

Emperia Holding



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA III KWARTAŁ 2017

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

WARSZAWA

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 15 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

1.	Wybrane dane finansowe.....	6
2.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
3.	Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	9
4.	Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	11
5.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	12
6.	Informacja dodatkowa	14
6.1	Opis organizacji Grupy Kapitałowej	14
6.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości	16
7.	Noty dodatkowe	20
7.1	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.....	20
7.2	Przekształcenie danych porównawczych	29
7.3	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności	30
7.4	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej	32
7.5	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	32
7.6	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu	32
7.7	Zmiany w stanie posiadania akcji będących w posiadaniu Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	33
7.8	Informacje o toczących się postępowaniach	33
7.9	Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi	35
7.10	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje	35
7.11	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	37
7.12	Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym.....	37
7.13	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	37
7.14	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta	38
7.15	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia	39
7.16	Działalność społeczna Grupy Handlowej Emperia.	46
7.17	Inne istotne wydarzenia występujące w okresie sprawozdania	50
7.18	Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania	50
8.	Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta	52
8.1	Wybrane jednostkowe dane finansowe	52
8.2	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	53
8.3	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych.....	54
8.4	Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym	56
8.5	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	57
8.6	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego sprawozdania finansowego Emperia Holding S.A.	58

1. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	Zł		EURO	
		Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
		01.01.2017 do 30.09.2017	01.01.2016 do 30.09.2016	01.01.2017 do 30.09.2017	01.01.2016 do 30.09.2016
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 877 194	1 758 175	440 026	403 455
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 607	42 142	7 409	9 670
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	30 405	42 122	7 127	9 666
IV.	Zysk (strata) okresu	25 625	34 790	6 007	7 983
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 243	11 680	8 261	2 680
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(24 093)	(16 276)	(5 648)	(3 735)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 659)	(460)	(1 561)	(106)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	4 491	(5 056)	1 053	(1 160)
IX.	Aktywa razem	1 054 315	1 062 813	244 672	240 238
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	407 194	436 545	94 496	98 677
XI.	Zobowiązania długoterminowe	16 517	20 034	3 833	4 528
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	390 677	416 511	90 663	94 148
XIII.	Kapitał własny	647 121	626 268	150 175	141 561
XIV.	Kapitał zakładowy	12 342	12 342	2 864	2 790
XV.	Liczba akcji	12 342 027	12 342 027	12 342 027	12 342 027
XVI.	Średnioważona liczba akcji	11 936 301	12 109 799	11 936 301	12 109 799
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany *(w Zł\EURO)	3,47	3,79	0,81	0,87
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany ** (w Zł\EURO)	3,47	3,79	0,81	0,87
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję * (w Zł\EURO)	54,21	51,82	12,58	11,71
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję** (w Zł\EURO)	54,21	51,82	12,58	11,71
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w Zł\EURO)	-	-	-	-

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Średnioważona liczba akcji:

– dla III kwartałów 2017: dla miesięcy styczeń-wrzesień 11 936 301

– dla III kwartałów 2016: dla miesięcy styczeń-wrzesień 12 109 799

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla III kwartałów 2017 roku wyniósł 4,2661 Zł/EURO, a dla III kwartałów 2016 roku wyniósł 4,3578 Zł /EURO;
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 30.09.2017 roku - 4,3091 Zł/EURO, a na 31.12.2016 roku 4,4240 Zł/EURO.

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	30 września 2017	31 grudnia 2016	30 września 2016
Majątek trwały	620 584	609 180	619 308
Rzeczowy majątek trwały	396 467	386 866	395 121
Nieruchomości inwestycyjne	120 639	123 441	124 362
Wartości niematerialne	3 733	4 118	4 334
Wartość firmy	52 044	52 044	52 044
Aktywa finansowe	39	37	37
Pożyczki długoterminowe	178	263	25
Należności długoterminowe	8 350	5 532	4 886
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 601	18 053	19 587
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 533	18 826	18 912
Majątek obrotowy	433 731	453 633	385 690
Zapasy	209 554	217 962	212 531
Należności	60 910	80 733	63 734
Należności z tytułu podatku dochodowego	654	656	358
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	10 449	6 087	7 946
Środki pieniężne	150 923	146 432	98 739
Inne aktywa finansowe	1 241	1 763	2 382
Aktywa razem	1 054 315	1 062 813	1 004 998

Pasywa	30 września 2017	31 grudnia 2016	30 września 2016
Kapitał własny	647 121	626 268	615 207
Kapitał akcyjny	12 342	12 342	12 340
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	419 964	419 964	419 884
Kapitał zapasowy	99 905	99 905	97 558
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	-	-	2 381
Kapitał rezerwowy	90 771	72 766	72 766
Akcje własne	(27 540)	(23 320)	(18 996)
Zyski zatrzymane	51 679	44 611	29 274
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	647 121	626 268	615 207
Udziały niekontrolujące	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	16 517	20 034	21 115
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	600	1 054
Zobowiązania długoterminowe	1 879	3 472	4 170
Rezerwy	7 326	10 474	11 006
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	7 312	5 488	4 885
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	390 677	416 511	368 676
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	870	1 122	16 055
Zobowiązania krótkoterminowe	363 006	388 725	323 349
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	502	613	705
Rezerwy	20 445	18 734	19 536
Przychody przyszłych okresów	5 854	7 317	9 031
Pasywa razem	1 054 315	1 062 813	1 004 998

	30 września 2017	31 grudnia 2016	30 września 2016
Wartość księgowa	647 121	626 268	615 207
Liczba akcji	12 342 027	12 342 027	12 340 049
Średnioważona liczba akcji	11 936 301	12 086 113	12 109 799
Rozwodniona liczba akcji	11 936 301	12 086 113	12 111 058
Wartość księgowa na jedną akcję (w Zł)	52,43	50,74	49,85
Wartość księgowa na jedną akcję (w Zł)*	54,21	51,82	50,80
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w Zł)**	54,21	51,82	50,80

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

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

	3 miesiące zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	3 miesiące zakończone 30 września 2016	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Przychody ze sprzedaży	645 125	1 877 194	585 677	1 758 175
Koszt własny sprzedaży	(463 467)	(1 342 654)	(417 246)	(1 260 198)
Zysk na sprzedaży	181 658	534 540	168 431	497 977
Pozostałe przychody operacyjne	2 097	11 047	11 098	14 467
Koszty sprzedaży	(157 649)	(457 999)	(144 048)	(422 327)
Koszty ogólnego zarządu	(17 362)	(48 504)	(13 105)	(41 465)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 103)	(7 477)	(2 557)	(6 510)
Zysk operacyjny	6 641	31 607	19 819	42 142
Przychody finansowe	107	919	165	698
Koszty finansowe	(872)	(2 121)	(295)	(718)
Zysk przed opodatkowaniem	5 876	30 405	19 689	42 122
Podatek dochodowy	(2 454)	(4 780)	(3 266)	(7 332)
- bieżący	(1 302)	(4 373)	(1 197)	(4 522)
- odroczony	(1 152)	(407)	(2 069)	(2 810)
Zysk okresu	3 422	25 625	16 423	34 790
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 422	25 625	16 423	34 790

Zysk Zanulizowany	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Zysk (strata) okresu (zanulizowany) w tym:	41 386	45 889
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 936 301	12 109 799
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 936 301	12 111 058
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) zanulizowany*	3,47	3,79
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) zanulizowany**	3,47	3,79

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** średnioważona rozwodniona liczba akcji:

– dla III kwartałów 2017: transza za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012 została w całości rozliczona.

– dla III kwartałów 2016: dla miesięcy styczeń-wrzesień 12 111 058, uwzględniając efekt rozwadniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych

	3 miesiące zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	3 miesiące zakończone 30 września 2016	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Zysk okresu	3 422	25 625	16 423	34 790
Inne całkowite dochody (nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyników):	2	2	-	-
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	2	2	-	-
- Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
- Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	3 424	25 627	16 423	34 790
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 424	25 627	16 423	34 790

4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2017	12 342	419 964	99 905	-	72 766	(23 320)	44 611	626 268
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	-	-	-	(554)	(554)
1 stycznia 2017 - skorygowany	12 342	419 964	99 905	-	72 766	(23 320)	44 057	625 714
Całkowity dochód za 9 miesięcy do 30 września 2017	-	-	-	-	-	-	25 627	25 627
Podział zysku za 2016 rok - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	18 005	-	(18 005)	-
Emisja akcji - program motywacyjny	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	(4 220)	-	(4 220)
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
30 września 2017	12 342	419 964	99 905	-	90 771	(27 540)	51 679	647 121

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2016	13 235	471 424	97 558	2 588	47 661	(57 487)	19 925	594 904
Całkowity dochód za 9 miesięcy do 30 września 2016	-	-	-	-	-	-	34 790	34 790
Podział zysku za 2015 rok - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	25 442	-	(25 442)	-
Emisja obligacji w ramach programu motywacyjnego	5	203	-	(208)	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	(14 489)	-	(14 489)
Umorzenie akcji własnych	(900)	(51 743)	-	-	(337)	52 980	-	-
30 września 2016	12 340	419 884	97 558	2 381	72 766	(18 996)	29 274	615 207

5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Działalność Operacyjna	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Zysk (strata) okresu	25 625	34 790
Korekty o pozycje:	9 618	(23 110)
Amortyzacja	37 818	36 551
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(33)	82
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 328	74
Podatek dochodowy	4 781	7 332
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(3)	(5 685)
Zmiana stanu rezerw	(1 437)	(2 685)
Zmiana stanu zapasów	7 724	(13 495)
Zmiana stanu należności	2 440	2 601
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(6 287)	(7 325)
Zmiana stanu zobowiązań	(32 076)	(37 290)
Podatek dochodowy zapłacony	(4 467)	(3 270)
Pozostałe korekty	(170)	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 243	11 680

Działalność Inwestycyjna	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Wpływy	17 262	39 589
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	15 313	18 351
Zbycie aktywów finansowych	-	19 317
Odsetki otrzymane	53	93
Spłata udzielonych pożyczek	1 896	1 828
Wydatki	(41 355)	(55 865)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(40 216)	(47 071)
Nabycie aktywów finansowych	-	(7 994)
Udzielenie pożyczek	(1 125)	(800)
Pozostałe wydatki	(14)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(24 093)	(16 276)

Działalność Finansowa	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Wpływy	20 000	20 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	20 000	20 000
Wydatki	(26 659)	(20 460)
Spłata kredytów i pożyczek	(20 000)	(5 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(813)	(574)
Zapłacone odsetki i opłaty	(1 626)	(398)
Nabycie akcji własnych	(4 220)	(14 488)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 659)	(460)
Zmiana stanu środków pieniężnych	4 491	(5 056)
Różnice kursowe	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	146 432	103 795
Środki pieniężne na koniec okresu	150 923	98 739

6. Informacja dodatkowa

6.1 Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności Grupy oraz spółki dominującej

Grupa Kapitałowa Emperia („Grupa”) skupia swoją działalność na czterech segmentach operacyjnych z których głównym jest segment detalicznych tworzony przez sieć sklepów Stokrotka Sp. z o.o.

