nie poniesiono kosztów związanych z zapłaconymi karami umownymi i odszkodowaniami, zaś w 2015 roku poniesiono koszty 3 519 tys. zł,
- w 2016 roku segment detaliczny ponosił jednorazowe koszty związane z otwarciem nowych sklepów w kwocie 3 393 tys. zł, zaś w 2015 roku w kwocie 6 032 tys. zł.

1.2 Dynamika poszczególnych kategorii bilansowych

Aktywa	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015		2016/2015
Majątek trwały	609 180	57,3%	624 116	61,4%	-2,4%
Rzeczowy majątek trwały	386 866	36,4%	395 840	38,9%	-2,3%
Nieruchomości inwestycyjne	123 441	11,6%	127 116	12,5%	-2,9%
Wartości niematerialne	4 118	0,4%	4 635	0,5%	-11,2%
Wartość firmy	52 044	4,9%	52 044	5,1%	0,0%
Aktywa finansowe	37	0,0%	37	0,0%	0,0%
Pożyczki długoterminowe	263	0,0%	1 615	0,2%	-83,7%
Należności długoterminowe	5 532	0,5%	6 313	0,6%	-12,4%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 053	1,7%	22 009	2,2%	-18,0%
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 826	1,8%	14 507	1,4%	29,8%
Majątek obrotowy	453 633	42,7%	393 142	38,6%	15,4%
Zapasy	217 962	20,5%	199 035	19,6%	9,5%
Należności	80 733	7,6%	71 248	7,0%	13,3%
Należności z tytułu podatku dochodowego	656	0,1%	1 332	0,1%	-50,8%
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-	11 138	1,1%	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 087	0,6%	4 730	0,5%	28,7%
Środki pieniężne	146 432	13,8%	103 795	10,2%	41,1%
Inne aktywa finansowe	1 763	0,2%	1 864	0,2%	-5,4%
Aktywa obrotowe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	-	-	-	-	-
Aktywa razem	1 062 813	100%	1 017 258	100,0%	4,5%
Kapitał własny	626 268	58,9%	594 904	58,5%	5,3%
Kapitał akcyjny	12 342	1,2%	13 235	1,3%	-6,7%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	419 964	39,5%	471 424	46,3%	-10,9%
Kapitał zapasowy	99 905	9,4%	99 905	9,8%	0,0%
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	-	-	241	0,0%	-
Kapitał rezerwowy	72 766	6,8%	47 661	4,7%	52,7%
Akcje własne	(23 320)	(2,2%)	(57 487)	(5,7%)	-59,4%
Zyski zatrzymane	44 611	4,2%	19 925	2,0%	123,9%
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	626 268	58,9%	594 904	58,5%	5,3%
Zobowiązania długoterminowe ogółem	20 034	1,9%	24 112	2,4%	-16,9%
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	600	0,1%	1 658	0,2%	-63,8%
Zobowiązania długoterminowe	3 472	0,3%	3 357	0,3%	3,4%
Rezerwy	10 474	1,0%	14 600	1,4%	-28,3%
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	5 488	0,5%	4 497	0,4%	22,0%
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	416 511	39,2%	398 242	39,1%	4,6%
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	1 122	0,1%	988	0,1%	13,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	388 725	36,6%	369 419	36,3%	5,2%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	613	0,1%	426	0,0%	43,9%
Rezerwy	18 734	1,8%	18 626	1,8%	0,6%
Przychody przyszłych okresów	7 317	0,7%	8 783	0,9%	-16,7%
Pasywa razem	1 062 813	100,0%	1 017 258	100,0%	4,5%

1.3 Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę

Wyszczególnienie	Rok 2016	Rok 2015
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale	8,07%	8,13%
Stopa zwrotu z aktywów	4,76%	4,75%
Rentowność sprzedaży	27,70%	28,63%
Rentowność na EBITDA	4,51%	4,74%
Rentowność na działalności operacyjnej	2,52%	2,60%
Rentowność brutto	2,50%	2,58%
Rentowność netto	2,06%	2,33%

1.4 Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego

	Rok 2016	Rok 2015
Cykl rotacji zapasów w dniach	45,6	49,8
Cykl rotacji należności w dniach	12,0	12,5
Cykl rotacji zobowiązań w dniach	87,0	99,4
Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	2,3	2,0
Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	4,0	3,3

W 2016 roku cykl rotacji zapasów uległ skróceniu o 3,7 dnia, cykl rotacji należności uległ skróceniu o 0,4 dnia, zaś cykl rotacji zobowiązań uległ skróceniu o 11,3 dni. W efekcie cykl konwersji gotówki uległ skróceniu o 7,2 dnia. Wzrost przychodów ze sprzedaży w 2016 roku wpłynął na wzrost wskaźników produktywności: aktywów ogółem o 0,2, aktywów trwałych o 0,6.