Segment informatyczny obejmuje działalność spółki Infinite Sp. z o.o. która zajmuje się tworzeniem rozwiązań informatycznych znajdujących swoje zastosowanie w takich branżach jak FMCG, motoryzacja, przemysł ciężki, logistyka, SHE, DIY

Segment Nieruchomościowy zarządza nieruchomościami Grupy Kapitałowej Emperia. Inwestuje w obiekty przeznaczone do prowadzenia handlu detalicznego – mini-galerie i parki handlowe do 2000 mkw. Segment zarządzania centralnego pełni funkcję zarządzania, świadczenia usług holdingowych i doradztwa w ramach Grupy.

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. Siedziba spółki dominującej mieści się w Warszawie, przy ul. Puławskiej 2, budynek B, kod pocztowy 02-566.

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

Akcje spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od 2001 roku. Rokiem obrachunkowym dla spółek Grupy jest rok kalendarzowy. Czas trwania działalności spółek Grupy jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest dostępne na stronie www.emperia.pl w zakładce Relacje Inwestorskie.

Informacja o konsolidacji

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

Na dzień 30 września 2017 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz pięć spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Elpro Development S.A., Eldorado Spółka z o.o. oraz Infinite IT Solutions SRL .W III kwartale 2017 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding uległ zmianie, informacje na ten temat znajdują się w nocie 6.2.11 a).

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 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%
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%
Infinite IT Solutions SRL	SOS. BUCARESTI - PLOIESTI NR. 9-13, ZONA I, ET. 5, SECTOR 1, 13693 BUCHAREST ROMANIA	działalność informatyczna	Biuro Rejestru Handlowego Sądu w Bukareszcie Nr rejestru J40/153324/05.09.2017	Zależna	Pełna	05-09-2017	100,00%	100,00%

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 Elpro Development S.A.

6.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

6.2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

6.2.2 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

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

6.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

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

1. Sprzedaż detaliczna (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółki zależnej: Stokrotka Sp. z o.o., oraz przeniesione z segmentu zarządzania centralnego (z Emperia Holding S.A.) przychody z tytułu umów pośrednictwa handlowego wraz z przypisanymi, rozliczonymi statystycznie kosztami dotyczącymi tych przychodów. Segment detaliczny osiąga przychody ze sprzedaży detalicznej towarów FMCG w sklepach sieci Stokrotka.

2. Nieruchomości (Segment Nieruchomości) obejmuje strukturę nieruchomości w Grupie Kapitałowej Emperia, w skład której wchodzi spółka Elpro Development S.A. oraz segment nieruchomości wyodrębniony z Emperia Holding S.A. Segment nieruchomości osiąga przychody z wynajmu posiadanych nieruchomości.

3. Informatyka (Segment Informatyka) obejmuje działalność spółki Infinite Sp. z o.o. oraz Infinite IT Solutions SRL – świadczących usługi informatyczne.

4. Spółki Zarządzania Centralnego (Segment Zarządzanie Centralne) to segment, który pełni funkcję zarządzania, świadczenia usług holdingowych i doradztwa w ramach Grupy. W skład segmentu wchodzi spółki: Emperia Holding S.A., Eldorado Sp. z o.o.;

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu. Głównym decydem operacyjnym dla segmentów operacyjnych w Grupie Kapitałowej Emperia jest Zarząd Emperia S.A., który dokonuje oceny wyników oraz decyduje o alokacji zasobów.

Miernikami wyników dla wszystkich segmentów są: przychody, zysk brutto na sprzedaży, EBITDA (wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja) wynik operacyjny, wynik brutto i wynik netto.

Grupa stosuje jednolite zasady księgowe dla wszystkich segmentów. Transakcje gospodarcze odbywające się pomiędzy segmentami dokonywane są na warunkach rynkowych. Transakcje te polegają wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zaś w niżej prezentowanej informacji o wynikach segmentów są prezentowane w kolumnie „wyłączenia”.

6.2.4 Waluta funkcjonalna

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

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

Przeliczenie na PLN sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji:

- Pozycje aktywów i zobowiązań - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy,
- Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca,

Różnice kursowe powstałe w wyniku powyższych przeliczeń ujmowane są w kapitale własnym jako różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą.

Waluta	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	30 wrzesień 2017	30 wrzesień 2017	3 kwartały 2017	2016 rok
RON/PLN	0,9368	0,9368	0,9368	0,9749

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

6.2.5 Działalność zaniechana

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie wykazuje działalności zaniechanej.

6.2.6 Polityka rachunkowości zastosowana przy sporządzaniu Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Polityka rachunkowości zastosowana przy sporządzaniu Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za III kwartał 2017 roku nie uległa zmianie w stosunku do polityki którą kierowała się Grupa przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

Szczegółowy opis polityki rachunkowości znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok (Noty od 6.2.9 do 6.2.30).

6.2.7 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

6.2.8 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2017 roku

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE) obowiązującymi na dzień sprawozdawczy tj. 30 września 2017 roku przy zastosowaniu takich samych zasad rachunkowości dla każdego z okresów.

Zastosowane zmiany nie mają istotnego wpływu na prezentację danych i wycenę w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa podjęła decyzję, iż żaden ze standardów który został opublikowany ale nie wszedł jeszcze w życie, nie będzie wcześniej zastosowany.

6.2.9 Szacunki księgowe

Sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu użycia pewnych szacunków księgowych i przyjęcia założeń, co do przyszłych zdarzeń, które mogą wywierać wpływ na wartość aktywów i zobowiązań w bieżących i przyszłych sprawozdaniach finansowych. Szacunki i założenia podlegają okresowej

ocenie, oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu, doświadczeniach historycznych i oczekiwaniach co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione i racjonalne. W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów. Niemniej jednak przyjęte oszacowania i osądy mogą zawierać pewien margines błędu, a rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Skutki zmiany wartości szacunkowych ujmuje się prospektywnie: w wyniku okresu, w którym wystąpiła zmiana szacunku bądź w wyniku okresu i przyszłych okresów. Obszary, w których szacunki, osądy i założenia mają istotne znaczenie dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emperia za 2016 rok w nocie 6.2.7.

6.2.10 Korekta błędu

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

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

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

a) Utworzenie spółki zależnej Infinite IT Solutions SRL

W dniu 5 września 2017 roku, spółki zależne Eldorado Sp. z o.o. i Infinite Sp. z o.o. złożyły w Rumunii spółkę Infinite IT Solutions SRL. Kapitał zakładowy spółki wynosi 101,3 tys. zł i jest podzielony na 1 100 udziałów o wartości nominalnej 92,12 zł za jeden udział. Infinite Sp. z o.o. objęła 1 089 udziałów, stanowiących 99% kapitału zakładowego i dających prawo do 99% głosów na WZA, zaś Eldorado Sp. z o.o. objęła 11 udziałów, stanowiących 1% kapitału zakładowego i dających prawo do 1% głosów na WZA.

Przedmiotem działalności nowoutworzonej Spółki jest świadczenie szerokiego zakresu usług informatycznych na rynku rumuńskim.

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

Zdarzenie o powyższym charakterze nie wystąpiło w Grupie Kapitałowej Emperia Holding.

7. Noty dodatkowe

7.1 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia Holding

Dynamika podstawowych kategorii z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	III kwartał 2017	III kwartał 2016	%
Przychody ze sprzedaży	645 125	585 677	10,2%
Zysk/Strata ze sprzedaży	181 658	168 431	7,9%
EBITDA	19 374	32 203	-39,8%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	6 641	19 819	-66,5%
Zysk /Strata przed opodatkowaniem	5 876	19 689	-70,2%
Zysk okresu	3 422	16 423	-79,2%

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2017 roku wyniosły 645 125 tys. zł i były wyższe o 10,2% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na zrealizowany w III kwartale 2017 roku poziom przychodów istotny wpływ miał wzrost przychodów w segmencie detalicznym.

Wynik netto za III kwartał 2017 roku wyniósł 3 422 tys. zł i był niższy od osiągniętego w roku ubiegłym o 79,2%.

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

- Wynik brutto na zbyciu nieruchomości w III kwartale 2017 roku nie wystąpił, zaś w III kwartale 2016 roku wyniósł 8 447 tys. zł,
- Koszty związane z postępowaniem podatkowym Emperia Holding SA w III kwartale 2017 roku wyniosły 563 tys. zł, zaś w III kwartale 2016 roku 173 tys. zł,
- Koszty przeglądu opcji strategicznych w III kwartale 2017 roku wyniosły 3 135 tys. zł.

Ponadto koszty związane z otwarciem nowych sklepów wyniosły w III kwartale 2017 roku 463 tys. zł, a III kwartale 2016 roku 395 tys. zł, zaś koszty związane z zamknięciem sklepów wyniosły w III kwartale 2017 roku 444 tys. zł, zaś III kwartale 2016 roku nie wystąpiły.

Wyszczególnienie	III kwartały 2017	III kwartały 2016	%
Przychody ze sprzedaży	1 877 194	1 758 175	6,8%
Zysk/Strata ze sprzedaży	534 540	497 977	7,3%
EBITDA	69 425	78 693	-11,8%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	31 607	42 142	-25,0%
Zysk /Strata przed opodatkowaniem	30 405	42 122	-27,8%
Zysk okresu	25 625	34 790	-26,3%

Przychody ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2017 roku wyniosły 1 877 194 tys. zł roku były wyższe o 6,8% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na zrealizowany w okresie trzech kwartałów 2017 roku poziom przychodów istotny wpływ miał wzrost przychodów w segmencie detalicznym.

Wynik netto w okresie trzech kwartałów 2017 roku wyniósł 25 625 tys. zł i był niższy od osiągniętego w roku ubiegłym o 26,3%.

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

- Wynik brutto na zbyciu nieruchomości w okresie trzech kwartałów 2017 roku nie wystąpił, zaś w okresie trzech kwartałów 2016 roku wyniósł 8 648 tys. zł,
- W okresie trzech kwartałów 2017 roku segment detaliczny rozwiązał rezerwę na odszkodowania w kwocie 1 394 tys. zł,
- W okresie trzech kwartałów 2017 roku segment detaliczny otrzymał dofinansowanie z PFRON, które dotyczyło ubiegłych okresów sprawozdawczych (roku 2013 i 2014) w kwocie 2 323 tys. zł,
- Koszty związane z postępowaniem podatkowym Emperia Holding SA w okresie trzech kwartałów 2017 roku wyniosły 536 tys. zł, zaś w okresie trzech kwartałów 2016 roku 468 tys. zł,
- Koszty przeglądu opcji strategicznych w okresie trzech kwartałów 2017 roku wyniosły 3 135 tys. zł.

Ponadto koszty związane z otwarciem nowych sklepów wyniosły w okresie trzech kwartałów 2017 roku 1 063 tys. zł, a w okresie trzech kwartałów 2016 roku 2 805 tys. zł, zaś koszty związane z zamknięciem sklepów wyniosły w okresie trzech kwartałów 2017 roku 692 tys. zł, a w okresie trzech kwartałów 2016 roku 41 tys. zł.

Dynamika podstawowych kategorii bilansowych

Wyszczególnienie	III kwartały 2017	III kwartały 2016	%
Aktywa razem	1 054 315	1 004 998	4,9%
Aktywa trwałe	620 584	619 308	0,2%
Aktywa obrotowe	433 731	385 690	12,5%
Środki pieniężne	150 923	98 739	52,9%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	407 194	389 791	4,5%
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	390 677	368 676	6,0%
Aktywa netto	647 121	615 207	5,2%
Kapitał akcyjny (w zł)	12 342 027	12 340 049	0,02%
Zysk okresu na jedną akcję zanualizowany (w zł)*	3,47	3,79	-8,4%

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę

Wyszczególnienie	III kwartały 2017	III kwartały 2016
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale <i>(zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %</i>	3,96%	5,66%
Stopa zwrotu z aktywów <i>(zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %</i>	2,43%	3,46%
Rentowność sprzedaży <i>(zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	28,48%	28,32%
Rentowność na EBITDA <i>(EBITDA/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	3,70%	4,48%
Rentowność na działalności operacyjnej <i>(zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	1,68%	2,40%
Rentowność brutto <i>(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	1,62%	2,40%
Rentowność netto <i>(zysk okresu za prezentowany okres/ przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	1,37%	1,98%

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego

Wyszczególnienie	III kwartały 2017	III kwartały 2016
Cykl rotacji zapasów w dniach <i>(zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów*272)</i>	43,1	46,7
Cykl rotacji należności w dniach <i>(należności krótkoterminowe/przychody ze sprzedaży*272)</i>	8,8	9,9
Cykl rotacji zobowiązań w dniach <i>([zob. krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe]/wartość sprzedanych towarów i materiałów*272)</i>	80,2	77,4
Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem <i>(przychody ze sprzedaży/aktywa razem)</i>	1,8	1,8
Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych <i>(przychody ze sprzedaży/ aktywa trwałe)</i>	3,0	2,8

W III kwartale 2017 roku cykl rotacji zapasów uległ skróceniu o 3,6 dnia, natomiast cykl rotacji należności uległ skróceniu o 1,1 dnia, zaś cykl rotacji zobowiązań uległ wydłużeniu o 2,8 dnia. W efekcie cykl konwersji gotówki uległ wydłużeniu o 7,5 dnia. Wskaźniki produktywności aktywów nie uległy istotnym zmianom.



Segment Detaliczny

Segment Detaliczny 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.

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	%
Przychody segmentu	635 199	574 298	10,60%
Wynik na sprzedaży	178 466	164 150	8,72%
EBITDA	11 750	11 482	2,33%
Wynik operacyjny	1 973	2 024	-2,52%
Wynik brutto	1 206	1 549	-22,14%
Wynik segmentu (netto)	281	1 662	-83,09%

Przychody ze sprzedaży segmentu detalicznego w III kwartale 2017 roku wyniosły 635 199 tys. zł roku były wyższe o 10,6% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na zrealizowany w III kwartale 2017 roku poziom przychodów istotny wpływ miał wzrost przychodów w sklepach starych i nowo otwartych w bieżącym roku.

Wynik netto segmentu za III kwartał 2017 roku wyniósł 281 tys. zł i był niższy od osiągniętego w roku ubiegłym o 83,1%.

Ponadto koszty związane z otwarciem nowych sklepów wyniosły w III kwartale 2017 roku 463 tys. zł, a III kwartale 2016 roku 395 tys. zł, zaś koszty związane z zamknięciem sklepów wyniosły w III kwartale 2017 roku 444 tys. zł, zaś III kwartale 2016 roku nie wystąpiły.

	III kwartały 2017	III kwartały 2016	%
Przychody segmentu	1 847 041	1 722 740	7,22%
Wynik na sprzedaży	525 696	484 710	8,46%
EBITDA	42 756	34 063	25,52%
Wynik operacyjny	13 710	6 334	116,45%
Wynik brutto	11 824	5 071	133,17%
Wynik segmentu (netto)	11 908	4 143	187,42%

Przychody ze sprzedaży segmentu detalicznego w okresie trzech kwartałów 2017 roku wyniosły 1 847 041 tys. zł roku były wyższe o 7,2% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na zrealizowany w okresie trzech kwartałów 2017 roku poziom przychodów istotny wpływ miał wzrost przychodów w sklepach starych i nowo otwartych w bieżącym roku.

Wynik netto w okresie trzech kwartałów 2017 roku wyniósł 11 908 tys. zł i był wyższy od osiągniętego w roku ubiegłym o 187,4%.

Zdarzenia jednorazowe, które w istotny sposób wpłynęły na wyniki I półrocza 2017 i 2016 roku:

- W okresie trzech kwartałów 2017 roku segment detaliczny rozwiązał rezerwę na odszkodowania w kwocie 1 394 tys. zł,
- W okresie trzech kwartałów 2017 roku segment detaliczny otrzymał dofinansowanie z PFRON, które dotyczyło ubiegłych okresów sprawozdawczych (roku 2013 i 2014) w kwocie 2 323 tys. zł.

Ponadto koszty związane z otwarciem nowych sklepów wyniosły w okresie trzech kwartałów 2017 roku 1 063 tys. zł, a w okresie trzech kwartałów 2016 roku 2 805 tys. zł, zaś koszty związane z zamknięciem sklepów wyniosły w okresie trzech kwartałów 2017 roku 692 tys. zł, a w okresie trzech kwartałów 2016 roku 41 tys. zł.

Sieć detaliczna Stokrotka

	III kwartały 2017	III kwartały 2016
Ilość sklepów na początek okresu	386	327
- sklepy otwarte	44	39
- sklepy zamknięte	9	8
Ilość sklepów na koniec okresu, w tym:	407	358
- supermarkety własne	252	248
- markety własne	93	70
- markety Express	3	-
- sklepy franczyzowe	59	40
średnia całkowita powierzchnia sklepów otwartych (m ²)	379	466
nakłady inwestycyjne na sklepy otwarte własne	15 641	21 171

W 2017 roku segment kontynuuje intensywny rozwój sieci detalicznej. Sieć detaliczną Stokrotka na koniec III kwartału 2017 roku tworzy łącznie 407 sklepów detalicznych, zaś na koniec III kwartału 2016 roku było 358 sklepów.

W III kwartale 2017 roku otwarto łącznie 23 sklepy (w tym 13 sklepów franczyzowych), zaś 2 sklepy zostały zamknięte. W III kwartale 2016 roku otwarto łącznie 11 sklepów (w tym 8 sklepów franczyzowych) zaś 1 sklep został zamknięty.

W okresie trzech kwartałów 2017 roku otwarto łącznie 44 sklepy (w tym 18 sklepów franczyzowych), zaś 9 sklepów zostało zamkniętych. W okresie trzech kwartałów 2016 roku otwarto łącznie 39 sklepów (w tym 13 sklepów franczyzowych), zaś 8 sklepów zostało zamkniętych.

Zarząd oczekuje, że do końca w 2017 roku sieć Stokrotka zwiększy się o kolejne 25 nowych sklepów.

Wyniki sklepów Stokrotka (na porównywalnej bazie sklepów)

	III kwartały 2017	III kwartały 2016	%
Sprzedaż towarów	1 591,1	1 579,7	0,7%
Koszty operacyjne	364,3	357,2	2,0%
% sprzedaży	22,9%	22,6%	-
EBITDA	89,6	86,9	3,1%
% EBITDA	5,6%	5,5%	-

Dane - 287 sklepów Stokrotka czynnych na koniec 2015 roku

Centrala Stokrotka

	III kwartały 2017	III kwartały 2016
% kosztów centrali do przychodów ze sprzedaży	2,2%	2,1%
% kosztów marketingu do przychodów ze sprzedaży	1,1%	1,1%

Cykl konwersji gotówki w Segmencie Detalicznym

	III kwartał 2017	III kwartał 2016
Cykl rotacji zapasów w dniach <i>(zapas/wartości sprzedanych towarów i materiałów*272)</i>	41,5	47,7
Cykl rotacji należności w dniach <i>(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży*272)</i>	5,8	6,0
Cykl rotacji zobowiązań w dniach <i>(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/ wartości sprzedanych towarów i materiałów*272)</i>	62,7	63,2
Cykl konwersji gotówki <i>(różnica pomiędzy sumą cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji należności a cyklem rotacji zobowiązań)</i>	-15,4	-9,5

Na wydłużenie cyklu konwersji gotówki w III kwartale 2017 roku w segmencie detalicznym o 5,9 dnia, miały wpływ: skrócenie cyklu rotacji zapasów o 6,2 dnia, skrócenie cyklu rotacji należności o 0,2 dnia oraz skrócenie cyklu rotacji zobowiązań o 0,5 dnia.



Segment Nieruchomości

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

W dniu 3 kwietnia 2017 roku nastąpiło połączenie Spółki Elpro Development z pozostałymi spółkami nieruchomościowymi: Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., P3 Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., P5 Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. i Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	%
Przychody segmentu	16 777	17 515	-4,21%
EBITDA	9 881	19 046	-48,12%
Wynik operacyjny	6 978	16 113	-56,69%
Wynik brutto	7 759	16 428	-52,77%
Podatek	(1 511)	(3 109)	-51,40%
Wynik segmentu (netto)	6 248	13 319	-53,09%

Przychody ze sprzedaży segmentu nieruchomości w III kwartale 2017 roku wyniosły 16 777 tys. zł roku były niższe o 4,2% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wynik netto segmentu za III kwartał 2017 roku wyniósł 6 248 tys. zł i był niższy od osiągniętego w roku ubiegłym o 53,1%.

Zdarzenie jednorazowe, które w istotny sposób wpłynęło na wynik Segmentu Nieruchomości w III kwartale 2016 roku było zbycie dwóch nieruchomości. Wynik brutto na zbyciu nieruchomości w III kwartale 2016 roku wyniósł 8 447 tys. zł.

Ponadto w 2016 roku Elpro Development S.A. rozliczała stratę podatkową (ostatni rok) i uzyskała z tego tytułu w III kwartale 2016 roku 229 tys. zł oszczędności na podatku dochodowym.

	III kwartały 2017	III kwartały 2016	%
Przychody segmentu	51 270	52 500	-2,34%
EBITDA	29 866	39 344	-24,09%
Wynik operacyjny	21 189	30 473	-30,47%
Wynik brutto	23 116	31 383	-26,34%
Podatek	(5 181)	(5 481)	-5,47%
Wynik segmentu (netto)	17 935	25 902	-30,76%

Przychody ze sprzedaży segmentu nieruchomości w okresie trzech kwartałów 2017 wyniosły 51 270 tys. zł roku były niższe o 2,3% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wynik netto segmentu w okresie trzech kwartałów 2017 roku wyniósł 17 935 tys. zł i był niższy od osiągniętego w roku ubiegłym o 30,8%.