2. Charakterystyka Grupy Kapitałowej Emperia Holding

2.1 Struktura Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca działa pod firmą Emperia Holding S.A. zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie w XIII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego, Nr KRS 0000034566.

Grupa Kapitałowa Emperia skupia swoją działalność na czterech segmentach operacyjnych szczegółowo opisanych w pkt 3.

Skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding na 31.12.2016

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
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%
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%
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%
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%
Elpro Development S.A.	02-566 Warszawa, ul. Puławska 2B	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	KRS 509157, Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%
EKON Sp. z o.o.(3)	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%
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%
P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A (4)	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 Elpro Development S.A.(80.825 akcji), EKON Sp. z o.o. (wkład)
- (2) pośrednio przez Elpro Development S.A.(138.427 akcji), EKON Sp. z o.o. (wkład)
- (3) pośrednio przez Elpro Development S.A.
- (4) pośrednio przez Elpro Development S.A.(56.047 akcji), EKON Sp. z o.o. (wkład)

W dniu 14 listopada 2016 roku nastąpiło połączenie spółki Elpro Development S.A. z siedzibą w Warszawie (spółka przejmująca) ze spółką EMP Investment Limited z siedzibą Nikozji (spółka przejmowana).

W dniu 28 listopada 2016 roku, IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych na żądanie Elpro Development S.A. dokonał wykupu 311 721 sztuk certyfikatów inwestycyjnych, zaś w dniu 30 listopada 2016 roku Elpro Development S.A. sprzedała ostatni certyfikat inwestycyjny. Na dzień 31 grudnia Elpro Development S.A. nie posiada certyfikatów inwestycyjnych IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

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)
"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

2.2 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 372 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 45 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 86 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 przedsiębiorstwu 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

2.3 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 2016 roku 68,3% 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 2016 roku 35,6% przychodów segmentu. Największym klientem segmentu w 2016 roku była spółka z Grupy Kapitałowej – Stokrotka Sp. z o.o., z którą obroty stanowiły 32,2 % przychodów segmentu. Pozostali odbiorcy to firmy produkcyjne i handlowe z branży FMCG, dom i ogród i inne. Przychody od żadnego z zewnętrznych klientów nie przekraczają 10% przychodów segmentu. W 2016 roku 11,5% przychodów ze sprzedaży pochodziła z zagranicy.

2.4 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., UNICREDIT BANK S.A., PIRAEUS BANK, MBANK S.A., CITI BANK HANDLOWY S.A., ING BANK ŚLĄSKI S.A..

Banki te finansują w formie udzielonych kredytów działalność obrotową Grupy oraz prowadzą jej rachunki bankowe i lokują nadwyżki finansowe. W 2016 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 odpowiednio z Ergo Hestia S.A. i TUiR WARTA S.A. (obowiązuje do 1 grudnia 2017r) i Liberty Seguros Compania de Seguros y Reaseguros S.A. Oddział w Polsce (obowiązuje do 1 października 2017r) w zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych.

2.5 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W 2016 roku nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.

2.6 Akcje emitenta będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Członkowie Zarządu	Akcje na dzień 31.12.2016	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2015 r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2015 r
Dariusz Kalinowski	26 094	0,211%	-	26 094	0,197%
Cezary Baran	600	0,005%	-	600	0,005%

Członkowie Rady Nadzorczej	Akcje na dzień 31.12.2016	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2015 r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2015
Jarosław Wawerski	19 494	0,158%	-	19 494	0,147%

Żadna z osób zarządzających i nadzorujących emitenta według informacji posiadanych przez emitenta nie posiada akcji i udziałów w jednostkach powiązanych.

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

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień 31.12.2016

Akcjonariusze	Akcje na dzień 31.12.2016	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2015	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2015	Liczba głosów na WZA na dzień 31.12.2016	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień 31.12.2016
Ipopema TFI	1 458 583	11,82%	-	1 458 583	11,02%	1 458 583	12,12%
Altus TFI	1 644 493	13,32%	13,45%	1 449 528	10,95%	1 644 493	13,73%
AXA OFE	977 481	7,92%	-	977 481	7,38%	977 481	8,16%
Aviva OFE	834 991	6,77%	-	834 991	6,31%	834 991	6,97%
NN OFE	755 713	6,12%	-	755 713	5,71%	755 713	6,31%
MetLife OFE	632 417	5,12%	-	-	-	632 417	5,28%

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, Elpro Development S.A. posiada 367 991 akcji Emperia Holding S.A. które to, są wyłączone przy wyliczaniu procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Informacje na temat emisji akcji oraz umorzenia akcji dokonanych w 2016 roku znajdują się w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Emperia Holding za 2016 rok w pkt 6.3.54)

2.8 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Zarząd Emperia Holding S.A.