Zdarzenie jednorazowe, które w istotny sposób wpłynęło na wynik Segmentu Nieruchomości w okresie trzech kwartałów 2016 roku było zbycie trzech nieruchomości. Wynik brutto na zbyciu nieruchomości wyniósł 8 648 tys. zł. Ponadto w 2016 roku Elpro Development S.A. rozliczyła stratę podatkową (ostatni rok) i uzyskała z tego tytułu w okresie trzech kwartałów 2016 roku 898 tys. zł oszczędności na podatku dochodowym.

Podstawowe dane o posiadanych nieruchomościach

	III kwartały 2017	III kwartały 2016
Ilość nieruchomości na koniec okresu	90	88
z tego: nieruchomości w budowie	9	5
nieruchomości operacyjne	81	83
z tego: nieruchomości detaliczne	76	78
z tego: detaliczne - Stokrotka	66	67
detaliczne - pozostali	10	11
nieruchomości pozostałe	5	5
z tego: magazynowe	4	4
biurowe	1	1
średniomiesięczny dochód operacyjny netto z obiektów przeznaczonych na wynajem *	3 424	3 590
w tym: z nieruchomości detalicznych	3 149	3 268
powierzchnia najmu obiektów handlowych (m²)	82 407	86 503
w tym: najemcy powiązani	53 367	55 316
najemcy niepowiązani	29 039	31 187
średnia stawka czynszu (złoty/m²)	42,8	42,4
w tym: najemcy powiązani	44,3	43,7
najemcy niepowiązani	40,2	40,0

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

infinite
IT Solutions



Segment Informatyka

Segment Informatyka obejmuje działalność spółki Infinite Sp. z o.o. oraz Infinite IT Solutions SRL - świadczących usługi informatyczne.

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	%
Przychody segmentu	8 033	8 933	-10,08%
EBITDA	1 213	2 189	-44,59%
Wynik operacyjny	837	1 869	-55,22%
Wynik brutto	925	1 820	-49,18%
Wynik segmentu (netto)	718	1 463	-50,92%

Przychody ze sprzedaży segmentu informatyka w III kwartale 2017 roku wyniosły 8 033 tys. zł roku były niższe o 10,1% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wynik netto segmentu za III kwartał 2017 roku wyniósł 718 tys. zł i był niższy od osiągniętego w roku ubiegłym o 50,9%.

	III kwartały 2017	III kwartały 2016	%
Przychody segmentu	25 004	28 793	-13,16%
EBITDA	2 141	7 110	-69,89%
Wynik operacyjny	1 061	6 185	-82,85%
Wynik brutto	938	6 303	-85,12%
Wynik segmentu (netto)	694	5 060	-86,28%

Przychody ze sprzedaży segmentu informatyka w okresie trzech kwartałów 2017 roku wyniosły 25 004 tys. zł roku były niższe o 13,2% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wynik netto segmentu w okresie trzech kwartałów 2017 roku wyniósł 694 tys. zł i był niższy od osiągniętego w roku ubiegłym o 86,3%.

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	%
przychody ze sprzedaży usług	7 018	8 045	-12,77%
<i>w tym: na zewnątrz</i>	4 380	5 799	-24,47%
z tego: zagraniczne	663	570	16,32%
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 015	888	14,30%
<i>w tym: na zewnątrz</i>	107	85	25,88%
Razem przychody ze sprzedaży	8 033	8 933	-10,08%
<i>w tym: na zewnątrz</i>	4 487	5 884	-23,74%

W III kwartale 2017 roku przychody segmentu do klientów zewnętrznych stanowiły 55,9% ogółu przychodów ze sprzedaży, a w III kwartale 2016 roku 65,9% ogółu przychodów ze sprzedaży.

W III kwartale 2017 roku przychody ze sprzedaży usług segmentu do klientów zewnętrznych stanowiły 62,4% ogółu przychodów ze sprzedaży usług, a w III kwartale 2016 roku 72,1% ogółu przychodów ze sprzedaży usług.

	III kwartały 2017	III kwartały 2016	%
przychody ze sprzedaży usług	20 995	24 638	-14,79%
<i>w tym: na zewnątrz</i>	13 997	17 947	-22,01%
z tego: zagraniczne	4 566	3 413	33,78%
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 009	4 156	-3,54%
<i>w tym: na zewnątrz</i>	379	833	-54,50%
Razem przychody ze sprzedaży	25 004	28 794	-13,16%
<i>w tym: na zewnątrz</i>	14 376	18 780	-23,45%

W okresie trzech kwartałów 2017 roku przychody segmentu do klientów zewnętrznych stanowiły 57,5% ogółu przychodów ze sprzedaży, a w okresie trzech kwartałów 2016 roku 65,2% ogółu przychodów ze sprzedaży.

W okresie trzech kwartałów 2017 roku przychody ze sprzedaży usług segmentu do klientów zewnętrznych stanowiły 66,7% ogółu przychodów ze sprzedaży usług, a w okresie trzech kwartałów 2016 roku 72,8% ogółu przychodów ze sprzedaży usług.

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. (w części pozostałej) oraz Eldorado Sp. z o.o..

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	%
Przychody segmentu	236	210	12,38%
EBITDA	(3 399)	(580)	-
Wynik operacyjny	(3 486)	(673)	-
Wynik brutto	(4 353)	(594)	-
Wynik segmentu (netto)	(4 138)	(511)	-

	III kwartały 2017	III kwartały 2016	%
Przychody segmentu	700	743	-5,79%
EBITDA	(5 210)	(2 115)	-
Wynik operacyjny	(5 482)	(2 401)	-
Wynik brutto	(218)	4 523	-
Wynik segmentu (netto)	409	4 931	-91,71%

Segment Zarządzanie Centralne nie wnosi istotnych wartości do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Funkcja gospodarcza segmentu jest obecnie mało istotna. Najistotniejszą pozycją wyniku segmentu w obu okresach sprawozdawczych były dochody dywidendowe. Dochody dywidendowe w okresie trzech kwartałów 2017 roku wyniosły 6 384 tys. zł, a w okresie trzech kwartałów 2016 roku wyniosły 6 674 tys. zł.

Ponadto:

- Koszty związane z postępowaniem podatkowym Emperia Holding SA w okresie trzech kwartałów 2017 roku wyniosły 536 tys. zł, zaś w okresie trzech kwartałów 2016 roku 468 tys. zł,
- Koszty przeglądu opcji strategicznych w okresie trzech kwartałów 2017 roku wyniosły 3 135 tys. zł.

7.2 Przekształcenie danych porównawczych

Grupa dokonała przekształcenia danych porównawczych w niniejszym sprawozdaniu finansowym w wyniku zmian prezentacji. Dokonane zmiany miały na celu zapewnienie większej przejrzystości oraz spójności prezentowanego sprawozdania finansowego, a także lepsze odzwierciedlenie informacji finansowej istotnej z punktu widzenia czytelnika.

Grupa wprowadziła zmiany w prezentacji określonych pozycji przychodów i kosztów oraz aktywów i zobowiązań, które nie miały wpływu na uprzednio prezentowane kwoty całkowitego dochodu ogółem (w tym kwotę zysku na akcję) ani kapitału własnego. Dokonane zmiany nie powodowały konieczności przekształcenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Podsumowanie wprowadzonych zmian do danych porównawczych:

- a) Zmiana prezentacji przychodów ze sprzedaży usług marketingowych realizowanych przez Grupę, kalkulowanych w oparciu o wartość procentową liczoną od wartości sprzedanych towarów, które stanowią rabaty otrzymywane od dostawców – poprzednio wartość tych przychodów w kwocie 60 300 tys. zł prezentowano jako przychody ze sprzedaży usług. Po zmianie, w celu rzetelnego odzwierciedlenia treści ekonomicznej danej transakcji, wartość tych przychodów zmniejsza koszt własny sprzedanych towarów.
- b) Zmiana prezentacji kosztów marketingowych – poprzednio część kosztów marketingowych ponoszonych na reklamę całej sieci sklepów Grupa prezentowała jako koszty ogólnego zarządu. Po zmianie koszty te w kwocie 17 889 tys. zł prezentowane są w kosztach sprzedaży.
- c) Zmiana prezentacji refundacji przez PFRON kosztów wynagrodzeń osób niepełnosprawnych – poprzednio prezentowane były w pozostałych przychodach operacyjnych. Po zmianie refundacja w kwocie 1 995 tys. zł prezentowana jest jako korekta kosztów sprzedaży.

Przekształcenie sprawozdania z całkowitych dochodów za III kwartały 2016 roku

		9 miesięcy zakończone 30 września 2016 (dane zaraportowane)	Zmiany prezentacji	9 miesięcy zakończone 30 września 2016 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	a)	1 818 475	(60 300)	1 758 175
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	a)	(1 298 842)	60 300	(1 238 541)
Pozostałe przychody operacyjne	c)	16 422	(1 955)	14 467
Koszty sprzedaży	b, c)	(406 393)	(15 934)	(422 327)
Koszty ogólnego zarządu	b)	(59 355)	17 889	(41 465)

7.3 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Grupa w 2017 roku rozróżnia następujące segmenty działalności:

1. Sprzedaż detaliczna (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółki zależnej: Stokrotka Sp. z o.o., oraz przeniesione z segmentu zarządzania centralnego (z Emperia Holding S.A.) przychody z tytułu umów pośrednictwa handlowego wraz z przypisanymi, rozliczonymi statystycznie kosztami dotyczącymi tych przychodów. Segment detaliczny osiąga przychody ze sprzedaży detalicznej towarów FMCG w sklepach sieci Stokrotka.

2. Nieruchomości (Segment Nieruchomości) obejmuje strukturę nieruchomości w Grupie Kapitałowej Emperia, w skład której wchodzi spółka Elpro Development S.A. oraz segment nieruchomości wyodrębniony z Emperia Holding S.A. Segment nieruchomości osiąga przychody z wynajmu posiadanych nieruchomości.

3. Informatyka (Segment Informatyka) obejmuje działalność spółki Infinite Sp. z o.o. oraz Infinite IT Solutions SRL – świadczących usługi informatyczne.

4. Spółki Zarządzania Centralnego (Segment Zarządzanie Centralne) to segment, który pełni funkcję zarządzania, świadczenia usług holdingowych i doradztwa w ramach Grupy. W skład segmentu wchodzi spółki: Emperia Holding S.A., Eldorado Sp. z o.o.;

Grupa stosuje jednolite zasady księgowe dla wszystkich segmentów. Transakcje gospodarcze odbywające się pomiędzy segmentami dokonywane są na warunkach rynkowych. Transakcje te polegają wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zaś w niżej prezentowanej informacji o wynikach segmentów są prezentowane w kolumnie „wyłączenia”.

Informacja o segmentach branżowych Grupy za III kwartały 2017 roku kształtuje się następująco:

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	1 847 041	51 270	700	25 004	46 821	1 877 194
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	1 847 027	15 767	24	14 376	-	1 877 194
Przychody segmentu (innym segmentom)	14	35 503	676	10 628	46 821	-
Koszty segmentu ogółem	(1 836 736)	(30 402)	(6 244)	(23 899)	(48 124)	(1 849 157)
Zysk/Strata ze sprzedaży	10 305	20 868	(5 544)	1 105	(1 303)	28 037
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	3 405	321	62	(44)	174	3 570
Wynik na dz. finansowej	(1 886)	1 927	5 264	(123)	6 384	(1 202)
Wynik (brutto)	11 824	23 116	(218)	938	5 255	30 405
Podatek	84	(5 181)	627	(244)	66	(4 780)
Wynik segmentu (netto)	11 908	17 935	409	694	5 321	25 625

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	558 412	1 187 314	472 644	14 581	1 178 636	1 054 315
Wartość firmy	39 200	12 844	-	-	-	52 044

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Wydatki inwestycyjne	(30 307)	(10 139)	-	(636)	(866)	(40 216)
Amortyzacja	(29 046)	(8 677)	(272)	(1 080)	(1 257)	(37 818)

Informacja o segmentach branżowych Grupy za III kwartały 2016 roku kształtuje się następująco:

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	1 722 740	52 500	743	28 793	46 601	1 758 175
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	1 722 732	16 673	(11)	18 780	-	1 758 175
Przychody segmentu (innym segmentom)	8	35 827	754	10 013	46 602	-
Koszty segmentu ogółem	(1 715 956)	(30 395)	(3 291)	(22 604)	(48 256)	(1 723 990)
Zysk/Strata ze sprzedaży	6 784	22 105	(2 548)	6 189	(1 655)	34 185
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	(450)	8 368	147	(4)	104	7 957
Wynik na dz. finansowej	(1 263)	910	6 924	118	6 709	(20)
Wynik (brutto)	5 071	31 383	4 523	6 303	5 158	42 122
Podatek	(928)	(5 481)	408	(1 243)	88	(7 332)
Wynik segmentu (netto)	4 143	25 902	4 931	5 060	5 246	34 790

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	515 840	1 251 079	470 932	18 268	1 251 122	1 004 997
Wartość firmy	39 200	12 844	-	-	-	52 044

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Wydatki inwestycyjne	(44 900)	(1 536)	-	(842)	(207)	(47 071)
Amortyzacja	(27 729)	(8 871)	(286)	(925)	(1 261)	(36 551)

7.4 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

Wszelkie zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej zostały szczegółowo opisane w pkt. 6.1 oraz 6.2.11

7.5 Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Zarząd Emperia Holding S.A. nie opublikował prognoz dotyczących wyników za 2017 rok.

7.6 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu

Akcjonariusze	Akcje na dzień 30.09.2017	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego	% udział na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego	Liczba głosów na WZA na dzień 30.09.2017	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień 30.09.2017
Altus TFI	1 859 074	15,06%	13,05%	1 644 493	13,32%	1 859 074	15,60%
Ipopema TFI	1 458 583	11,82%	-	1 458 583	11,82%	1 458 583	12,24%
AXA OFE	977 481	7,92%	-	977 481	7,92%	977 481	8,20%
Aviva OFE	834 991	6,77%	-	834 991	6,77%	834 991	7,01%
NN OFE	755 713	6,12%	-	755 713	6,12%	755 713	6,34%
MetLife OFE	635 101	5,15%	0,42%	632 417	5,12%	635 101	5,31%

Na dzień 30 września 2017 roku Elpro Development S.A. posiada 428 237 akcji Emperia Holding S.A. które to, są wyłączone przy wyliczaniu procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

7.7 Zmiany w stanie posiadania akcji będących w posiadaniu Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Członkowie Zarządu	Akcje na dzień 30.09.2017	% udział w kapitale zakładowym 30.09.2017	Zmiana %	Akcje na 30.06.2017 r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 30.06.2017 r
Dariusz Kalinowski	26 094	0,211%	-	26 094	0,211%
Cezary Baran	600	0,005%	-	600	0,005%

Członkowie Rady Nadzorczej	Akcje na dzień 30.09.2017	% udział w kapitale zakładowym 30.09.2017	Zmiana %	Akcje na 30.06.2017 r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 30.06.2017 r
Jarosław Wawerski	19 494	0,158%	-	19 494	0,158%

7.8 Informacje o toczących się postępowaniach

Postępowanie podatkowe Urzędu Kontroli Skarbowej

1. W dniu 31 stycznia 2017 roku Emperia Holding S.A. otrzymała z kancelarii podatkowej, ustanowionej pełnomocnikiem w sprawie, Decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Lublinie, wydaną w postępowaniu kontrolnym prowadzonym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2011 rok. W wydanej Decyzji Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie określił zobowiązanie podatkowe Spółki w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2011 w wysokości 142.463.805 złotych. Zgodnie z art. 53 i 55 ustawy Ordynacja podatkowa Spółka zobowiązana jest ponadto do naliczenia i zapłaty odsetek za zwłokę od w/w zobowiązania.

Stan Faktyczny:

- W wyniku zawarcia ugody z dnia 21 grudnia 2011 r., P1 sp. z o.o. (spółka-córka Emperii Holding S.A.) zbyła tzw. segment dystrybucyjny na rzecz Eurocash S.A. za cenę ok. 1,1 mld PLN. Po dokonaniu powyższej transakcji P1 z jednej strony przestała pełnić dotychczasową funkcję spółki holdingowej (w stosunku do segmentu spółek dystrybucyjnych), natomiast z drugiej - dysponowała istotnymi środkami pieniężnymi, które należało niezwłocznie racjonalnie zagospodarować na poziomie Grupy Emperia.
- W dniu 29 grudnia 2011 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników P1 (tj. jedyny wspólnik – Emperia Holding S.A.), zgodnie z umową spółki, dokonała umorzenia przymusowego 13 200 000 udziałów P1 w zamian za wynagrodzenie w kwocie 1,090 mld PLN. Obniżenie kapitału zakładowego P1 zostało zarejestrowane na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Lublin Wschód, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 27 kwietnia 2012 r.
- Zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych, wynagrodzenie uzyskane przez Emperia Holding S.A. z tytułu umorzenia przymusowego podlega zwolnieniu z podatku.

Zarzuty UKS:

- Zdaniem Dyrektora UKS w Lublinie, przymusowe umorzenie udziałów P1 miało charakter pozorny, a rzeczywistą czynnością prawną dokonaną w dniu 29 grudnia 2011 r. było dobrowolne umorzenie udziałów. Świadczy o tym m.in. fakt, że P1 była kapitałowo i osobowo kontrolowana przez Emperię Holding oraz okoliczność, że przesłanki umorzenia przymusowego zostały wprowadzone do umowy spółki P1 dopiero w momencie wniesienia do niej segmentu dystrybucyjnego. UKS uznał, że Emperia Holding *de facto* wyraziła zgodę na umorzenie udziałów co umożliwia zakwalifikowanie tej czynności jako umorzenie dobrowolne;
- UKS uznał, że „zamiarem stron było takie ukształtowanie stosunków Emperia Holding S.A. ze Spółką P1, by – przy zachowaniu formalnej zgodności z prawem podejmowanych czynności – zmierzały do osiągnięcia celu sprzecznego z prawem podatkowym”. UKS odwołał się przy tym do zasad równości i powszechności opodatkowania oraz do autonomii prawa podatkowego;
- W konsekwencji, zdaniem UKS, wynagrodzenie z tytułu domniemanej transakcji dobrowolnego umorzenia udziałów P1 stanowiło przychód podatkowy Emperia Holding w 2011 r. (zaległość podatkowa na poziomie ok. 142,5 mln PLN).

Stanowisko Spółki:

- Decyzja UKS stoi w oczywistej sprzeczności z przepisami prawa podatkowego, ale również prawa cywilnego i prawa spółek. UKS wadliwie utożsamia pozorność czynności prawnych z ukształtowaniem transakcji w sposób, który nie przynosi zakładanych wpływów podatkowych;
 - Uchwała NZW o umorzeniu przymusowym udziałów nie może być obarczona wadą pozorności, gdyż instytucja pozorności nie znajduje zastosowania w stosunku do jednostronnych czynności prawnych, które nie są skierowane do konkretnego adresata;
 - Brak jest jakichkolwiek podstaw prawnych do uznania, że w niniejszej sprawie doszło do umorzenia dobrowolnego udziałów P1. Taka forma umorzenia wymaga zawarcia pomiędzy udziałowcem i spółką umowy nabycia udziałów przez spółkę celem ich umorzenia. Takiej umowy nie zawarto – co wyklucza możliwość przyjęcia, że doszło do dobrowolnego umorzenia udziałów P1;
 - Umorzenie przymusowe zostało dokonane zgodnie z prawem i umową spółki, co potwierdza postanowienie sądu rejestrowego. Tym samym decyzja UKS podważa prawomocne orzeczenie sądowe;
 - Pomimo, że spór dotyczy *de facto* istnienia stosunku prawnego (nabycia przez P1 udziałów własnych celem umorzenia) UKS odmówił wystąpienia do sądu powszechnego z powództwem o ustalenie dokonania takiej czynności – powołując się na „brak obiektywnych wątpliwości”. Powyższe dowodzi, że UKS nie dysponuje materiałem dowodowym pozwalającym na dokonanie takich ustaleń przez niezależny sąd, lecz wbrew regułom postępowania podatkowego, dokonuje samodzielnych rozstrzygnięć w obszarze prawa prywatnego.
 - Odnosząc się do zasad słuszności, UKS zdaje się zakładać, że w okolicznościach sprawy, jedyną gospodarczo uzasadnioną transakcją było umorzenie dobrowolne udziałów. Celem biznesowym umorzenia udziałów było przeniesienie środków finansowych z P1 na poziom Grupy. Zgodnie z prawem, wskazany wyżej cel mógł alternatywnie zostać zrealizowany za pomocą innych czynności prawnych, zwolnionych z podatku na podstawie przepisów prawa Unii Europejskiej. Ekonomiczny sens dokonanego umorzenia udziałów porównać należy raczej do uzyskania dochodu z udziału (jak w przypadku likwidacji spółki, czy wypłaty dywidendy), niż dochodu transakcyjnego (ze zbycia praw majątkowych).
 - Okoliczności sprawy i zarzuty UKS zostały poddane ocenie wybitnych przedstawicieli nauki, prawa podatkowego oraz prawa spółek, którzy uznali stanowisko UKS za całkowicie nieuzasadnione i sprzeczne z prawem,
 - Spółka nie zgadza się z ustaleniami stanu faktycznego, jak i oceną prawną dokonaną przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w wydanej Decyzji i nie widzi podstaw do utworzenia rezerwy na wysokość wskazanych w Decyzji kwot zaległości podatkowych.
2. W dniu 10 lutego 2017 roku Emperia złożyła odwołanie od Decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie.