Dariusz Kalinowski – Prezes Zarządu

- od 14 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 16 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. z o.o.

W 2016 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A.

W dniu 3 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. powołała ponownie na nową kadencję dotychczasowych członków Zarządu Emitenta - Pana Dariusza Kalinowskiego oraz Pana Cezarego Barana.

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 2016 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. powołało ponownie na nową kadencję Pana Artura Kawę, któremu powierzono funkcje Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Michała Kowalczewskiego, któremu powierzono funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

3. Segmenty Operacyjne Grupy Kapitałowej Emperia Holding

3.1 Segment Detaliczny



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.

	Rok 2016	Rok 2015	%
Przychody segmentu	2 404 435	2 030 573	18,41%
Wynik na sprzedaży	661 414	576 687	14,69%
EBITDA	51 000	42 180	20,91%
Wynik operacyjny	13 785	9 361	47,26%
Wynik brutto	11 295	6 241	80,98%
Wynik segmentu (netto)	8 394	7 085	18,48%

Przychody ze sprzedaży segmentu detalicznego w 2016 roku wyniosły 2.404.435 tys. zł i były wyższe o 18,41% od przychodów w 2015 roku. Wzrost przychodów to przede wszystkim efekt większej ilości placówek handlowych otwartych w 2016 roku (w 2016 roku otwarto 53 nowych sklepów: 35 sklepów własnych i 18 sklepów franczyzowych, zaś w 2015 roku 80 sklepów: 53 sklepów własnych i 27 sklepów franczyzowych), jak również przyrostu przychodów w pozostałych sklepach.

Wynik netto segmentu detalicznego w 2016 roku wyniósł 8.394 tys. zł, był wyższy o 18,48% od wyniku netto w 2015 roku.

Zdarzenia jednorazowe, które w istotny sposób wpłynęły na wyniki segmentu w 2016 i 2015 roku:

- w 2016 roku segment detaliczny poniósł jednorazowe koszty związane z zamknięciem sklepów w kwocie 968 tys. zł, zaś w 2015 roku w kwocie 1.429 tys. zł,
- w 2016 roku nie poniesiono kosztów związanych z zapłaconymi karami umownymi i odszkodowaniami, zaś w 2015 roku poniesiono koszty 3.519 tys. zł,
- w 2016 roku segment detaliczny poniósł jednorazowe koszty związane z otwarciem nowych sklepów w kwocie 3.393 tys. zł, zaś w 2015 roku w kwocie 6.032 tys. zł.

Sieć detaliczna Stokrotka

	Rok 2016	Rok 2015
Ilość sklepów na początek okresu	327	252
- sklepy otwarte	53	80
- sklepy zamknięte	8	5
Ilość sklepów na koniec okresu, w tym:	372	327
- supermarkety własne	250	241
- markety własne	77	56
- sklepy franczyzowe	45	30
średnia całkowita powierzchnia sklepów otwartych (m ²)	465	476
nakłady inwestycyjne na sklepy otwarte własne	28 063	36 507

W 2016 roku segment kontynuuje intensywny rozwój sieci detalicznej. Sieć detaliczną Stokrotka na koniec 2016 roku tworzy łącznie 372 sklepów detalicznych, zaś na koniec 2015 roku było 327 sklepów.

W 2016 roku otwarto łącznie 53 sklepy (w tym 18 sklepów franczyzowych), zaś 8 sklepów zostało zamknięte.

W 2015 roku otwarto łącznie 80 sklepów (w tym 27 sklepów franczyzowych) zaś 5 sklepów zostało zamknięte.

Wyniki sklepów Stokrotka (na porównywalnej bazie sklepów)

	Rok 2016	Rok 2015
Sprzedaż towarów	1 882,4	1 799,0
Koszty operacyjne	418,0	413,3
% sprzedaży	22,2%	23,0%
EBITDA	119,1	117,5
% EBITDA	6,3%	6,5%

Dane - 240 sklepów Stokrotka czynnych na koniec 2014 roku

	Rok 2016	Rok 2015
% kosztów centrali do przychodów ze sprzedaży	2,0%	2,2%
% kosztów marketingu do przychodów ze sprzedaży	1,1%	1,0%

Cykl konwersji gotówki w Segmencie Detalicznym

	Rok 2016	Rok 2015
Cykl rotacji zapasów w dniach <i>(zapas/wartości sprzedanych towarów i materiałów*365)</i>	45,5	49,4
Cykl rotacji należności w dniach <i>(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży*365)</i>	6,7	6,7
Cykl rotacji zobowiązań w dniach <i>(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/ wartości sprzedanych towarów i materiałów*365)</i>	71,7	80,0
Cykl konwersji gotówki <i>(różnica pomiędzy sumą cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji należności a cyklem rotacji zobowiązań)</i>	-19,5	-23,9

Na skrócenie cyklu konwersji gotówki w 2016 roku w segmencie detalicznym o 4,4 dnia, miało wpływ: skrócenie cyklu rotacji zobowiązań o 8,3 dni oraz skrócenie cyklu rotacji zapasów o 3,9 dnia.

3.2 Segment Nieruchomości



Segment Nieruchomości obejmuje strukturę nieruchomości w Grupie Kapitałowej Emperia, w skład której wchodzi spółki: Elpro Development S.A., 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., oraz segment nieruchomości wyodrębniony z Emperia Holding S.A.

W dniu 14 listopada 2016 roku nastąpiło połączenie spółki Elpro Development S.A. z siedzibą w Warszawie (spółka przejmująca) ze spółką EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (spółka przejmowana). W dniu 28 listopada 2016 roku, IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych na żądanie Elpro Development S.A. dokonał wykupu 311 721 sztuk certyfikatów inwestycyjnych, zaś w dniu 30 listopada 2016 roku Elpro Development S.A. sprzedała ostatni certyfikat inwestycyjny. Na dzień 31 grudnia Elpro Development S.A. nie posiada certyfikatów inwestycyjnych IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

	Rok 2016	Rok 2015	%
Przychody segmentu	69 704	70 920	-1,71%
EBITDA	53 734	49 765	7,98%
Wynik operacyjny	42 006	37 918	10,78%
Wynik brutto	43 551	39 784	9,47%
Wynik segmentu (netto)	36 936	35 506	4,03%

Segment nieruchomości osiągnął w 2016 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 69.704 tys. zł, tj. o 1,71% niższe niż w roku ubiegłym.

Wynik netto segmentu w 2015 roku wyniósł 36.936 tys. zł i jest o 4,03% wyższy od wyniku okresu porównywalnego.

Zdarzenia jednorazowe, które w istotny sposób wpłynęły na wyniki segmentu w obu okresach sprawozdawczych to transakcje zbycia trzech nieruchomości w 2016 roku i trzech nieruchomości w 2015 roku. W 2016 roku rozpoznano wynik brutto na zbyciu nieruchomości 13.546 tys. zł (wynik netto wyniósł 11.270 tys. zł), zaś w 2015 roku rozpoznano wynik brutto na zbyciu nieruchomości 8.189 tys. zł (wynik netto wyniósł 8.106 tys. zł),

Podstawowe dane o posiadanych nieruchomościach

	Rok 2016	Rok 2015
Ilość nieruchomości na koniec okresu	86	91
z tego: nieruchomości w budowie	5	5
nieruchomości operacyjne	81	86
z tego: nieruchomości detaliczne	76	80
nieruchomości pozostałe	5	6
średniomiesięczny dochód operacyjny netto z obiektów przeznaczonych na wynajem *	3 565	3 544
w tym: z nieruchomości detalicznych	3 250	3 236
powierzchnia najmu obiektów handlowych (m²)	85 602	87 030
w tym: najemcy powiązani	54 826	54 293
najemcy niepowiązani	30 776	32 736
średnia stawka czynszu (złoty/m²)	42,4	41,9
w tym: najemcy powiązani	43,8	43,4
najemcy niepowiązani	39,9	39,4

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

3.3 Segment Informatyka



Segment Informatyka obejmuje działalność spółki Infinite Sp. z o.o. – świadczącej usługi informatyczne.

	Rok 2016	Rok 2015	%
Przychody segmentu	37 648	38 111	-1,21%
EBITDA	9 017	8 977	0,45%
Wynik operacyjny	7 746	7 996	-3,13%
Wynik brutto	7 969	8 317	-4,18%
Wynik segmentu (netto)	6 393	6 676	-4,24%

	Rok 2016	Rok 2015	%
przychody ze sprzedaży usług	32 261	28 181	14,48%
<i>w tym: na zewnątrz</i>	23 277	19 869	17,15%
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 387	9 930	-45,75%
<i>w tym: na zewnątrz</i>	964	4 955	-80,54%
Razem przychody ze sprzedaży	37 648	38 111	-1,21%
<i>w tym: na zewnątrz</i>	24 241	24 824	-2,35%

Przychody ze sprzedaży segmentu informatyka w 2016 roku wyniosły 37.648 tys. zł i były niższe o 1,21% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wynik netto segmentu w 2016 roku wyniósł 6.393 tys. zł i był niższy od osiągniętego w roku ubiegłym o 4,24%.