3. 8 sierpnia 2017r Dyrektor IAS w Warszawie wydał decyzję utrzymującej w mocy decyzję Dyrektora UKS,
4. 21 sierpnia 2017r Spółka złożyła do WSA w Warszawie za pośrednictwem Dyrektora IAS w Warszawie skargę na decyzję Dyrektora IAS,
5. 5 września 2017r Spółka otrzymała postanowienie Naczelnika II Mazowieckiego US w Warszawie o przyjęciu do dnia 20 sierpnia 2018r roku zabezpieczenia należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2011r. w postaci czterech gwarancji bankowych (PKO BP S.A., BGŻ BNP Paribas S.A., mBank S.A. oraz Bank Pekao S.A.) do łącznej wysokości 198,1 mln. zł.
6. 5 września 2017r Spółka otrzymała postanowienie Naczelnika II Mazowieckiego US w Warszawie o wstrzymaniu wykonania decyzji Dyrektora IAS do dnia 20 sierpnia 2018 roku,
7. Przewidywany termin rozpoznania sprawy przez WSA to koniec II kwartału 2018 roku.

Poza powyższym, w 2017 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.

7.9 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązаныmi

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

Wszystkie zrealizowane III kwartale 2017 roku transakcje kapitałowe zawarte w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 6.2.11.

7.10 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje

W dniu 27 kwietnia 2017 roku została podpisana Umowa Kredytów zorganizowanych przez banki: mBank S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i Bank BGŻ BNP Paribas S.A., udzielonych spółkom zależnym Emitenta: Elpro Development S.A. i Stokrotka Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Kredyt Terminowy (1)	Kredyt Terminowy (2)	Kredyt Obrotowy	Linia Gwarancyjna
Kredytobiorca	Elpro Development S.A.	Stokrotka Sp. z o.o.	Stokrotka Sp. z o.o.	Stokrotka Sp. z o.o.
Przeznaczenie kredytu/gwarancji	udzielenie pożyczki dla Emperia Holding S.A. na sfinansowanie zobowiązania podatkowego	udzielenie pożyczki dla Emperia Holding S.A. na sfinansowanie zobowiązania podatkowego	finansowanie ogólnych celów korporacyjnych Kredytobiorcy	zabezpieczenie zapłaty zobowiązań z tytułu umów najmu lub umów handlowych
Kwota kredytu/gwarancji	150 mln zł	10 mln zł	40 mln zł	25 mln zł
Warunki cenowe	WIBOR 3M + marża + prowizje typowe dla tego typu umów, w tym prowizje: aranżacyjna, od zaangażowania i administracyjna	WIBOR 3M + marża + prowizje typowe dla tego typu umów, w tym prowizje: aranżacyjna, od zaangażowania i administracyjna	WIBOR 1M + marża + prowizje typowe dla tego typu umów, w tym prowizje: aranżacyjna, od zaangażowania i administracyjna	Prowizje typowe dla tego typu umów, w tym prowizje: od udzielenia gwarancji, od zaangażowania i administracyjna
Termin spłaty	27 października 2022 roku	27 października 2022 roku	27 kwiecień 2019 roku	27 kwiecień 2019 roku
Podstawowe zabezpieczenia	<ul style="list-style-type: none"> • zastaw na akcjach Elpro Development S.A., 		<ul style="list-style-type: none"> • hipoteki na nieruchomościach Stokrotka Sp. z 	

<ul style="list-style-type: none">• zastaw na rachunkach bankowych Emperia Holding S.A., Elpro Development S.A. i Stokrotka Sp. z o.o.• zastaw na ruchomościach i prawach Elpro Development S.A.• cesja praw i wierzytelności z umów najmu i ubezpieczenia Emperia Holding S.A. i Elpro Development S.A.• cesja praw i wierzytelności z umów z operatorami kart płatniczych Stokrotka Sp. z o.o.• hipoteki na nieruchomościach Emperia Holding S.A. i Elpro Development S.A.• przystąpienie przez Emperia Holding S.A. do długu Elpro Development S.A. i Stokrotka Sp. z o.o.• przystąpienie przez Elpro Development S.A. do długu Stokrotka Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none">• o.o.• zastaw na zapasach Stokrotka Sp. z o.o.• cesja praw i wierzytelności z umów ubezpieczenia Stokrotka Sp. z o.o.• zastaw na rachunkach bankowych Stokrotka Sp. z o.o.
---	--

W dniu 26 czerwca 2017 roku został podpisany Aneks nr 1 do Umowy Kredytów z dnia 27 kwietnia 2017 roku.

W związku z intencją Emperii dostarczenia do właściwego organu podatkowego zabezpieczenia wykonania zobowiązania podatkowego, o którym mowa w art. 33d § 2 pkt 1) ustawy z dnia 29 sierpnia 1997r. Ordynacja Podatkowa, celem między innymi wstrzymania wykonania ostatecznej decyzji organu podatkowego dotyczącej zobowiązania podatkowego w związku z wniesieniem skargi do sądu administracyjnego (w przypadku, kiedy organ odwoławczy utrzyma decyzję organu podatkowego), Banki wyraziły zgodę na udzielenie Spółce linii gwarancyjnej na warunkach określonych w zmienionej Aneksem Nr 1 Umowie Kredytów.

Aneks nr 1 do Umowy Kredytów z dnia 27 kwietnia 2017 r. został zawarty pomiędzy spółkami: ELPRO Development S.A., Stokrotka sp. z o.o., Emperia Holding S.A. oraz bankami: mBank S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i Bank BGŻ BNP Paribas S.A., zgodnie z postanowieniami którego, wyżej wymienieni kredytodawcy udzielą spółce Emperia Holding S.A. linii gwarancyjnych, w ramach których na zlecenie Emperia Holding S.A. wystawione zostaną gwarancje bankowe na kwotę łączną do 202 000 000,00 zł. (dwieście dwa miliony złotych) na rzecz Skarbu Państwa reprezentowanego przez Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie tytułem zabezpieczenia wykonania zobowiązania podatkowego Emperia Holding S.A. z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2011 rok, a spółka Stokrotka Sp. z o.o. przystąpi do długu z tytułu udzielenia tych gwarancji do maksymalnej kwoty 15 000 000,00 zł (piętnaście milionów złotych) solidarnie wraz ze spółką Elpro Development S.A., która przystąpi do długu z tytułu udzielenia tych gwarancji bankowych do maksymalnej kwoty 240 000 000,00 zł. (dwieście czterdzieści milionów złotych).

Maksymalny wkład własny Spółki do udzielonych linii gwarancyjnych będzie wynosił 54 000 000 zł (pięćdziesiąt cztery miliony złotych).

Maksymalny okres obowiązywania gwarancji wyniesie 12 miesięcy od dnia wystawienia. Opłatę za udzielenie gwarancji stanowić będzie prowizja od udzielenia gwarancji.

Aneks Nr 1 do Umowy Kredytów zawarty został na warunkach rynkowych. Pozostałe zapisy, w tym dotyczące kar, nie odbiegają od zapisów powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

W dniu 5 września 2017 roku, Emperia Holding S.A. otrzymała informacje o doręczeniu do kancelarii podatkowej, ustanowionej pełnomocnikiem w sprawie, Postanowienia Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o przyjęciu do dnia 20 sierpnia 2018 r. zabezpieczenia należności Naczelnika tut. Urzędu z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2011 r. w postaci czterech gwarancji bankowych do łącznej wysokości 198,1 mln zł.

Informacja o udzielonych poręczeniach znajduje się w nocie 7.15.7

7.11 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 Kapitałowej Emperia na dzień bilansowy nie występują inne istotne informacje o powyższym charakterze.

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

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

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	III kwartały 2017	III kwartały 2016
Przychody ze zbycia nieruchomości	-	14 200	-	14 530
Koszty zbycia nieruchomości	-	(15 185)	-	(15 467)
Odwrocenie korekt konsolidacyjnych	-	9 432	-	9 585
Wynik brutto	-	8 447	-	8 648
Podatek bieżący	-	-	-	(9)
Podatek odroczony	-	(2 073)	-	(2 103)
Wynik netto	-	6 374	-	6 536

W okresie trzech kwartałów 2016 roku nastąpiło zbycie trzech nieruchomości.

Pozostałe zdarzenia jednorazowe wpływające na wynik okresu i okresu porównywalnego zostały opisane w nocie 7.1.

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

Zewnętrzne:

- Sytuacja makroekonomiczna w kraju, mierzona wskaźnikami: wzrost PKB, poziom bezrobocia, wartość netto dochodów gospodarstw domowych, poziom inflacji/deflacji,
- Zmiany w prawie podatkowym,
- Zmiany na rynku branżowym FMCG,
- Wzrost cen na zużywane przez Grupę towary i usługi, w szczególności paliw i mediów,
- Polityka instytucji finansowych w zakresie kredytowania firm i konsumentów (poziom stóp procentowych, marży kredytowej, zabezpieczeń),
- Sytuacja na rynku pracy i koszty płac,
- Sytuacja na rynku nieruchomości, w szczególności w 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) Wewnętrzna polityka w zakresie kontroli kosztów,
- c) Poprawa efektywności detalu, w szczególności w zakresie: produktywności i kosztów, logistyki i strat towarowych, polityki cenowej, programów lojalnościowych,
- d) Tempo rozwoju sieci detalicznej Stokrotka,
- e) Realizacja procesu przeglądu opcji strategicznych

7.14 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 III kwartale 2017 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A.

Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A

Artur Kawa – Przewodniczący Rady Nadzorczej

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

Jarosław Wawerski – Członek Rady Nadzorczej

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

Artur Laskowski – Członek Rady Nadzorczej

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

Aleksander Widera – Członek Rady Nadzorczej

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

Michał Kowalczewski – Niezależny Członek Rady Nadzorczej

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

W III kwartale 2017 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

7.15 Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

7.15.1 Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzeniu raportu śródrocznego i ostatniego rocznego sprawozdania finansowego

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

7.15.2 Sezonowość i cykliczność produkcji

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

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

Zdarzenie zostało opisane w pkt 7.12

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Zmiany w III kwartałach 2017 roku	Zmiany w 2016 roku
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	1 454	994
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	-	460
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	-	-
Stan na koniec okresu	1 454	1 454
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	10 550	9 412
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	1 015	1 138
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	-	-
Stan na koniec okresu	11 565	10 550
Pozostałe rezerwy		
	Zmiany w III kwartałach 2017 roku	Zmiany w 2016 roku
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	9 020	13 606
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	(3 148)	(4 586)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	-	-
Stan na koniec okresu	5 872	9 020
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	8 184	9 214
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	696	(1 030)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	-	-
Stan na koniec okresu	8 880	8 184

7.15.5 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale 2017 roku w Grupie kapitałowej Emperia nie wystąpiły zdarzenia o powyższym charakterze

7.15.6 Wypłacone i otrzymane dywidendy

W 2017 roku spółka Emperia Holding S.A. nie wypłaciła dywidendy w ramach podziału zysku wypracowanego w 2016 roku.