W 2016 roku przychody segmentu do klientów zewnętrznych stanowiły 64,39% ogółu przychodów ze sprzedaży, zaś w 2015 roku 65,13% ogółu przychodów ze sprzedaży.

W 2016 roku przychody ze sprzedaży usług segmentu do klientów zewnętrznych stanowiły 72,15% ogółu przychodów ze sprzedaży usług, a w 2016 roku 70,50% ogółu przychodów ze sprzedaży usług.

3.4 Segment Zarządzanie Centralne

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.;

	Rok 2016	Rok 2015	%
Przychody segmentu	995	1 538	-35,31%
EBITDA	(3 050)	(1 771)	-
Wynik operacyjny	(3 429)	(2 297)	-
Wynik brutto	2 997	9 531	-68,56%
Wynik segmentu (netto)	3 690	9 406	-60,77%

Najistotniejszą pozycją wyniku segmentu były dochody dywidendowe. Dochody odsetkowe segmentu w 2015 roku wyniosły 2.828 tys. zł. Dochody dywidendowe segmentu w 2016 roku wyniosły 6.674 tys. zł, a 2016 roku wyniosły 9.000 tys. zł. Ponadto w 2016r poniesiono 780 tys. zł kosztów związanych z postępowaniem podatkowym.

4. Perspektywy Rozwoju Grupy Kapitałowej Emperia Holding

4.1 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.

4.2 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 zakresie podaży gruntów i nieruchomości z przeznaczeniem na działalność handlową.

Wewnętrzne:

- a) Optymalizacja procesów biznesowych (zwiększenie efektywności działania i lepsza jakość zarządzania w segmentach),
- b) Uproszczenie struktur segmentu nieruchomości,
- c) Wewnętrzna polityka w zakresie kontroli kosztów,
- d) Poprawa efektywności detalu, w szczególności w zakresie: produktywności i kosztów, logistyki i strat towarowych, polityki cenowej, programów lojalnościowych,
- e) Tempo rozwoju sieci detalicznej Stokrotka – zmiany organizacyjne w obszarze rozwoju,
- f) Zwiększenie motywacji pracowników sklepów poprzez wzrost wynagrodzeń.

4.3 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. Opis sytuacji w zakresie przeprowadzonej kontroli podatkowej Grupy za 2012r w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych znajduje się w nocie 6.3.56 b) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 konkurencyjne – 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.

5. Inne Istotne informacje

5.1 Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Opis pozycji pozabilansowych znajduje się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Emperia w nocie 6.3.41

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

Opis połączeń, nabyci i sprzedaży udziałów/akcji jednostek zależnych w pozostałych oraz podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych został opisany w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Emperia za 2016 rok w nocie 6.3.54

5.3 Istotne wydarzenia mające miejsce w Grupie po dacie bilansowej

Opis istotnych wydarzeń mających miejsce w Grupie po dacie bilansowej znajduje się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Emperia za 2016 rok w nocie 6.3.56

5.4 Informacje o toczących się postępowaniach

Postępowanie sądowe o niewykonanie umowy

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 stanowić miał podstawę ustalenia ceny za udziały i akcje zbywane na rzecz Eurocash S.A. W wyniku niewykonania zobowiązania przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. powstał spór o cenę za udziały i

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

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

postępowania. Roszczenie w pozostałej części zostało oddalone.

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

W dniu 2 kwietnia 2014 roku 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.

W dniu 9 listopada 2016 roku Sąd Okręgowy Wydział XX Gospodarczy w Warszawie oddalił skargę o uchylenie w części wyroku Sądu Arbitrażowego. W ustnym uzasadnieniu Sąd poinformował, że po przeanalizowaniu wyroku Sądu Arbitrażowego oraz skargi, nie dopatrywał się zarzucanych uchybień i naruszeń przepisów.

Postępowanie podatkowe Urzędu Kontroli Skarbowej

Przez cały 2016 rok Urząd Kontroli Skarbowej w Lublinie prowadził w Emperii Holding S.A. postępowanie kontrolne w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2011 rok. Aktualny stan postępowania kontrolnego został opisany w nocie 6.3.56 b).

Poza powyższym, w 2016 roku Spółka nie była stroną innych postępowań toczących się przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

5.5 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązаныmi

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

5.6 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje

W 2016 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 **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** 6.3.41 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emperia Holding za 2016 rok. W przeciągu 2016 roku Grupa Kapitałowa nie zawarła żadnych istotnych umów kredytów lub pożyczek.

5.7 Emisja papierów wartościowych

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 roku 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 okresie 2014 – 2016 roku Emperia Holding S.A. wykupiła wszystkie obligacje serii A oraz B, o czym spółka informowała w postaci raportów bieżących.

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

Spółka dominująca nie publikowała prognoz wyników finansowych za 2016 rok.

5.9 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.

5.10 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 2017 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.

5.11 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:

	2016 rok	2015 rok
Przychody ze zbycia nieruchomości	26 382	15 775
Koszty zbycia nieruchomości	(23 689)	(16 318)
Odwroćenie korekt konsolidacyjnych	10 853	8 732
Wynik brutto	13 546	8 189
Podatek bieżący	(11)	(83)
Podatek odroczony	(2 265)	-
Wynik netto	11 270	8 106

Zdarzenia jednorazowe, które w istotny sposób wpłynęły na wyniki segmentu w obu okresach sprawozdawczych to zbycie pięciu nieruchomości w 2016 roku i czterech nieruchomości w 2015 roku.

5.12 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych lub potencjalnych należnych

Informacje dotyczące wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych zostały opisane w notcie 6.3.47 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5.13 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.

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

Zarząd Emperia Holding S.A. 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.

5.15 Nakłady inwestycyjne

W 2016 roku łączne wydatki na nakłady inwestycyjne w Grupie wyniosły 56 608 tys. zł, zaś w 2014 roku 65 511 tys. zł. Grupa nie ponosiła w 2016, jak również w 2015 roku wydatków na ochronę środowiska naturalnego. Inwestycje Grupy w 2016 roku zostały finansowane ze środków własnych.

5.16 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.

5.17 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych została zawarta w nocie 6.3.48 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5.18 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.

5.19 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W 2016 roku spółka Emperia Holding S.A. nie wypłaciła dywidendy w ramach podziału zysku wypracowanego w 2015 roku. W dniu 30 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku wypracowanego przez Emperia Holding S.A. w 2015 roku na pokrycie strat z lat ubiegłych oraz na kapitał rezerwowy.

Dywidendy wypłacone przez Emperia Holding S.A.

Rok	Wysokość dywidendy na jedną akcję (PLN)	Kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy (PLN)	Dzień ustalenia prawa do dywidendy	Dzień wypłaty dywidendy
2015	-	-	-	-
2014	1,33 zł	16 527 963,20 zł	5 czerwca 2015	19 czerwca 2015
2013	0,90 zł	12 108 622,50 zł	13 czerwca 2014	30 czerwca 2014
2012	0,93 zł	13 371 909,20 zł	12 czerwca 2013	26 czerwca 2013
2011	56,41 zł	817 671 185,86 zł	30 maja 2012	14 czerwca 2012
2010	2,63 zł	39.243.355,64 zł	25 sierpnia 2011	9 września 2011
2009	0,92 zł	13 905 948,12 zł	25 sierpnia 2010	9 września 2010
2008	0,59 zł	8 917 944,99 zł	25 sierpnia 2009	9 września 2009
2007	0,88 zł	13 301 341,68 zł	1 września 2008	17 września 2008
2006	1,74 zł	23 090 148,00 zł	14 września 2007	22 października 2007
2005	0,35 zł	2 322 285,00 zł	22 września 2006	20 listopada 2006
2004	0,32 zł	2 123 232,00 zł	1 września 2005	16 września 2005
2003	0,27 zł	1 791 477,00 zł	1 września 2004	17 września 2004

5.20 Istotne wydarzenia mające miejsce w Grupie w 2016 roku oraz podacie bilansowej

Informacje na temat istotnych wydarzeń mających miejsce w Grupie kapitałowej Emperia Holding w 2016 roku znajdują się w nocie 6.3.53 oraz 6.3.54 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za 2016 rok.

6. 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. Spółki wchodzące w skład naszej Grupy, prowadząc swoją działalność przywiązują dużą uwagę do kwestii związanych z ekologią oraz ochroną środowiska.



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.



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



Akcja oddawania krwi

Co roku, rozpoczynając od lipca 2011, w Centrali Grupy m. miejsce Akcja Oddawania Krwi przez pracowników firmy. Specjalnie na tę okoliczność prowadzany 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 zasobów 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 341 sklepach, 10 magazynach, Centrali. Codziennie odwiedza nas tysiące Klientów. Wśród takiej liczby osób i w tak wielu miejscach wdramy podstawowe działania proekologiczne:

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



Mammobusy

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



Zbiórka darów dla schroniska

Nasza Grupa postanowiła zaangażować się w pomoc zwierzacom. 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.