7.15.7 Zmiany zobowiązań pozabilansowych

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

Zobowiązania pozabilansowe spółek Emperia Holding S.A., Elpro Development S.A. oraz Stokrotka sp. z o.o. wynikające z Umowy Kredytów z dnia 27 kwietnia 2017 roku z póź. zm. oraz umów zabezpieczeń z nią związanych:

Emperia Holding S.A.

- hipoteka na nieruchomościach kwota łączna 634,7 mln zł

Elpro Development S.A.

- hipoteka na nieruchomościach kwota łączna 571,7 mln zł
- zastaw rejestrowy na aktywach na kwotę 3,7 mln zł

Stokrotka sp. z o.o.

- hipoteka na nieruchomościach kwota łączna 204,2 mln zł
- zastaw rejestrowy na towarach na kwotę co najmniej 97,5 mln zł

Na podstawie Umowy Kredytów z dnia 27 kwietnia 2017 roku z póź. zm. konsorcjum banków zapewnia finansowanie potencjalnego zobowiązania podatkowego w formie kredytu bankowego do wysokości 150 mln zł dla Elpro Development S.A. oraz 10 mln zł dla Stokrotka sp. z o.o. lub w formie gwarancji zabezpieczającej spłatę tego zobowiązania do wysokości 202 mln zł dla Emperii Holding S.A. Umowa zapewnia również możliwość uzyskania finansowania obrotowego oraz linii na gwarancje dla spółki Stokrotka sp. z o.o. Zgodnie z podpisaną umową kredyty terminowe i gwarancja zabezpieczająca spłatę zobowiązania podatkowego nie mogą funkcjonować łącznie, są to niezależne produkty które z uwagi na poziom złożoności zawartej umowy musiały być zabezpieczone każdy z osobna. Wobec powyższego na kwoty wyżej wymienionych hipotek w poszczególnych spółkach składają się następująco zabezpieczone produkty:

Emperia Holding S.A. ustanowiła zabezpieczenie na swoich nieruchomościach do:

- a) gwarancji zapłaty zobowiązania podatkowego – w kwocie 303 mln zł
 - b) kredytu terminowego Elpro Development S.A. – w kwocie 225 mln zł
 - c) kredytu terminowego Stokrotka sp. z o.o. – w kwocie 15 mln zł
 - d) umów hedgingowych Stokrotka sp. z o.o. i Elpro Development S.A. – w kwocie 91,7 mln zł
- RAZEM = 634,7 mln zł

Elpro Development S.A. ustanowiło zabezpieczenie na swoich nieruchomościach do:

- a) kredytu terminowego – w kwocie 225 mln zł
- b) kredytu terminowego Stokrotka sp. z o.o. – w kwocie 15 mln zł

- c) z tyt. przystąpienia do długu Emperia Holding S.A. – w kwocie 240 mln zł
d) umów hedgingowych Stokrotka sp. z o.o. i Elpro Development S.A. – w kwocie 91,7 mln zł
RAZEM = 571,7 mln zł

Stokrotka sp. z o.o. ustanowiła zabezpieczenie na swoich nieruchomościach do:

- a) kredytu obrotowego – w kwocie 60 mln zł
b) linii na gwarancje – w kwocie 37,5 mln zł
c) z tyt. przystąpienia do długu Emperia Holding S.A. – 15 mln zł
d) umów hedgingowych Stokrotka sp. z o.o. i Elpro Development S.A. – w kwocie 91,7 mln zł
RAZEM = 204,2 mln zł

Pozostałe zabezpieczenia pozabilansowe (wg stanu na 30 września 2017 roku):

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w III kwartałach 2017	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	30 000	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	(30 000)	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	-	15 000	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	15 000	-
Poręczenia			
Stan na początek okresu	-	25 000	9 325
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	(6 350)
Stan na koniec okresu	-	25 000	2 975
Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2016 roku			
Hipoteki			
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia w okresie	30 000	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Stan na koniec okresu	30 000	-	-

Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego

Stan na początek okresu	-	15 000	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-

Stan na koniec okresu	-	15 000	-
------------------------------	---	---------------	---

Poręczenia

Stan na początek okresu	-	47 500	9 646
Zwiększenia w okresie	-	-	6 850
Zmniejszenia w okresie	-	(22 500)	(7 171)

Stan na koniec okresu	-	25 000	9 325
------------------------------	---	---------------	--------------

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

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

	Zmiany w III kwartałach 2017 roku	Zmiany w 2016 roku
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwały		
Stan na początek okresu	(7 859)	(7 886)
Zawiązanie odpisu	(113)	(274)
Rozwiązanie odpisu	752	301
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	7 220	(7 859)

Odpisy aktualizacyjne wartość należności

Stan na początek okresu	(9 065)	(10 742)
Zawiązanie odpisu	(655)	(1 552)
Rozwiązanie odpisu	1 792	1 458
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
Spisane po za RZiS*	512	1 771
Stan na koniec okresu	7 416	(9 065)

Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów

Stan na początek okresu	(19 015)	(19 784)
<i>Zawiązanie odpisu</i>	(21 575)	(18 935)
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	10 977	19 704
<i>zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	-	-
Stan na koniec okresu	(29 613)	(19 015)

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

7.15.9 Rozwiązanie/Zawiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

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

7.15.10 Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zmiany w III kwartałach 2017 roku	Zmiany w 2016 roku
Stan na początek okresu	18 053	22 009
<i>Zwiększenie aktywa</i>	3 029	2 552
<i>Zmniejszenie aktywa</i>	(1 481)	(6 508)
Stan na koniec okresu	19 601	18 053

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Zmiany w III kwartałach 2017 roku	Zmiany w 2016 roku
Stan na początek okresu	5 488	4 497
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	1 945	2 662
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(121)	(1 671)
Stan na koniec okresu	7 312	5 488

7.15.11 Leasing finansowy oraz operacyjny

a) Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 września 2017	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	903	870
w okresie od 1 roku do 5 lat	-	-
w okresie powyżej 5 lat	-	-
Razem	903	870

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 grudnia 2016	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	1 203	1 097
w okresie od 1 roku do 5 lat	603	586
w okresie powyżej 5 lat	-	-
Razem	1 806	1 683

b) Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

III kwartały 2017	czas trwania umowy	Na	Na	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		30.09.2017	30.09.2018		
Nieruchomości	określony	75 131	103 348	413 260	514 912
	nieokreślony	1 906	2 538	10 154	12 692
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	93	1	1	-
	nieokreślony	85	131	524	655
Środki transportu	określony	6 160	8 248	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-

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

Rok 2016	czas trwania umowy	Na	Na	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		31.12.2016	31.12.2017		
Nieruchomości	określony	96 213	102 790	411 160	512 454
	nieokreślony	2 981	3 190	12 762	15 952
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	189	56	1	-
	nieokreślony	141	179	715	893
Środki transportu	określony	7 963	8 248	3 834	-
	nieokreślony	-	-	-	-

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

7.15.12 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W III kwartale 2017 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.15.13 Korekty błędów poprzednich okresów

W III kwartale 2017 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.15.14 Niespłatenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych

W III kwartale 2017 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.16 Działalność społeczna Grupy Handlowej Emperia.

Działalność społeczna odgrywa istotną rolę w polityce Grupy, przejawem tego jest realizacja szeregu programów koncentrujących się na pomocy osobom potrzebującym. Staramy się również uświadamiać naszych pracowników a także aktywizować ich do działań wychodzących naprzeciw potrzebom innych osób.



Stokrotka Pomaga

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



Szlachetna Paczka

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



Akademia Przyszłości

Akademia Przyszłości to organizacja powiązana ze Szlachetną Paczką. Jest to całoroczny program indywidualnych spotkań edukacyjnych dla dzieci, które wychowują się w trudnych warunkach i mają przez to problemy w nauce. W czerwcu 2017 roku, w ramach tzw. Foteli Prezesa, podopieczni Akademii Przyszłości mieli okazję poznać Centralę Stokrotki i spotkać się z Członkami Zarządu.



Akcja oddawania krwi

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



Podziel się Posiłkiem

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



Zbiórki żywności i artykułów szkolnych

Co roku sieć Stokrotka współpracuje z Polskim Czerwonym Krzyżem, Caritas Polska oraz Bankami Żywności. W okresie Świąt Wielkanocnych i Bożego Narodzenia w naszych sklepach organizujemy zbiórki żywności dla rodzin ubogich. W okolicach Bożego Narodzenia angażujemy się również w akcję Pomóż Dzieciom Przetrwać Zimę. O zbiorce żywności informujemy w naszych gazetkach reklamowych, a także zachęcamy pracowników do czynnego udziału. W okolicach września w wybranych sklepach przy współpracy z PCK i Bankami Żywności zbieramy artykuły szkolne dla dzieci z rodzin ubogich. Każdy Klient odwiedzający Stokrotkę może stać się częścią akcji i pomóc osobom potrzebującym.



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 410 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 można zobaczyć mammobusy, w których wykonywane są specjalistyczne badania.

Miesięczne Praktyki Bezpłatne

Nasza firma stawia na aktywność, kreatywność i zaangażowanie swoich pracowników, dlatego bardzo często w nasze szeregi wstępują ludzie młodzi, bez doświadczenia zawodowego.

Przez cały rok zapraszamy Studentów i Absolwentów do odbywania praktyk w Stokrotka Sp. z o.o. Każdego miesiąca gościmy około 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 umieszczenia informacji o odbytej praktyce w swoim CV.



Dni Otwarte

Nasza firma organizuje w swojej Centrali w Lublinie Dni Otwarte dla studentów. Dzięki tej inicjatywie młodzi ludzie mogą bliżej poznać firmę i interesujące ich obszary naszej działalności. Wiele z osób, które nas odwiedziły, aplikuje następnie na bezpłatne praktyki bądź odpowiada na konkretne oferty pracy. Cieszymy się, że możemy odpowiadać na potrzeby studentów.



Targi Praktyk i Pracy

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



Profil Studencki na Facebooku

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



Nagrody dla Pracowników

Zgodnie z naszymi wartościami, staramy się doceniać i chwalić naszych Pracowników. Zarówno Pracownicy sklepów, jak i Centrali są wyróżniani za zaangażowanie i orientację na Klientów. Poza nagradzaniem za rzetelną pracę, organizujemy również liczne konkursy pobudzające kreatywność i otwartość. Jednym z takich konkursów jest konkurs 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 tworzymy Program Pasjonaci Stokrotki, który pozwala na dofinansowywanie realizacji hobby.



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.

7.17 Inne istotne wydarzenia występujące w okresie sprawozdania

a) Utrzymanie przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie w mocy decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Lublinie

Spółka otrzymała z kancelarii podatkowej, ustanowionej pełnomocnikiem w sprawie, informację o doręczeniu w dniu 21 sierpnia 2017 roku decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 8 sierpnia 2017r., utrzymującej w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Lublinie z dnia 31 stycznia 2017 roku, która została szczegółowo opisana w pkt 7.8.

W związku z powyższym, w dniu 21 sierpnia 2017 roku. Spółka powzięła następujące działania:

1. złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie za pośrednictwem Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie,
2. złożyła do Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wniosek o wstrzymanie wykonania decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie wraz z wnioskiem o przyjęcie zabezpieczenia wykonania zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 roku. z odsetkami za zwłokę, w formie gwarancji bankowej.
3. przedłożyła Naczelnikowi II Mazowieckiego US w Warszawie cztery dokumenty gwarancji bankowych, wystawionych przez banki: PKO BP S.A., BGŻ BNP Paribas S.A., mBank S.A. oraz Bank Pekao S.A. na łączną kwotę 198 mln. zł.

7.18 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania

a) Zawiadomienie o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A. przez akcjonariusza Spółki.

W dniu 16 października 2017 roku, Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał zawiadomienie od MetLife PTE S.A., iż zarządzany przez nie MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny (zwany dalej „OFE”) zmniejszył zaangażowanie poniżej 5% głosów w Spółce Emperia Holding S.A.

Zmniejszenie zaangażowania nastąpiło w wyniku sprzedaży akcji spółki w dniu 12 października 2017 r. Bezpośrednio przed zmianą udziału OFE posiadał 635 101 akcji, co stanowiło 5,15% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 635 101 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,15% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Aktualnie OFE posiada 578 101 akcji, co stanowi 4,68% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 578 101 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 4,68% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

b) Rozpoczęcie negocjacji z potencjalnym inwestorem

W dniu 6 listopada 2017 roku, Zarząd Emperia Holding S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu negocjacji z Maxima Grupé UAB („Inwestor”) jako potencjalnym inwestorem w ramach procesu pozyskania inwestora strategicznego dla wsparcia rozwoju Spółki. Rozpoczęcie przez Spółkę negocjacji z Inwestorem jest konsekwencją zainicjowanego w dniu 9 maja 2017 r. procesu pozyskiwania inwestora dla wsparcia dynamicznego rozwoju Spółki, o czym Zarząd Spółki informował po przez raporty bieżące. Zarząd Spółki podkreśla, że na chwilę obecną żadne ostateczne decyzje co do wyboru inwestora w ramach procesu pozyskania inwestora strategicznego dla wsparcia rozwoju Spółki nie zostały podjęte a rozpoczęcie opisanych powyżej negocjacji nie oznacza, że negocjacje zakończą się ustaleniem ostatecznych warunków współpracy. W ocenie Zarządu rozstrzygnięcie negocjacji powinno nastąpić w IV kwartale 2017 roku.

c) Wygranie przed NSA spraw o roszczenia od PFRON

W dniu 8 listopada 2017 roku Naczelny Sąd Administracyjny wydał wyroki w sprawach dotyczących spółki Stokrotka Sp. z o.o., w związku z decyzjami Ministerstwa Pracy i Polityki Społecznej (obecnie Ministerstwa Pracy, Rodziny i Polityki Społecznej), nakazującymi spółce zwrot środków z PFRON przekazanych tytułem dofinansowania do wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych za okres grudzień 2012r. do maj 2013r. oraz wstrzymaniem przez MPiPS dofinansowania w okresie maj-sierpień 2014r.

Na skutek skarg kasacyjnych Stokrotki Sp. z o.o. do NSA we wszystkich wskazanych powyżej sprawach zostały uchylone wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, uchylono decyzje MPIPS oraz uchylono decyzje Prezesa Zarządu Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

W związku z powyższym Stokrotka spodziewa się otrzymania zaległych dofinansowań z PFRON w kwocie 2 246 tys. zł.

8. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

8.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	Zł		EURO	
		Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
		01.01.2017 do 30.09.2017	01.01.2016 do 30.09.2016	01.01.2017 do 30.09.2017	01.01.2016 do 30.09.2016
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 747	11 834	2 519	2 716
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 006	3 428	236	787
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 287	18 576	1 474	4 263
IV.	Zysk (strata) okresu	5 685	17 784	1 333	4 081
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(382)	3 589	(90)	824
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 190	16 019	1 685	3 676
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28 998	-	6 797	-
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	35 806	19 608	8 393	4 500
IX.	Aktywa razem	526 322	491 531	122 142	111 106
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	53 179	24 072	12 341	5 441
XI.	Zobowiązania długoterminowe ogółem	974	816	226	184
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	52 205	23 256	12 115	5 257
XIII.	Kapitał własny	473 143	467 459	109 801	105 664
XIV.	Kapitał zakładowy	12 342	12 342	2 864	2 790
XV.	Liczba akcji	12 342 027	12 342 027	12 342 027	12 342 027
XVI.	Średnioważona liczba akcji	11 936 301	12 109 799	11 936 301	12 109 799
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany* (w Zł\EURO)	0,50	1,59	0,12	0,36
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany** (w Zł\EURO)	0,50	1,59	0,12	0,36
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję *(w Zł\EURO)	39,64	38,68	9,20	8,74
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ** (w Zł\EURO)	39,64	38,68	9,20	8,74
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w Zł\EURO)	-	-	-	-

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Średnioważona liczba akcji:

– dla III kwartałów 2017: dla miesięcy styczeń-wrzesień 11 936 301

– dla III kwartałów 2016: dla miesięcy styczeń-wrzesień 12 109 799

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla III kwartałów 2017 roku wyniósł 4,2661 Zł/EURO, a dla III kwartałów 2016 roku wyniósł 4,3578 Zł /EURO;
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 30.09.2017 roku - 4,3091 Zł/EURO, a na 31.12.2016 roku 4,4240 Zł/EURO.

8.2 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30 września 2017	31 grudnia 2016
Majątek trwały razem	481 422	483 182
Rzeczowy majątek trwały	151	662
Nieruchomości inwestycyjne	53 823	54 916
Wartości niematerialne	907	1 156
Aktywa finansowe	426 286	426 286
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	94	159
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	161	3
Majątek obrotowy razem	44 900	8 349
Należności krótkoterminowe	2 837	2 953
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	967	106
Środki pieniężne	41 096	5 290
Aktywa razem	526 322	491 531
Kapitał własny razem	473 143	467 459
Kapitał akcyjny	12 342	12 342
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	411 670	411 670
Kapitał rezerwowy	43 446	25 442
Zyski zatrzymane	5 685	18 005
Zobowiązania długoterminowe razem	974	816
Zobowiązania długoterminowe	113	112
Rezerwy	49	49
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	812	655
Zobowiązania krótkoterminowe razem	52 205	23 256
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	49 672	19 959
Zobowiązania krótkoterminowe	1 041	1 356
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	52	63
Rezerwy	224	611
Przychody przyszłych okresów	1 216	1 267
Pasywa razem	526 322	491 531
Wartość księgowa	473 143	467 459
Średnioważona liczba akcji	11 936 301	12 086 113
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)*	39,64	38,68
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w Zł)**	39,64	38,68

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

8.3 Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	3 miesiące zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	3 miesiące zakończone 30 września 2016	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Przychody ze sprzedaży	3 239	10 747	3 866	11 834
Koszt własny sprzedaży	(1 303)	(4 846)	(1 768)	(5 336)
Zysk na sprzedaży	1 936	5 901	2 098	6 498
Pozostałe przychody operacyjne	210	1 267	57	190
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(3 622)	(5 993)	(1 032)	(3 244)
Pozostałe koszty operacyjne	(131)	(169)	(5)	(16)
Zysk operacyjny	(1 607)	1 006	1 118	3 428
Przychody finansowe	13	6 477	122	15 149
Koszty finansowe	(879)	(1 196)	(1)	(1)
Zysk przed opodatkowaniem	(2 473)	6 287	1 239	18 576
Podatek dochodowy	(143)	(602)	(260)	(792)
- bieżący	(90)	(380)	(225)	(778)
- odroczone	(53)	(222)	(35)	(14)
Zysk (strata) okresu	(2 616)	5 685	979	17 784
Zysk (strata) okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 616)	5 685	979	17 784

	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Zysk (strata) okresu (zanualizowany)	5 915	19 269
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 936 301	12 109 799
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 936 301	12 111 058
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) zanalizowany*	0,50	1,59
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) zanualizowany**	0,50	1,59

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** średnioważona rozwodniona liczba akcji:

– dla III kwartałów 2017: transza za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012 została w całości rozliczona.

– dla III kwartałów 2016: dla miesięcy styczeń-wrzesień 12 111 058, uwzględniając efekt rozwadniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	3 miesiące zakończone 30 września 2016	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Zysk okresu	(2 616)	5 685	979	17 784
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	(2 616)	5 685	979	17 784

8.4 Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Kapitały własne razem
1 stycznia 2017	12 342	411 670	-	25 442	18 005	-	467 459
Całkowity dochód za 9 miesięcy do 30 września 2017	-	-	-	-	5 685	-	5 685
Podział zysku za rok poprzedni przeznaczenie na kapitały	-	-	-	18 005	(18 005)	-	-
30 września 2017	12 342	411 670	-	43 446	5 685	-	473 143

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2016	13 235	465 315	723	337	(55 646)	25 442	449 406
Całkowity dochód za 9 miesięcy do 30 września 2016	-	-	-	-	-	17 784	17 784
Podział zysku za rok poprzedni przeznaczenie na kapitały	-	-	-	25 442	-	(25 442)	-
Emisja akcji – program motywacyjny	5	203	(208)	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	(900)	(54 409)	-	(337)	55 646	-	-
30 września 2016	12 340	411 109	516	25 442	-	17 784	467 191

8.5 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Działalność Operacyjna	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Zysk (strata) okresu	5 685	17 784
Korekty o pozycje:	(6 067)	(14 195)
Amortyzacja	1 412	1 250
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(5 669)	(15 025)
Podatek dochodowy	602	791
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(377)	(117)
Zmiana stanu rezerw	(387)	(32)
Zmiana stanu należności	117	477
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 071)	(34)
Zmiana stanu zobowiązań	(303)	(896)
Podatek dochodowy zapłacony	(391)	(609)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(382)	3 589

Działalność Inwestycyjna	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Wpływy	7 389	99 212
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	1 005	1 221
Dywidendy otrzymane	6 384	14 674
Zbycie aktywów finansowych	-	83 317
Wydatki	(199)	(83 193)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(199)	(871)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	(504)
Nabycie aktywów finansowych	-	(81 818)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 190	16 019

Działalność Finansowa	9 miesięcy zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2016
Wpływy	174 004	-
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	174 004	-
Wydatki	(145 007)	-
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	(145 000)	-
Zapłacone odsetki i opłaty	(7)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	28 998	-
Zmiana stanu środków pieniężnych	35 806	19 608
Różnice kursowe	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	5 290	10 571
Środki pieniężne na koniec okresu	41 096	30 179

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

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

Warszawa, dnia 13.11.2017 roku

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