Program stypendialny

Spółka Infinite Sp. z o.o. uruchomiła program stypendialny, którym skierowany jest do studentów Politechniki Lubelskiej oraz UMCS w Lublinie, studiujących na kierunku informatyka lub

pokrewnym. W ramach programu studenci otrzymują możliwość rozwijania swoich pasji oraz otrzymują gwarancje zatrudnienia po zakończeniu studiów.

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.



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, Stokrotka Sp. z o.o. stworzyła 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.

7. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2016 roku

1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu w 2016 r. podlegał Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Zarząd Emperia Holding S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka” lub „Emitent”) przedstawia oświadczenie w sprawie zasad ładu korporacyjnego w Spółce sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późn.zmianami).

Niniejsze oświadczenie stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Spółki będącego częścią raportu rocznego Spółki za rok obrotowy 2016.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” stanowiącym załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r. („Dobre Praktyki”) Zbiór ten jest dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA pod adresem:

https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/inne/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf

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 roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2016 roku, Spółka przestrzegała wszystkich zasad ładu korporacyjnego zawartych w Dobrych Praktykach, z wyłączeniem 2 rekomendacji: III.R.1 i IV.R.2. oraz 8 zasad szczegółowych: I.Z.1.3., I.Z.1.15., I.Z.1.20., II.Z.2., III.Z.1., III.Z.4., V.Z.6., VI.Z.4.

Rekomendacje:

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka wyjaśnia, że z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności w Spółce nie wyodrębniono wydzielonych jednostek odpowiedzialnych za realizację poszczególnych zadań.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,

3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : W ocenie Zarządu Spółki, wobec braku ukształtowanej praktyki rynkowej, organizacja walnych zgromadzeń przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej niesie za sobą zagrożenia zarówno natury prawnej jak i technicznej. Ponadto w opinii Zarządu zasady udziału w walnych zgromadzeniach obowiązujące w Spółce umożliwiają efektywną realizację praw wynikających z akcji.

Zasady:

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie spełnia zasady II.Z.1 dotyczącej wewnętrznej odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu. Ze względu na charakter działalności i wielkość Spółki, zgodnie z przyjętym Regulaminem Zarządu, cały Zarząd odpowiada solidarnie za wszystkie obszary działalności Spółki i wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa i statutu.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Zasada nie jest stosowana

Komentarz spółki : Spółka nie opracowała polityki różnorodności. Głównym kryterium dla obsadzania kluczowych stanowisk w Spółce są kompetencje oraz spełnienie wymagań dla danego stanowiska. Elementy takie jak płeć lub wiek nie mają wpływu na ocenę kandydatów.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasada nie jest stosowana

Komentarz spółki : W ocenie Spółki wysokie koszty organizacji walnego zgromadzenia akcjonariuszy z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej są niewspółmierne do potencjalnych korzyści z tego

wynikających. W związku z odstąpieniem przez Zarząd od stosowania zasady dotyczącej zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub video nie będzie zamieszczany na stronie internetowej Spółki.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Postanowienia umów o pracę członków zarządu wymagają zgody rady nadzorczej tylko w przypadku pełnienia funkcji w podmiotach konkurencyjnych.

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka wyjaśnia, że obecnie Zarząd odpowiada za kontrolowanie wewnętrznych procesów jej działalności, wraz z procesami zarządzania ryzykiem. Z uwagi na jej wielkość w Spółce nie istnieją jednak sformalizowane procedury oraz wyspecjalizowane jednostki zarządzania procesami kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance. Zarząd obecnie nie widzi konieczności wdrożenia przedmiotowych procesów.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie stosuje powyższej zasady, ze względu na brak wyodrębnienia w spółce takiej funkcji. W Spółce funkcję komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady

nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Funkcjonujące w spółce regulacje wewnętrzne zostaną rozszerzone taki sposób, aby spełniać wymagania tej zasady.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: W sprawozdaniu z działalności Spółka przekazuje do publicznej wiadomości wymagane przepisami prawa informacje dotyczące wynagrodzeń Członków Zarządu. Obecnie jednak Spółka nie przedstawia raportu dotyczącego stosowanej polityki wynagrodzeń w zakresie określonym powyższą zasadą.

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 31.12.2016 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Ipopema TFI	1.458.583	11,818	1.458.583	12,181
Altus TFI	1.644.493	13,324	1.644.493	13,734
AXA OFE	977.481	7,920	977.481	8,163
Aviva OFE	834.991	6,765	834.991	6,973
NN OFE	755.713	6,123	755.713	6,311
MetLife OFE	632.417	5,124	632.417	5,282

Elpro Development S.A. czyli spółka zależna od Emperia Holding S.A., na dzień 31.12.2016 posiadała 367.991 akcji własnych stanowiących 2,982% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień 31.12.2016 roku wynosił 12.342.027 akcji i dzielił się na 12.342.027 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., Uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2015 r. oraz Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2016 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 należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu i Rady Nadzorczej, bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok ubiegły oraz udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków;
- podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat;
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
- rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- zbycie i 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 zawieraniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy;

- podjęcie czynności w celu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym
- ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy
- tworzenie z zysku kapitałów rezerwowych na pokrycie szczególnych strat lub wydatków
- decyzja o wypłaceniu dywidendy w formie rzeczowej, w szczególności w postaci papierów wartościowych
- umorzenie akcji

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

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

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

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

Zarząd

W skład Zarządu Emitenta w okresie od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wchodziły następujące osoby:

Dariusz Kalinowski - Prezes Zarządu
Cezary Baran - Wiceprezes Zarządu

Kadencja członków Zarządu trwa 3 lata.

Zarząd działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i zgodnie z uchwalonym przez siebie i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Regulaminem, dostępnym na stronie internetowej Spółki. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki

wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu z prokurentem. Zarząd wykonuje swe funkcje kolegalnie. Każdy członek Zarządu może bez uprzedniej zgody Zarządu prowadzić sprawy nie przekraczające zakresu przydzielonych mu kompetencji, przy zachowaniu postanowień przepisów prawa, Statutu Spółki, uchwał i regulaminów organów Spółki. Każdy członek Zarządu może bez uprzedniej uchwały Zarządu dokonać, w zakresie prowadzenia spraw Spółki, czynności nagłej, której zaniechanie mogłoby przynieść Spółce niepowetowane straty. Pracą Zarządu kieruje Prezes, który koordynuje pracę pozostałych członków Zarządu. Podziału kompetencji między poszczególnych członków Zarządu, w przypadku Zarządu wieloosobowego, dokonuje Prezes Zarządu. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z reprezentacją i prowadzeniem spraw Spółki, które nie są zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie Spółki dla innych organów. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz zarówno w sądzie jak poza sądem.

Do zakresu działania Zarządu należy w szczególności:

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

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

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta w okresie od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wchodziły następujące osoby:

Artur Kawa – Przewodniczący
Michał Kowalczewski - Wiceprzewodniczący
Artur Laskowski
Jarosław Wawerski
Aleksander Widera

Status członka niezależnego posiadają Panowie Michał Kowalczewski i Aleksander Widera.

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 powiązаныmi;
- 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 kolegiąlnie. 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 2016 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., Uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2015 r. oraz Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2016 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

8. Oświadczenia Zarządu

8.1 Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

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.

8.2 Oświadczenie i informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

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.

W dniu 19 stycznia 2017 roku, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o wyborze spółki PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, na badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Emperia Holding S.A. za 2016 rok oraz przegląd i badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Spółki za 2017 rok. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 144. Spółka dotychczas nie korzystała z usług ww. biegłego rewidenta w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych.

Załącznik A:

Definicje wskaźników finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z działalności :

EBITDA - *wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja* (Wskaźnik EBITDA nie stanowi alternatywy dla zysku przed opodatkowaniem w rozumieniu MSSF UE ani do przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej)

Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale - *(zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %*

Stopa zwrotu z aktywów - *(zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %*

Rentowność sprzedaży - *(zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %*

Rentowność na EBITDA - *(EBITDA/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %*

Rentowność na działalności operacyjnej - *(zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %*

Rentowność brutto - *(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %*

Rentowność netto - *(zysk okresu za prezentowany okres/ przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %*

Cykl rotacji zapasów w dniach - *(zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365)*

Cykl rotacji należności w dniach - *(należności krótkoterminowe/przychody ze sprzedaży*365)*

Cykl rotacji zobowiązań w dniach - *([zob. krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe]/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365)*

Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem - *(przychody ze sprzedaży/aktywa razem)*

Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych - *(przychody ze sprzedaży/ aktywa trwałe)*

Warszawa, dnia 25.04.2017

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Dariusz Kalinowski

Prezes Zarządu

.....
podpis

Cezary Baran

Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Elżbieta Świniarska

Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis