

Emperia Holding



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA 2016 ROK

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF,
KTÓRE ZOSTAŁY ZATWIERDZONE PRZEZ UE

(DANE W TYS ZŁ)

WARSZAWA

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe.....	3
2.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
3.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych.....	7
4.	Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	9
5.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
6.	Informacja dodatkowa	13
6.1	Opis organizacji Grupy Kapitałowej	13
6.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości	16
6.3	Dodatkowe noty objaśniające.....	41

1. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE	Zł		EURO	
		Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
		01.01.2016	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2015
		do	do	do	do
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 450 750	2 078 010	561 777	496 668
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	61 702	54 093	14 144	12 929
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	61 232	53 511	14 036	12 790
IV.	Zysk (strata) okresu	50 551	48 356	11 588	11 558
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	91 000	84 730	20 860	20 251
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 116)	(33 815)	(6 445)	(8 082)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20 247)	(61 555)	(4 641)	(14 712)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	42 637	(10 640)	9 774	(2 543)
IX.	Aktywa razem	1 062 813	1 017 258	240 238	238 709
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	436 545	422 354	98 677	99 109
XI.	Zobowiązania długoterminowe	20 034	24 112	4 528	5 658
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	416 511	398 242	94 148	93 451
XIII.	Kapitał własny	626 268	594 904	141 561	139 600
XIV.	Kapitał zakładowy	12 342	13 235	2 790	3 106
XV.	Liczba akcji	12 342 027	13 235 495	12 342 027	13 235 495
XVI.	Średnioważona liczba akcji	12 086 113	12 506 772	12 086 113	12 506 772
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą * (w zł\EURO)	4,18	3,87	0,96	0,92
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ** (w zł\EURO)	4,18	3,87	0,96	0,92
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję * (w zł\EURO)	51,82	47,57	11,71	11,16
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ** (w zł\EURO)	51,82	47,56	11,71	11,16
XXI.	Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w zł\EURO)	-	1,33	-	0,32

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Średnioważona liczba akcji:

– dla 2016 roku: 12 086 113

– dla 2015 roku: 12 506 772

Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

– dla 2016 roku: na dzień 31 grudnia 2016 roku, transza za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012 została w całości rozliczona

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

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 2016 roku wyniósł 4,3625 Zł/EURO, a dla 2015 roku wyniósł 4,1839 Zł /EURO;
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.12.2016 roku - 4,4240 Zł/EURO, a na 31.12.2015 roku - 4,2615 Zł/EURO;
3. Pozycje wypłaconej dywidendy przeliczono wg średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień wypłaty dywidendy, który na 19.06.2015 roku wyniósł 4,1715 Zł/EURO

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015*
Majątek trwały		609 180	624 116
Rzeczowy majątek trwały	6.3.1 oraz 6.3.2	386 866	395 840
Nieruchomości inwestycyjne	6.3.3 oraz 6.3.4	123 441	127 116
Wartości niematerialne	6.3.5 oraz 6.3.6	4 118	4 635
Wartość firmy	6.3.7	52 044	52 044
Aktywa finansowe	6.3.8	37	37
Pożyczki długoterminowe	6.3.9	263	1 615
Należności długoterminowe	6.3.10	5 532	6 313
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.3.11	18 053	22 009
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6.3.12	18 826	14 507
Majątek obrotowy		453 633	393 142
Zapasy	6.3.13	217 962	199 035
Należności	6.3.14	80 733	71 248
Należności z tytułu podatku dochodowego		656	1 332
Krótkoterminowe papiery wartościowe	6.3.15	-	11 138
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6.3.16	6 087	4 730
Środki pieniężne	6.3.17 oraz 6.3.40	146 432	103 795
Inne aktywa finansowe	6.3.18	1 763	1 864
Aktywa razem		1 062 813	1 017 258

*Grupa dokonała przekształcenia danych porównawczych w wyniku zmiany prezentacji (nota 6.3.28) Zmiana prezentacji nie wpłynęła na łączną wartość aktywów i pasywów oraz kapitału własnego.

Pasywa	Nota	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Kapitał własny		626 268	594 904
Kapitał akcyjny	6.3.19	12 342	13 235
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		419 964	471 424
Kapitał zapasowy		99 905	97 558
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich		-	2 588
Kapitał rezerwowy		72 766	47 661
Akcje własne		(23 320)	(57 487)
Zyski zatrzymane	6.3.20	44 611	19 925
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem		626 268	594 904
Udziały niekontrolujące		-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem		20 034	24 112
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	6.3.21	600	1 658
Zobowiązania długoterminowe	6.3.22	3 472	3 357
Rezerwy	6.3.23	10 474	14 600
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6.3.24	5 488	4 497
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		416 511	398 242
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	6.3.25	1 122	988
Zobowiązania krótkoterminowe	6.3.26	388 725	369 419
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		613	426
Rezerwy	6.3.23	18 734	18 626
Przychody przyszłych okresów	6.3.27	7 317	8 783
Pasywa razem		1 062 813	1 017 258
Pozycje pozabilansowe opisane są w nocie 6.3.41			

31 grudnia 2016

31 grudnia 2015

Wartość księgowa	626 268	594 904
Liczba akcji	12 342 027	13 235 495
Średnioważona liczba akcji	12 086 113	12 506 772
Rozwodniona liczba akcji	12 086 113	12 508 001
Wartość księgowa na jedną akcję (w Zł)	50,74	44,95
Wartość księgowa na jedną akcję (w Zł)*	51,82	47,57
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w Zł)**	51,82	47,56

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Warszawa, dnia 25.04.2017

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Dariusz Kalinowski

Prezes Zarządu

.....
podpis

Cezary Baran

Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Elżbieta Świniarska

Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

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

Rachunek zysków i strat	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015*
Przychody ze sprzedaży		2 450 750	2 078 010
- od jednostek zależnych		-	-
Przychody ze sprzedaży usług	6.3.29	127 197	111 300
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6.3.30	2 323 553	1 966 710
Koszt własny sprzedaży		(1 771 855)	(1 483 053)
- jednostkom zależnym		-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych usług		(28 489)	(24 619)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(1 743 366)	(1 458 434)
Zysk na sprzedaży		678 895	594 957
Pozostałe przychody operacyjne	6.3.31	24 285	16 106
Koszty sprzedaży	6.3.32	(575 502)	(496 847)
Koszty ogólnego zarządu	6.3.32	(56 548)	(50 555)
Pozostałe koszty operacyjne	6.3.33	(9 428)	(9 568)
Zysk operacyjny		61 702	54 093
Przychody finansowe	6.3.35	946	1 521
Koszty finansowe	6.3.36	(1 416)	(2 103)
Zysk przed opodatkowaniem		61 232	53 511
Podatek dochodowy		(10 681)	(5 155)
Bieżący	6.3.37	(5 635)	(7 071)
Odroczony	6.3.38	(5 046)	1 916
Zysk okresu		50 551	48 356
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		50 551	48 356

*Grupa dokonała przekształcenia danych porównawczych w wyniku zmian prezentacji (nota 6.3.28). Zmiana prezentacji nie wpłynęła na kwoty poszczególnych zysków.

Zysk (strata) okresu	50 551	48 356
Liczba akcji	12 342 027	13 235 495
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 086 113	12 506 772
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	12 086 113	12 508 001
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w Zł)	4,10	3,65
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w Zł)*	4,18	3,87
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w Zł)**	4,18	3,87

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

**Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

Sprawozdanie z dochodów całkowitych

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Zysk okresu	50 551	48 356
Inne całkowite dochody (nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyników):	(423)	(23)
- Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(522)	(28)
- Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	99	5
Całkowity dochód za okres	50 128	48 333
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	50 128	48 333

Warszawa, dnia 25.04.2017

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Dariusz Kalinowski

Prezes Zarządu

.....
podpis

Cezary Baran

Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Elżbieta Świniarska

Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2016	13 235	471 424	97 558	2 588	47 661	(57 487)	19 925	594 904
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2016	-	-	-	-	-	-	50 128	50 128
Podział zysku za 2015 rok - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	25 442	-	(25 442)	-
Emisja akcji - program motywacyjny	7	283	-	(241)	-	-	-	49
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	(18 813)	-	(18 813)
Umorzenie akcji własnych	(900)	(51 743)	-	-	(337)	52 980	-	-
Przekwalifikowanie kapitału ze względu na rozliczenie wszystkich programów motywacyjnych	-	-	2 347	(2 347)	-	-	-	-
31 grudnia 2016	12 342	419 964	99 905	-	72 766	(23 320)	44 611	626 268

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2015	15 180	551 988	100 084	5 206	110 593	(164 553)	(11 499)	606 999
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2015	-	-	-	-	-	-	48 333	48 333
Podział zysku za 2014 rok - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	337	-	(337)	-
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	(44)	(44)
Emisja akcji - program motywacyjny	87	3 708	-	(2 618)	-	-	-	1 177
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	(45 033)	-	(45 033)
Umorzenie akcji własnych	(2 032)	(84 272)	(2 526)	-	(63 269)	152 099	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2014 rok	-	-	-	-	-	-	(16 528)	(16 528)
31 grudnia 2015	13 235	471 424	97 558	2 588	47 661	(57 487)	19 925	594 904

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Działalność Operacyjna	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Zysk (strata) okresu	50 551	48 356
Korekty o pozycje:	40 449	36 374
Amortyzacja	48 935	44 503
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	121	(31)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	387	(105)
Podatek dochodowy	10 681	5 155
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(12 388)	(9 534)
Zmiana stanu rezerw	(4 540)	(2 196)
Zmiana stanu zapasów	(18 927)	(33 931)
Zmiana stanu należności	2 565	(24 954)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(7 114)	(7 807)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	25 335	75 181
Pozostałe korekty	166	4
Podatek dochodowy zapłacony	(4 772)	(9 910)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	91 000	84 730
Działalność Inwestycyjna	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Wpływy	37 381	42 136
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	15 801	15 144
Zbycie aktywów finansowych	19 317	26 968
Odsetki otrzymane	123	19
Spłata udzielonych pożyczek	2 140	5
Wydatki	(65 497)	(75 951)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(56 608)	(65 511)
Nabycie aktywów finansowych	(7 994)	(7 000)
Udzielenie pożyczek	(895)	(3 440)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 116)	(33 815)

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. (zmiana siedziby nastąpiła w dniu 15 kwietnia 2016 roku)

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 31 grudnia 2016 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz osiem spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Ekon Sp. z o.o., Elpro Development S.A., Eldorado Sp. z o.o., P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

W przeciągu 2016 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia uległ zmianie. W dniu 14 listopada 2016 roku doszło do transgranicznego połączenia spółki Elpro Development S.A. (spółka przejmująca) ze spółką EMP Investment Limited z siedzibą Nikozji (spółka przejmowana). Ponadto IV kwartale 2016 roku, zostały zbyte wszystkie certyfikaty inwestycyjne IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych będące w posiadaniu spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emperia.

Skład Grupy Kapitałowej Emperia na 31.12.2016

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Stokrotka Sp. z o.o.	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	handel detaliczny artykułami spożywczymi	16977, Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1999-01-27	100,00%	100,00%
Infinite Sp. z o.o.	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	działalność informatyczna	16222, Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1997-03-11	100,00%	100,00%
ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (1)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	działalność deweloperska	392753, Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2001-02-15	100,00%	100,00%
P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (2)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	zarządzanie nieruchomościami	407301, Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-29	100,00%	100,00%
Elpro Development S.A.	02-566 Warszawa, ul. Puławska 2B	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	KRS 509157, Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%
EKON Sp. z o.o.(3)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	zarządzanie nieruchomościami	KRS 367597, Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%
Eldorado Sp. z o.o.	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	działalność firm centralnych (head offices), doradztwo związane z zarządzaniem	KRS 400637, Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	03-10-2011	100,00%	100,00%
P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A (4)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	KRS 425738, Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	24-11-2011	100,00%	100,00%

- (1) pośrednio przez Elpro Development S.A.(80.825 akcji), EKON Sp. z o.o. (wkład)
- (2) pośrednio przez Elpro Development S.A.(138.427 akcji), EKON Sp. z o.o. (wkład)
- (3) pośrednio przez Elpro Development S.A.
- (4) pośrednio przez Elpro Development S.A.(56.047 akcji), EKON Sp. z o.o. (wkład)

Nazwa jednostki	Siedziba	Wysokość kapitału podstawowego	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
"Podlaskie Centrum Rolno-Towarowe" S.A. (1)	Białystok ul. Gen. Wł. Andersa 40	11 115	0,30%	0,60%

(1) pośrednio przez P3 EKON Sp. z o.o. S.K.A

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emperia Holding S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację finansową

Grupy, finansowe wyniki działalności i przepływów środków pieniężnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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. 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 spółki: Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Ekon Sp. z o.o., P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., 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. – świadczącej usługi informatyczne.

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.

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.;

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

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

Informacja o segmentach branżowych Grupy Kapitałowej Emperia w 2016 roku kształtowała się następująco:

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	2 404 435	69 704	995	37 648	62 032	2 450 750
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	2 404 423	22 094	(9)	24 241	-	2 450 750
Przychody segmentu (innym segmentom)	12	47 610	1 004	13 407	62 032	-
Koszty segmentu ogółem	(2 392 989)	(40 134)	(4 615)	(29 889)	(63 722)	(2 403 905)
Zysk ze sprzedaży	11 446	29 570	(3 620)	7 759	(1 690)	46 845
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	2 339	12 436	191	(13)	96	14 857
Wynik na dz. finansowej	(2 490)	1 545	6 426	223	6 174	(470)
Wynik (brutto)	11 295	43 551	2 997	7 969	4 580	61 232
Podatek	(2 901)	(6 615)	693	(1 576)	282	(10 681)
Wynik segmentu (netto)	8 394	36 936	3 690	6 393	4 862	50 551

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	538 025	1 258 229	436 224	18 793	1 188 458	1 062 813
Wartość firmy	39 200	12 844	-	-	-	52 044

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Wydatki inwestycyjne	(54 113)	(1 828)	-	(917)	(250)	(56 608)
Amortyzacja	(37 215)	(11 728)	(379)	(1 271)	(1 658)	(48 935)

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

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	2 030 573	70 920	1 538	38 111	63 132	2 078 010
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	2 030 419	22 663	104	24 823	-	2 078 010
Przychody segmentu (innym segmentom)	154	48 257	1 434	13 288	63 132	-
Koszty segmentu ogółem	(2 020 635)	(40 470)	(4 499)	(29 637)	(64 786)	(2 030 455)
Zysk ze sprzedaży	9 938	30 450	(2 961)	8 474	(1 654)	47 555
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	(577)	7 468	664	(478)	539	6 538
Wynik na dz. finansowej	(3 120)	1 866	11 828	321	11 477	(582)
Wynik (brutto)	6 241	39 784	9 531	8 317	10 362	53 511
Podatek	844	(4 278)	(125)	(1 641)	(45)	(5 155)
Wynik segmentu (netto)	7 085	35 506	9 406	6 676	10 317	48 356

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

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

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).

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

6.2.5 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

Grupa wprowadza nowe standardy i interpretacje MSSF obowiązujące dla poszczególnych okresów sprawozdawczych. Każdorazowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa określa, jakie zmiany

miały zastosowanie dla prowadzonej przez spółki działalności, jaki skutek wywołały one w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych.

6.2.6 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2016

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje obowiązują Grupę od dnia 1 stycznia 2016 roku:

a) Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

b) Roczne zmiany MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Roczne zmiany MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

c) Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 – Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku od konsolidacji

W dniu 18 grudnia 2014 RMSR opublikowała zmiany w których to nacisk położono na trzy obszary. Pierwszy z nich dotyczy konsolidacji jednostek inwestycyjnych pośredniego szczebla. Na mocy wprowadzonych zmian jednostki inwestycyjne pośredniego stopnia nie będą

mogły być konsolidowane, ponadto RMSR doprecyzowała pojęcie „usługi powiązane z działalnością inwestycyjną”. Kolejny obszar zmian dotyczy zwolnienia z obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej pośredniego szczebla będącej spółką zależną jednostki inwestycyjnej. Ostatnim elementem zmian jest możliwość wyboru polityki rachunkowości dotyczącej jednostek inwestycyjnych które ujmowane są metodą praw własności. Zmiany do MSSF 10, MSSF12 i MSR 28 zaczęły obowiązywać od 1 stycznia 2016 roku, przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

d) Zmiany do MSR 27 - Zastosowanie metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

W dniu 12 sierpnia 2014 RMSR opublikowała poprawkę zgodnie z którą jednostki przy sporządzaniu sprawozdań finansowych, za pomocą metody praw własności będą mogły wyceniać inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach. Poprawka MSR 27 zaczęła obowiązywać od 1 stycznia 2016 roku, przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

e) Zmiany do MSR 1 – Inicjatywa dotycząca ujawnień

W dniu 18 grudnia 2014 RMSR opublikowała zmiany do MSR 1 w których to położono nacisk na podkreślenie istotności w związku z czym niektóre pojedyncze ujawnienia nie muszą być prezentowane nawet jeżeli stanowią element minimalnych wymogów standardu. Noty do sprawozdania finansowego nie muszą być

prezentowane w określonej kolejności - jednostki mogą zastosować dowolną kolejność. Jednostki powinny dokonać desegregacji pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jeżeli taka prezentacja dostarcza użytecznych informacji oraz mogą połączyć pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeśli pozycje określone przez MSR 1 nie są indywidualnie istotne. Przy prezentacji sum częściowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych dochodów całkowitych dodane zostaną szczegółowe kryteria oraz wymogi dotyczące ich uzgodnienia i prezentacji. Ponadto dodane zostanie stwierdzenie że prezentacja w sprawozdaniu z innych dochodów całkowitych pozycji całkowitych dochodów wynikających z ujęcia wspólnych przedsięwzięć i jednostek stowarzyszonych według metody praw własności następuje w oparciu z wymogami ustalonymi przez MSR 1, na mocy których pozycje te winny być grupowane z uwzględnieniem tego, czy będą one w przyszłości podlegać przetransferowaniu do zysku lub straty, czy też nie. Zmiany do MSR 28 zaczęły obowiązywać od 1 stycznia 2016 roku przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

f) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012- 2014

W dniu 25 września 2014 RMSR opublikowała doroczne ulepszenia MSSF 2012-2014 zawierający zmiany do 4 standardów. W MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” wprowadzono zmianę dotyczącą sposobu reklasyfikacji aktywów z/do aktywów przeznaczonych do sprzedaży do aktywów przeznaczonych do wydania właścicielom. Zmiana w MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji” dotyczy zniesienia obowiązku ujawnień w zakresie kompensowania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych przy sporządzaniu skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych. Ponadto wyjaśnienia objaśniające sposób osądu umów na obsługę przekazywanego składnika aktywów finansowych w celu określenia, czy jednostka kontynuuje zaangażowanie w przekazywany składnik aktywów finansowych. MSR 19 „Świadczenia pracownicze” wprowadza zmianę dotyczącą zmiany stop dyskontowej dla walut, dla których nie istnieje rozwinięty rynek obligacji korporacyjnych o wysokiej wiarygodności kredytowej. MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” precyzuje określenie „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego” w

odniesieniu do sposobu i miejsca ujawniania informacji o znaczących zdarzeniach i transakcjach. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie dla okresów sprawozdawczych zaczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

g) Zmiany do MSR 16 i MSR 38 - Wyjaśnienia w zakresie zaakceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji

W dniu 12 maja 2014 roku RMSR dokonała zmian w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Wartości niematerialne” w celu wyjaśnienia, że wykorzystanie metod naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych opartych na przychodach jest niewłaściwe. Przychody generowane z działalności, w której wykorzystywany jest dany składnik aktywów, zazwyczaj odzwierciedlają inne czynniki niż konsumowanie korzyści ekonomicznych z danego składnika aktywów. Przychody nie są z założenia właściwym miernikiem konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z wartości niematerialnych. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie dla okresów sprawozdawczych zaczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

h) Zmiany do MSSF 11 „Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach”

W dniu 6 maja 2014 roku RMSR opublikowała zmiany do MSSF 11 „Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach”. Wprowadzone zmiany wymagają aby nabycie udziałów we wspólnych działaniach stanowiących przedsięwzięcie podlegało zasadom analogicznym do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek. Ujęcie takie ma obowiązywać również w odniesieniu do nabycia dodatkowych udziałów we wspólnym działaniu przy zachowaniu współkontroli. Nabyte dodatkowe udziały będą wyceniane w wartości godziwej a posiadane do tej pory udziały nie będą ponownie wyceniane. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie dla okresów sprawozdawczych zaczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

i) Zmiany do MSR 16 i MSR 41 „Rolnictwo: Rośliny produkcyjne”

W dniu 30 czerwca 2014 roku RMSR opublikowała nowelizację zmieniającą sprawozdawczość finansową

w odniesieniu do roślin produkcyjnych, takich jak krzewy winorośli, drzewa kauczukowe czy palmy olejowe. RMSR zdecydowała, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16, ponieważ ich sposób funkcjonowania jest zbliżony do obserwowanego w przypadku działalności produkcyjnej. W związku z powyższym zamiany zakładają umieszczenie ich w MSR 16 zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne będą nadal objęte zakresem MSR 41. Zmiany obowiązują prospektywnie dla okresów sprawozdawczych zaczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

Wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki zmian będących skutkiem zastosowania powyższych standardów

Grupa ocenia, że przyjęcie powyższych zmienionych standardów i nowych interpretacji nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe za 2016 rok.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

Standardy opublikowane, które nie weszły jeszcze w życie:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

W dniu 24 lipca 2014 roku RMSR opublikowała pełną wersję nowego standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe. Standard jest kompleksowym opracowaniem zasad rachunkowości dotyczących instrumentów finansowych a jego wejście w życie zaplanowane jest na 1 stycznia 2018. MSFF 9 zastąpi dotychczasowy MSR 39, zawiera opracowanie obejmujące m.in. zasady kwalifikacji i wyceny instrumentów finansowych, ustalania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rachunkowości zabezpieczeń, ujmowania skutków zmian wartości godziwej zobowiązań finansowych spowodowanych zmianą własnego ryzyka kredytowego. Większość z wyżej wymienionych zagadnień była publikowana już

wcześniej. W ostatecznej wersji MSSF 9 zostały uwzględnione zmienione (w porównaniu do opublikowanych wcześniej w 2009 i 2010 r.) zasady klasyfikacji instrumentów finansowych, definiujące nową kategorię „wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite”, oraz zasady ustalania i ujmowania utraty wartości oparte na modelu „oczekiwanych strat”. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie dla okresów sprawozdawczych zaczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

b) MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z kontrahentami”

W dniu 28 maja 2014 roku RMSR opublikowała nowy standard dotyczący ujmowania przychodów – MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami. Powyższy standard określa zasady ujmowania wszelkiego rodzaju przychodów wynikających z umów z kontrahentami (klientami). Standard ten nie ma zastosowania jedynie do umów, które są objęte zakresem MSR/MSSF dotyczących leasingu, umów ubezpieczeniowych oraz instrumentów finansowych. Zgodnie z MSSF 15 jednostka powinna ujmować przychody w taki sposób, żeby zobrazować transfer dóbr lub usług obiecanych klientom w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, jakiego jednostka oczekuje i do jakiego jest uprawniona w zamian za te dobra bądź usługi. W odniesieniu do identyfikacji umowy, MSSF 15 wprowadza wymóg, aby jednostka oceniła, czy otrzymanie zapłaty od kontrahenta jest prawdopodobne. MSSF 15 stanie się obowiązujący dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki zmian będących skutkiem zastosowania powyższych standardów

Grupa ocenia, że przyjęcie powyższych zmienionych standardów i nowych interpretacji nie będzie miało znacznego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

Standardy i interpretacje niezatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską:

a) Nowy standard MSSF 14 – działalność o regulowanych cenach

W dniu 30 stycznia 2014 RMSR opublikowała nowy standard którego zadaniem jest zwiększenie porównywalności sprawozdań finansowych jednostek zaangażowanych w działalność podlegającą regulacji cen. Niniejszy standard określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

b) MSSF 16 „Leasing”

W dniu 13 stycznia 2016 roku RMSR opublikowała nowy standard dotyczący zasad ujmowania, prezentacji oraz zakresu ujawnień dotyczących leasingu. Standard wprowadza jeden model który zastąpi obecnie funkcjonujący podział leasingu na operacyjny i finansowy. Leasingobiorcy będą zobowiązani do ujmowania aktywa i zobowiązania dla wszystkich umów leasingowych które zostały zawarte na okres dłuższy niż 12 miesięcy (z wyjątkiem aktywów o niskiej wartości) oraz amortyzacji używanego aktywa odrębnie bez odsetek od zobowiązania. W zakresie zasad ujmowania leasingu przez leasingodawców MSSF 16 jest zbieżny z MSR 17. W wyniku tego leasingodawca nadal będzie klasyfikował leasing jako operacyjny i finansowy. MSSF 16 stanie się obowiązujący dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

c) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub przekazanie aktywów pomiędzy inwestorem a spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem

W dniu 11 września 2014 roku RMSR opublikowała zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”. Zmiany wprowadzają wymóg ujęcia pełnego zysku lub straty w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicje przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF3 (niezależnie od tego, czy przedsięwzięcie znajduje się

w jednostce zależnej czy nie). Częściowe ujęcie zysku lub straty nastąpi w przypadku, gdy transakcja dotyczy aktywów niestanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej.

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

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

e) Zmiany do MSR 7 – ujawnienia

W dniu 29 stycznia 2016 roku RMSR opublikowała zmiany do MSR 7 mające na celu wprowadzenie wymogu ujawnienia zmiany stanu zobowiązań wynikających z działalności finansowej w podziale na zmiany związane i niezwiązane z przepływami środków pieniężnych. MSR 7 stanie się obowiązujący dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później.

f) Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami - Zmiany do MSSF 15

W dniu 12 kwietnia 2016 roku RMSR opublikowała zmiany do nowego standardu dotyczącego przychodów, wyjaśniające niektóre wymogi standardu i wprowadzające do przepisów przejściowych dodatkowe uproszczenia. Opublikowane zmiany nie zmieniają podstawowych zasad standardu, lecz jedynie precyzują ich zastosowanie. Zmiany wyjaśniają jak dokonywać identyfikacji zobowiązań umownych, określać czy spółka dostarczając towary lub świadcząc usługi działa we własnym imieniu czy też jako pośrednik odpowiedzialny za zorganizowanie dostarczenia towarów lub świadczenia usług oraz określać, czy przychód z udzielenia licencji powinien być ujęty jednorazowo czy rozłożony w czasie. Poza powyższym wprowadzono dwa uproszczenia w celu redukcji złożoności i kosztów związanych z pierwszym

zastosowaniem standardu. Zmiany do MSSF 15 wejdą w życie od 1 stycznia 2018 roku.

g) Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji - Zmiany do MSSF 2

W dniu 20 czerwca 2016 roku RMSR opublikowała zmiany do MSSF 2. Zmiany te wprowadzają dodatkowe wytyczne w zakresie ujmowania płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych oraz dodają wyjątek zezwalający na ujęcie rozliczenia w formie instrumentów kapitałowych, jeśli rozliczenie płatności w formie akcji zostało podzielone na instrumenty kapitałowe wydane pracownikowi i płatność środków pieniężnych na rzecz organów skarbowych. Zmiany do MSSF 2 wejdą w życie od 1 stycznia 2018 roku.

h) Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zmiany do MSSF 4

W dniu 12 września 2016 roku RMSR opublikowała zmiany do MSSF 4. Zmiany adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, przed implementacją nowego standardu dotyczącego działalności ubezpieczeniowej, nad którym obecnie pracuje Rada. W celu zapobiegania tymczasowym wahaniom wyników jednostek w związku z wdrożeniem MSSF 9, zmiany do MSSF 4 wprowadzają dwa dopuszczalne podejścia: podejście nakładkowe oraz podejście odroczone. Zmiany do MSSF 4 wejdą w życie od 1 stycznia 2018 roku.

i) Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016

W dniu 8 grudnia 2016 roku RMSR opublikowała „Roczne zmiany MSSF 2014-2016”, które zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

j) Zmiany do MSR 40: reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych

W dniu 8 grudnia 2016 roku RMSR opublikowała zmiany do MSR 40 które precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

k) KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe

W dniu 8 grudnia 2016 roku RMSR opublikowała zmiany do KIMSF 22 które wyjaśniają zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki zmian będących skutkiem zastosowania powyższych standardów

W opinii Zarządu istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy może mieć MSSF 16 Leasing. W ramach działalności opisanej w Segmencie Detalicznym Grupa wynajmuje lokale, w których prowadzi sprzedaż detaliczną towarów. Wynajem ten jest obecnie prezentowany w sprawozdaniu finansowym Grupy jako leasing operacyjny. Zgodnie z zasadami MSSF 16 Grupa będzie od 2019 roku rozpoznawać aktywa oraz zobowiązania z tytułu tego typu umów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W opinii Zarządu zastosowanie pozostałych, wymienionych wyżej standardów nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

6.2.7 Ważne oszacowania i osądy 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 miały istotne znaczenie dla niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmują w szczególności:

Okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych

Aktywa trwałe, na które składają się głównie rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialnych stanowią istotną część aktywów Grupy. Zmiany w planowanym wykorzystaniu tych aktywów, postęp technologiczny oraz czynniki, na które Grupa nie ma wpływu (np. warunki rynkowe) mogą wpłynąć na zmianę przyjętych okresów użytkowania. Grupa co roku dokonuje weryfikacji szacunków ekonomicznego okresu użytkowania wszystkich kategorii aktywów trwałych biorąc przy tym pod uwagę: zużycie fizyczne, starzenie technologiczne, intensywność eksploatacji, okresy użytkowania podobnych aktywów, przewidywany okres uzyskiwania korzyści ekonomicznych pochodzących ze składnika aktywów.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

W zakresie świadczeń pracowniczych Spółki Grupy nie są stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy, nie posiadają również pracowniczych programów emerytalnych.

Spółki dokonują szacunków rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia i prawdopodobne koszty. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń

pracowniczych zależy od szeregu czynników określanych metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń. Główne założenia dotyczące rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych oraz analiza wrażliwości wyników wyceny na zmianę tych założeń ujawnione zostały w nocie 6.3.23

Ponadto Grupa dokonuje szacunków na pozostałe świadczenia pracownicze: niewykorzystane urlopy wypoczynkowe, nierozliczone godziny nadliczbowe, premie i nagrody płatne po okresie sprawozdawczym.

Odpis aktualizujący wartość należności handlowych

Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających ze zrealizowanych transakcji. Przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość mogą być: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub wystąpi o postępowanie układowe, istotne opóźnienia w spłatach należności. Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, metodą indywidualnej oceny realności należności z uwzględnieniem posiadanych zabezpieczeń i stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.

Szczegółowe informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość należności handlowych znajdują się w nocie 6.3.14

Testy na utratę wartości firmy oraz utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy poddawany jest corocznym testom na utratę wartości. Test na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych przeprowadzany jest w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na potencjalną utratę wartości. Testy na utratę wartości przeprowadzane są przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych na podstawie projekcji finansowych. Prognozy przyszłych wyników finansowych ośrodków generujących przepływy pieniężne opierają się na szeregu założeń, których część leży poza kontrolą Grupy. Opisy założeń do testów na utratę wartości firmy zostały przedstawione w nocie 6.3.76.3.8

Wycena zapasów

Na dzień bilansowy zapasy towarów handlowych wycenia się wg cen nabycia nie wyższych od wartości netto możliwej do uzyskania. Grupa dokonuje indywidualnej oceny przydatności zapasów, biorąc pod uwagę ilość towaru, rotację, dane historyczne. Na bazie przeprowadzonej analizy oraz zastosowania oszacowań i osądów dokonywane są odpisy z tytułu utraty wartości zapasów do poziomu kwoty, jaką Grupa spodziewa się osiągnąć w przyszłości ze sprzedaży tych składników aktywów.

Ponadto wartość zapasów na dzień bilansowy jest pomniejszana o tę część wartości otrzymanych od dostawców bonusów, która dotyczy towarów nie sprzedanych.

Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość zapasów znajdują się w notcie 6.3.13

Ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe, możliwe do odliczenia od dochodu w okresach przyszłych, wskazują, że nastąpi w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Kalkulacja aktywów z tytułu podatku odroczonego opiera się zatem na prawdopodobieństwie, że jednostka w przyszłości osiągnie dochód do opodatkowania, który umożliwi realizację ujemnych różnic przejściowych i strat podatkowych. Do wyceny aktywów z tytułu podatku odroczonego wymagane jest przyjęcie szacunków opartych na wynikach osiągniętych w poprzednich okresach sprawozdawczych i prognozach przyszłych zysków podatkowych. Szczegółowe informacje o aktywach i zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w notach 6.3.11 i 6.3.24.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tym prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego)

Sporządzanie sprawozdań finansowych związane jest m.in. z oszacowaniem przez Zarządy wyników podatkowych Spółek. Proces ten obejmuje ocenę bieżącej sytuacji podatkowej oraz oszacowanie różnic przejściowych będących konsekwencją odmiennego podejścia podatkowego oraz bilansowego. Skutkiem różnic przejściowych jest powstanie aktywa (w przypadku różnic ujemnych) lub rezerwy (w przypadku różnic dodatnich) z tytułu podatku odroczonego.

Rezerwy

Grupa tworzy rezerwy, gdy na spółkach Grupy ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Grupa tworzy rezerwy na podstawie najlepszych szacunków Zarządów spółek z Grupy w wysokości nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Informacje o zawiązanach rezerwach zostały przedstawione w notcie 6.3.23.

6.2.8 Korekta błędów

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

6.2.9 Rzeczowe aktywa trwałe

Grupa uznaje za rzeczowe aktywa trwałe pojedyncze, zdadne do użytku rzeczy, spełniające kryteria określone dla rzeczowych aktywów trwałych w MSR 16, jeżeli cena nabycia (koszt wytworzenia) wynosi co najmniej 1 tys. zł w szczególności:

- sprzętu komputerowego,
- wózków paletowych,
- wózków sklepowych,
- regałów wysokiego składowania,
- szafek bhp,

które to środki ze względu na specyfikę działania Spółki w swojej masie stanowią istotny element majątkowy, więc Grupa uwzględnia je w majątku trwałym bez względu na cenę nabycia (koszt wytworzenia).

Z kolei, również ze względu na specyfikę działania, następujące rzeczy Grupa nie uznaje za środki trwałe, pomimo spełnienia kryterium wartościowego:

- meble biurowe,
- kurtyny paskowe,

dla nich kryterium wartościowe ustalono na 3,5 tys. zł. Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz ewentualnie odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Do rzeczowych aktywów trwałych Grupa zalicza również rzeczowe aktywa w budowie i inwestycje w obcych rzeczowych aktywach trwałych oraz nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do gospodarczego wykorzystania. Do wartości początkowej Grupa zalicza również odpowiednią część kosztów finansowania zewnętrznego.

Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Grupy, zaś koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację rzeczowych aktywów trwałych odnosi się w rachunku zysków i strat (w ciężar kosztów odpowiednich do funkcji pełnionych przez te aktywa) w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane przez okres ich

ekonomicznej użyteczności. Amortyzację nalicza się metodą liniową, po przyjęciu danego aktywa do użytkowania.

Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z okresem przyznania prawa lub przewidywanego użytkowania aktywa:

- Budynki i budowle: 10 do 40 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny: 5 do 10 lat
- Sprzęt komputerowy: 1,5 do 5 lat
- Środki transportu: 5 do 7 lat
- Pozostałe: do 10 lat

Grupa dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie).

Specyfika działalności gospodarczej Grupy wymaga częstego ponoszenia nakładów na inwestycje w obce obiekty. Dotyczy to wynajmowanych obiektów magazynowych i handlowych. Dla tych aktywów Grupa określa okres ekonomicznej użyteczności poniesionych nakładów zgodnie z okresem najmu. W sytuacji, gdy umowa najmu ulega przedłużeniu, okres amortyzacji ulega wydłużeniu.

Na dzień bilansowy Grupa dokonuje weryfikacji rzeczowych aktywów trwałych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Grupa nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

W momencie zbycia rzeczowych aktywów trwałych, wartość początkowa i dotychczasowe umorzenie są wyksięgowywane, a wynik zbycia jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat, w pozostałe przychody bądź koszty operacyjne. Wynik na zbyciu rzeczowych

aktywów trwałych prezentowany jest odpowiednio saldem w pozycji zysk albo strata.

Niezależnie od tego czy dany składnik stanowi jedną pozycję rzeczowych aktywów trwałych, niektóre jego części składowe mogą cechować różne okresy użytkowania. W przypadku spełnienia pewnych kryteriów ujmowania składnika rzeczowych aktywów trwałych – całkowite koszty takiego składnika można podzielić na poszczególne jego części ujmując każdą

wydzieloną część oddzielnie (komponenty). Takie ujęcie wiąże się z zastosowaniem stawek amortyzacyjnych odpowiednich do okresu użytkowania każdej wydzielonej części, biorąc pod uwagę okresy ich ekonomicznej użyteczności.

W pozostałych przypadkach koszty związane z bieżącym użytkowaniem środków trwałych łącznie z wymianą części składowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia

6.2.10 Koszt finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pożyczonych środków zewnętrznych, przeznaczonych na nabycie bądź wytworzenie dostosowywanego składnika

aktywów, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Dostosowywany składnik aktywów to taki składnik, który wymaga znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania. Grupa jako znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania dla składnika majątku do zamierzonego użytkowania przyjmuje okres 12 miesięcy.

Prowizje od uzyskanego przez Spółkę finansowania długoterminowego są rozliczane w czasie według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem zasady istotności.

6.2.11 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Grupa klasyfikuje aktywa trwałe do zbycia (lub grupę aktywów do zbycia) jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli uzna, że ich wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie w prowadzonej działalności gospodarczej. Warunek ten uznaje się za spełniony wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowego zbycia. Sklasyfikowanie aktywów trwałych do zbycia zakłada zamiar kierownictwa danej spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w czasie

jednego roku od dnia zmiany klasyfikacji aktywów trwałych. Grupa wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę aktywów do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Jeśli wartość godziwa jest niższa od wartości bilansowej, różnicę ujmuje się jako odpis aktualizujący w rachunku zysków i strat. Ewentualne odwrócenie odpisu odbywa się również przez rachunek zysków i strat do wysokości utworzonego odpisu.

6.2.12 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wykazywane są według ceny nabycia skorygowanej o dotychczasowe umorzenie oraz ewentualnie o odpis z tytułu utraty wartości.

Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

- Znaki towarowe i licencje - 5 lat
- Oprogramowanie komputerowe oraz prawa autorskie - 2 do 5 lat
- Prawa majątkowe - 5 lat

Amortyzację nalicza się metodą liniową, po przyjęciu danego aktywa do użytkowania.

Amortyzacja wartości niematerialnych w rachunku zysków i strat ujmowana jest w kosztach odpowiednich do funkcji pełnionych przez te aktywa (koszty zarządu, koszty sprzedaży, pozostałe koszty operacyjne).

Na koniec danego okresu sprawozdawczego mogą występować wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie). Wartości niematerialne, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są oceniane pod kątem utraty wartości.

W ramach wartości niematerialnych mogą występować wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania (w szczególności może to dotyczyć znaków towarowych) oraz wartości firmy. Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Podlegają one corocznym testom na utratę wartości.

Wartości niematerialne przejęte w ramach połączenia, identyfikuje się odrębnie od wartości firmy, jeśli spełniają one definicję wartości niematerialnych, a ich wartość godziwą można wiarygodnie wycenić. Po początkowym ujęciu według wartości godziwej, w następnych okresach takie wartości traktuje się w taki sam sposób, jak wartości nabyte w oddzielnych transakcjach.

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej stanowi nadwyżka ceny nabycia na wartością godziwą przejmowanych aktywów, zobowiązań i możliwych do zidentyfikowania zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazana jako

cena nabycia pomniejszona o dokonane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy poddawana jest corocznie lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki, testom na utratę wartości. W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w którym ta wartość firmy powstała. Zakupione oprogramowanie komputerowe aktywuje się do wysokości poniesionych kosztów na zakup oraz przygotowanie i wdrożenie do używania. Koszty związane z tworzeniem i utrzymaniem oprogramowania komputerowego odpisuje się w koszty w dacie poniesienia.

Grupa dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie).

Na dzień bilansowy Grupa dokonuje również weryfikacji wartości niematerialnych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy spółka nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji wartości niematerialnych w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego. Jeśli spółka z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywów, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania. Zyski lub straty ze sprzedaży/likwidacji wartości niematerialnych są określane, jako różnica

między przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) a ich wartością bilansową i ujmowane odpowiednio w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

6.2.13 Inwestycje w nieruchomości

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie. Nieruchomości inwestycyjne na dzień początkowego ujęcia wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Cena nabycia inwestycji w nieruchomości nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich

wartości godziwej na dzień połączenia. Na dzień bilansowy, nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne nieruchomości inwestycyjnych (z wyłączeniem gruntów) dokonywane są metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania danego środka aktywa.

6.2.14 Aktywa finansowe

Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39

Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39 klasyfikuje się do następujących kategorii:

- a) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- b) pożyczki i należności,
- c) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W momencie początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów nie kwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane.

Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ich ujęcia, a tam gdzie to dopuszczalne i odpowiednie - weryfikuje się tę klasyfikację na koniec każdego roku obrotowego.

a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy obejmują aktywa przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe, które w momencie pierwotnego ujęcia zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeśli są nabyte w celu odsprzedaży w krótkim czasie. Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba, że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych. Zyski lub straty na inwestycjach przeznaczonych do obrotu ujmują się w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub
- aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi nie zaliczanymi do instrumentów pochodnych, z utrzymanym terminem wymagalności, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku. Po wstępnej wycenie pożyczki i należności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami i ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je do upływu terminu wymagalności, klasyfikowane są jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

Inwestycje, które Spółka zamierza utrzymywać przez czas nieokreślony nie są zaliczane do tej kategorii. Inne inwestycje długoterminowe, takie jak obligacje, które Spółka zamierza utrzymywać do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Zamortyzowany koszt to kwota, w jakiej składnik aktywów finansowych wycenia się w momencie początkowego ujęcia, pomniejszona o spłaty kapitału oraz powiększona lub pomniejszona o ustaloną z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej skumulowaną amortyzację wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością w terminie wymagalności. Zamortyzowany koszt obejmuje

wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i odsetki stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie lub dyskonta. Zyski lub straty na inwestycjach ujmowanych według zamortyzowanego kosztu są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia (wyłączenia) inwestycji z bilansu lub w razie stwierdzenia utraty jej wartości, jak też w wyniku amortyzacji.

Dla inwestycji długoterminowych w nieruchomości przyjmuje się takie same zasady wyceny jak dla środków trwałych. W zakresie operacji na rzeczowych inwestycjach długoterminowych, związanych z ustalaniem wyniku finansowego takich jak: sprzedaż, likwidacja, koszty utrzymania, skutki tych zdarzeń odnosi się odpowiednio w pozostałe przychody i koszty operacyjne.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie będące:

- pożyczkami i należnościami,
- inwestycjami utrzymanymi do upływu terminu wymagalności, ani
- aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej na dzień bilansowy przy zastosowaniu różnych technik wyceny. Zyski lub straty na inwestycjach przeznaczonych do sprzedaży ujmują się w całkowitych dochodach.

Wycena do wartości godziwej

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

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

rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

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

Hierarchia wartości godziwej

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w kapitale – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w innych całkowitych dochodach – wyłącza się z kapitału własnego i ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Straty z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat a dotyczące instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat. Odwrócenie straty z tytułu utraty

wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności oraz inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałyby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Jeżeli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości nie notowanych instrumentów kapitałowych, które są wyceniane w cenie nabycia (ze względu na brak możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej), kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnych aktywów finansowych. Odpis taki nigdy nie podlega odwróceniu.

Instrumenty pochodne

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera stanowią aktywa finansowe i wykazywane są w aktywach finansowych, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania finansowe i wykazywane są w zobowiązaniach finansowych.

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na dzień bilansowy.

Wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe. Ujęcie skutków zmian wartości godziwej bądź zysków i strat z realizacji instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia. Instrumenty są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub instrumenty

handlowe. W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżniane są instrumenty zabezpieczające wartość godziwą i instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

6.2.15 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Jednostki zależne to jednostki w stosunku do których spółka w sposób bezpośredni lub pośredni sprawuje kontrolę. Kontrola to zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną podmiotu zależnego w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych. Zwykle sprawowanie kontroli łączy się posiadaniem przez spółkę większościowego pakietu akcji/udziałów w jednostce.

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które spółka wywiera znaczący wpływ lecz nie sprawuje nad nimi kontroli. Zwykle wiąże się to z posiadaniem znaczącego, ale nie większościowego pakietu akcji/udziałów w jednostce (20%-50%).

Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej Emperia stanowią jednostki zależne.

Nabycie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt nabycia ustala się, jako wartość godziwą przekazanej zapłaty, ujętą wartość udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej powiększoną o wartość godziwą dotychczas posiadanych kapitałów w jednostce nabywanej, pomniejszoną o ujętą wartość netto (wartość godziwą) nabytych identyfikowalnych aktywów oraz przejętych zobowiązań. Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszościowych. Nadwyżkę kosztu nabycia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się, jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z

całkowitych dochodów. Koszty transakcyjne ujmowane są w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Wartość bilansowa inwestycji jest poddawana testom na utratę wartości. Rozpoznana utrata wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat w kosztach finansowych. Rozwiązanie rezerwy z tytułu utraty wartości ujmowane jest w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych, jeżeli nastąpiła zmiana w szacunkach, na podstawie których spółka określa zwrot z inwestycji.

W momencie utraty kontroli, Grupa zaprzestaje ujmować aktywa i zobowiązania jednostki zależnej, udziały niekontrolujące i pozostałe składniki kapitałów związane z jednostką zależną. Nadwyżka lub niedobór powstałe w wyniku utraty kontroli ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Dywidendy stanowiące przychody z inwestycji ujmowane są w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych, w momencie ustalenia prawa do ich otrzymania.

Transakcje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą są ujmowane według wartości księgowych (historycznych, wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania jednostki dominującej, która sporządza sprawozdania skonsolidowane). Podmioty łączące się były objęte wspólną kontrolą również przed transakcją i fakt ich połączenia nie powoduje zmian w ich aktywach netto ani powstania wartości firmy

6.2.16 Leasing

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu własności przysługują Spółce, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat przez okres leasingu. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego

amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów z uwzględnieniem wartości końcowej lub okres leasingu, w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. W przypadku leasingu gruntu, jeżeli nie przewiduje się przeniesienia tytułu prawnego na leasingobiorcę przed końcem okresu leasingu, klasyfikowany jest jako leasing operacyjny.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego) rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

6.2.17 Zapasy

Do zapasów Grupa zalicza:

- materiały
- towary

Przychód składników zapasów ustala się według cen nabycia. Do ceny nabycia Grupa nie zalicza kosztów transportu, ze względu na fakt, iż są one nieistotne. Rozchód składników zapasów ustala się metodą FIFO. Na koniec okresu sprawozdawczego zapasy wykazywane są w cenie nabycia, nie wyższej jednak od ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej pomniejszoną o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów w oparciu o wskaźnik rotacji zapasów i ocenę możliwości

ich zbycia w terminie przydatności do spożycia, bądź gospodarczego wykorzystania. Zawiązanie nowego odpisu oraz odwrócenie uprzednio utworzonego odnosi się w ciężar kosztów operacyjnych (koszt własny sprzedaży) w rachunku zysków i strat.

Zaokrąglenia cen związane z zakupem zapasów towarowych (wynikające z różnych jednostek miary danego towaru u sprzedawcy i nabywcy) są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, w koszt własny sprzedaży.

Otrzymane od dostawców rabaty i bonusy związane z obrotem towarowym Grupa rozlicza w proporcji do towarów sprzedanych na zmniejszenie kosztu własnego sprzedanych towarów i zmniejszenie wartości zapasów towarów.

Straty towarowe na zapasach oraz ujemne saldo niedoborów inwentaryzacyjnych uznane za niezawinione odnosi się bezpośrednio w koszty sprzedaży

6.2.18 Należności handlowe i inne należności

Należności są wyceniane w zamortyzowanym koszcie oraz pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość należności. Należności nieściągalne są odpisywane w

ciężar pozostałych kosztów w dacie stwierdzenia ich nieściągalności.

Ustalenie odpisów aktualizujących wartość należności

następuje w chwili, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności.

Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość należności dla konkretnych kontrahentów. Odpis aktualizujący w księgach tworzy się w ciężar pozostałych kosztów. Odwrócenie uprzednio utworzonego uznaje pozostałe przychody oraz rozwiązuje wartość odpisu aktualizującego. Prezentacja odpisów aktualizujących w rachunku zysków i strat następuje per saldum odpowiednio w pozostałych kosztach lub pozostałych przychodach.

Należności z terminem płatności do 12 miesięcy oraz należności z tytułu kaucji są rozpoznawane w kwocie wymaganej zapłaty.

Ze względu na zasadę ostrożności odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności przez odbiorców są ujmowane w momencie wpływu środków pieniężnych do Spółki.

Wszelkie przekazane zaliczki jak m.in. na poczet przyszłych dostaw towarów i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, nabycie wartości niematerialnych i inne ujmuje się w pozostałych należnościach.

6.2.19 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeśli poniesione wydatki dotyczą okresów następujących po okresie, w którym takie wydatki poniesiono.

Najistotniejsze pozycje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w Grupie stanowią: przedpłacone czynsze, odstępné (kwoty zapłacone za przejęcie lokalizacji sklepu od poprzedniego najemcy), ubezpieczenia, prenumeraty, abonamenty.

Grupa prowadzi ewidencję rozliczeń międzyokresowych w układzie krótko i długoterminowych (rozliczenia międzyokresowe, których realizacja nastąpi w okresie dłuższym niż 12 miesięcy licząc od końca okresu sprawozdawczego). W sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozliczenia międzyokresowe są prezentowane w oddzielnych pozycjach aktywów.

Przychody przyszłych okresów stanowią otrzymane środki tytułem przyszłych świadczeń. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej przychody przyszłych okresów są prezentowane w oddzielnej pozycji pasywów.

Przychody przyszłych okresów wynikające z programów lojalnościowych

Grupa dla klientów detalicznych sieci Stokrotka prowadzi programy lojalnościowe. Mają one na celu uatrakcyjnienie sprzedaży i zdobycie lojalności klientów sieci.

Programy lojalnościowe polegają na wynagradzaniu klientów za dokonane zakupy punktami, które mogą być w przyszłości wymienione na nagrody lub możliwość nabycia określonych towarów po obniżonych cenach.

Zgodnie z KIMSF 13 Grupa rozdziela początkową transakcję sprzedaży towarów na wartość programu lojalnościowego oraz na pozostałą wartość sprzedaży. Część przychodów odpowiadająca programom lojalnościowym jest odraczana w czasie jako przychody przyszłych okresów do czasu spełnienia warunków programu. Pozostała część przychodu ujmowana jest w rachunku zysków i strat w momencie realizacji transakcji początkowej.

Kwotę przyporządkowaną do punktów lojalnościowych wycenia się w wartości godziwej i ujmuje jako przychód odroczone do momentu wykorzystania punktów (odebrania nagrody) lub ich wygaśnięcia. Przy wycenie tej wartości Grupa bierze pod uwagę: spodziewaną stopę wykorzystania punktów i oczekiwaną strukturę odbieranych nagród, co wpływa na średnią ważoną wartość godziwą jednego punktu premiowego.

Kwoty przychodów przyszłych okresów dotyczące programów lojalnościowych zawiera nota 6.3.27

Wszystkie koszty pośrednie funkcjonowania programu lojalnościowego, a w szczególności: koszty reklamy, koszty wynagrodzeń, koszty obsługi nagród, koszty usług pozostałych, są zaliczane do kosztów bieżącego okresu i nie wpływają na wartość przychodów przyszłych okresów

6.2.20 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują: środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszelkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem

zapadalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne wykazywane są na dzień bilansowy według ich wartości nominalnej.

6.2.21 Kapitały

Na kapitał własny spółki składają się:

- kapitał zakładowy (akcyjny)
- kapitał zapasowy
- kapitał rezerwowy
- akcje własne
- zyski zatrzymane

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał zapasowy spółka Emperia Holding S.A. dzieli na kategorie:

- kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – na ten kapitał przekazywane są nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji,
- kapitał zapasowy – tworzony się z odpisów zysku za kolejne lata obrotowe w wysokości, co najmniej 8% zysku okresu za dany rok obrotowy, do momentu, kiedy kapitał zapasowy nie osiągnie jednej trzeciej kapitału zakładowego,
- kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich – tworzony w związku z realizacją programów opcji menedżerskich

Kapitał rezerwowy spółka Emperia Holding S.A. dzieli na kategorie:

- kapitał rezerwowy – przeznaczony na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, tworzony z odpisów z zysku okresu za kolejne lata obrotowe,
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny – odnosi się powstałą na skutek aktualizacji wyceny różnicę netto przeszacowywanych aktywów trwałych,

Akcje własne nabyte przez spółkę ujmuje się w cenie zakupu, powiększonej o koszty bezpośrednie związane z ich nabyciem. Zakup i umorzenie akcji własnych jest prezentowany jako zmiana w kapitale własnym. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej nieumorzone akcje własne prezentowane są w odrębnej pozycji, jako pomniejszenie kapitałów własnych (ze znakiem ujemnym).

Zyski zatrzymane obejmują następujące kategorie:

- nie podzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych),
- korekty błędów lat ubiegłych,
- zyski/straty aktuarialne,
- wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

6.2.22 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu sprawozdawczego jest obliczany poprzez podzielenie wypracowanego zysku netto w danym okresie przez

średnioważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

6.2.23 Kredyty bankowe

Kredyty bankowe ujmowane są według wartości godziwej, pomniejszonych o koszty bezpośrednio związane z ich uzyskaniem. W okresach kolejnych kredyty bankowe wyceniane są według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Grupa jako kredyty długoterminowe traktuje kredyty, których termin ostatecznej spłaty przewidziany umową zapada w okresie późniejszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego

6.2.24 Rezerwy

Grupa tworzy rezerwy, gdy istnieje aktualny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, wynikający ze zdarzeń przeszłych, powstania prawdopodobnego zobowiązania do zapłaty. Musi istnieć większe prawdopodobieństwo, że wymagany będzie wypływ środków w celu wywiązania się z tego obowiązku, niż że nie będzie wymagany, oraz gdy jego wielkość da się wiarygodnie oszacować.

Koszty danej rezerwy w zależności od kategorii są wykazywane w kosztach operacyjnych lub pozostałych kosztach operacyjnych.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy można będzie odzyskać od osoby trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

W przypadku, gdy wartość pieniądza w czasie jest istotna, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana i aktualizowana na koniec okresu sprawozdawczego, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy spółki na ten dzień.

W sprawozdaniu finansowym rezerwy są prezentowane odpowiednio jako długo i krótkoterminowe.

6.2.25 Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek spółki, którego wypełnienie spowoduje wypływ ze spółki środków zwierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.

Zobowiązania długoterminowe obejmują w szczególności: zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek, leasingu finansowego.

Na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania długoterminowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu

efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują w szczególności: zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zaciągniętych kredytów, pożyczek, leasingu finansowego, wynagrodzeń, podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń.

W przypadku zobowiązań z terminem płatności do 12 miesięcy, ze względu na nieistotność dyskonto jest pomijane.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są ujmowane według wartości nominalnej. Ewentualne odsetki ujmuje się w momencie otrzymania not od dostawców.

Zobowiązania niefinansowe są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty.

6.2.26 Świadczenia pracownicze

6.2.26.1 Świadczenia na rzecz pracowników

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

Świadczenia pracownicze obejmują następujące rodzaje świadczeń:

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

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

Świadczenia po okresie zatrudnienia

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania wszyscy pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych na zasadach określonych w art. 92 Kodeksu Pracy, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia pracownika na emeryturę (rentę).

Spółka tworzy rezerwy odpowiadające wartości bieżącej tych zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego. Wysokość zobowiązań z tytułu tych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Do wyliczenia rezerw ustala się założenia (szacunki)

dotyczące: śmiertelności pracowników, niezdolności do pracy, rotacji, wieku emerytalnego, pracowników zatrudnionych na czas określony, pracowników będących w okresie wypowiedzenia, dla których znana jest data rozwiązania umowy, stopy dyskontowej i stopy wzrostu wynagrodzeń.

Składniki kosztów z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia obejmują:

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

Składniki kosztów z tytułu świadczeń po okresie

zatrudnienia ujmuje się:

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

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

Pozostałe świadczenia pracownicze

Pozostałe świadczenia pracownicze obejmują:

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

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

Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze rozpoznaje się jako świadczenia krótkoterminowe i prezentuje w kosztach operacyjnych. (odpowiednio w kosztach sprzedaży lub kosztach zarządu).

6.2.26.2 Płatności w formie akcji własnych

W Grupie realizowane są programy motywacyjne:

- I Program Opcji Menedżerskich 2008-2009,
- II Program Opcji Menedżerskich 2010-2012 (za 2012 rok program nie był realizowany),

w ramach których członkom zarządu i kluczowym pracownikom kadry menedżerskiej przyznawane są prawa do nabycia opcji (obligacji) na zakup akcji spółki. Świadczenia te są rozliczane zgodnie z MSSF 2. Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa programu jest odnoszona w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat oraz na kapitał własny (kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich) przez okres nabywania uprawnień.

Wartość godziwa przyznanych opcji (obligacji) do zakupu akcji spółki jest szacowana przez niezależnego eksperta przy użyciu nowoczesnych metod inżynierii finansowej oraz metod numerycznych. W wycenie uwzględnia się: cenę wejściową do modelu (kurs akcji na datę przyznania instrumentu), cenę wykonania instrumentu, oczekiwaną zmienność instrumentu, stopę procentową wolną od ryzyka, oczekiwanie dywidendy.

6.2.27 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje: podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

a) Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe ustala się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej w związku z wyłączeniem przychodów

podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

b) Podatek odroczony

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zapłacie w przyszłości ujmowany jest w pełnej wysokości metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający rozliczeniu w przyszłości, wyliczany metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi

wykorzystanie różnic przejściowych.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych w czasie dla celów podatkowych i bilansowych.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które będą obowiązywać w momencie ich realizacji.

Odroczony podatek jest ujmowany w rachunku zysków i strat, a w przypadku gdy dotyczy on transakcji rozliczanych z kapitałem własnym ujmowany jest w kapitale własnym.

Zobowiązanie lub aktywo z tytułu podatku odroczonego w bilansie jest wykazywane odpowiednio jako zobowiązanie lub aktywo długoterminowe.

6.2.28 Przychody ze sprzedaży

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

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o należny podatek od towarów i usług, udzielone rabaty i upusty. W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające w związku z przedmiotem działalności spółki.

W pozostałych przychodach operacyjnych ujmowane są przychody pośrednio związane z prowadzoną przez spółkę działalnością np. zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, otrzymane kary i odszkodowania, refundacje. W przychodach finansowych ujmowane są przychody ze zbycia aktywów finansowych, dywidendy oraz przychody odsetkowe z instrumentów finansowych.

Przychody ze sprzedaży towarów

Przychody ze sprzedaży detalicznej ujmuje się w momencie sprzedaży towaru klientowi. Sprzedaż detaliczna odbywa się najczęściej za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych. Opłaty z tytułu transakcji przy użyciu kart płatniczych uwzględnia się w kosztach sprzedaży.

Przychody z tytułu sprzedaży usług

Główne kategorie przychodów z tytułu sprzedaży usług stanowią usługi najmu oraz usługi informatyczne.

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

Przychody z tytułu sprzedaży usług marketingowych

Grupa osiąga przychody ze sprzedaży usług marketingowych, które są kalkulowane w oparciu o wartość procentową liczoną od wartości sprzedanych towarów, które de facto stanowią rabaty otrzymywane od dostawców. W celu rzetelnego odzwierciedlenia treści ekonomicznej transakcji, wartość tych przychodów zmniejsza koszt własny sprzedanych towarów.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady

memoriałowej, jeżeli występuje dostateczna pewność, ściągłości z tego tytułu należności. W działalności handlowej, ze względu na jej specyfikę,

odsetki pełnią inną funkcję, więc w przeważającej mierze zalicza się je do przychodów na zasadzie kasowej.

6.2.29 Koszty

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

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

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

Koszty sprzedanych towarów i materiałów – obejmują koszty poniesione bezpośrednio na nabycie sprzedanych towarów i materiałów, są one współmierne do przychodów ze sprzedaży tych składników.

Koszty usług – obejmują wydatki związane bezpośrednio ze świadczeniem usług.

Koszty sprzedaży – obejmują wydatki ponoszone na sprzedaż i dystrybucję towarów oraz świadczonych usług.

Koszt ogólnego zarządu – obejmują koszty ponoszone w związku z funkcjonowaniem spółki jako całości, poza tymi, które zostały zaliczone do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Pozostałe koszty operacyjne – obejmują koszty pośrednio związane z działalnością Grupy np. straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych, odpisy aktualizujące wartość należności, szkody, odszkodowania, darowizny.

Koszty finansowe – obejmują między innymi: koszty związane z finansowaniem działalności Grupy (odsetki), koszty związane z utratą wartości aktywów finansowych, koszty gwarancji, opłaty bankowe i prowizje.

6.2.30 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w walucie funkcjonalnej Grupy – Zł według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia;
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji, oraz

- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych. Różnice kursowe prezentowane są saldem.

6.3 Dodatkowe noty objaśniające

6.3.1 Rzeczowe aktywa trwałe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Grunty, w tym:	73 470	76 234
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	8 160	14 409
Budynki i budowle	201 124	204 799
- w tym: <i>inwestycje w obcych środkach trwałych</i>	57 635	51 032
Urządzenia techniczne i maszyny	72 870	64 850
Środki transportu	7 108	6 731
Inne środki trwałe	30 314	30 055
Środki trwałe w budowie	1 980	13 171
Rzeczowe aktywa trwałe netto	386 866	395 840

Środki trwałe w budowie	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Grunty, w tym:	9	5
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	-	-
Budynki i budowle	1 285	10 081
Urządzenia techniczne i maszyny	570	1 772
Środki transportu	4	280
Inne środki trwałe w budowie	112	1 033
Razem środki trwałe w budowie	1 980	13 171

6.3.2 Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych

Rok 2016	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	77 856	321 971	148 232	11 096	96 159	13 171	668 486
b) zwiększenia (z tytułu)	-	22 842	24 370	3 444	9 401	27 258	87 315
<i>zakupu</i>	-	296	12 623	3 163	5 661	27 258	49 001
<i>przyjęcia ze środków trwałych w budowie</i>	-	22 546	11 747	281	3 740	-	38 314
c) zmniejszenia (z tytułu)	(3 080)	(12 815)	(3 889)	(1 822)	(1 073)	(38 450)	(61 128)
<i>sprzedaż</i>	(2 680)	(11 720)	(143)	(1 805)	(68)	-	(16 417)
<i>likwidacja (złomowanie)</i>	-	(1 094)	(3 746)	(16)	(1 005)	-	(5 862)
<i>przyjęcia na środki trwałe</i>	-	-	-	-	-	(38 450)	(38 450)
<i>pozostałe</i>	(400)	-	-	-	-	-	(400)
d) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	74 776	331 999	168 712	12 718	104 487	1 980	694 672
e) umorzenie na początek okresu	1 622	109 286	83 382	4 365	66 104	-	264 760
f) zwiększenie umorzenia	47	16 310	16 044	2 652	9 129	-	44 182
<i>amortyzacja</i>	47	16 310	16 044	2 652	9 129	-	44 182
g) zmniejszenie umorzenia	(363)	(2 581)	(3 584)	(1 407)	(1 059)	-	(8 995)
<i>sprzedaż</i>	(363)	(1 599)	(97)	(1 391)	(68)	-	(3 519)
<i>likwidacja (złomowanie)</i>	-	(982)	(3 225)	(16)	(991)	-	(5 215)
<i>pozostałe</i>	-	-	(261)	-	-	-	(261)
h) umorzenie na koniec okresu	1 306	123 015	95 842	5 610	74 174	-	299 946
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	7 886	-	-	-	-	7 886
<i>zwiększenie</i>	-	275	-	-	-	-	275
<i>zmniejszenie</i>	-	(301)	-	-	-	-	(301)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	7 859	-	-	-	-	7 859
k) wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	73 470	201 124	72 870	7 108	30 314	1 980	386 866

Rok 2015	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	75 523	299 684	128 413	9 552	85 126	9 618	607 917
b) zwiększenia (z tytułu)	4 716	27 729	23 709	2 355	13 371	64 525	136 405
zakup	-	132	13 842	2 342	7 338	64 453	88 106
przyjęcia ze środków trwałych w budowie	1 567	22 013	9 811	14	6 033		39 438
pozostałe	3 149	5 584	-	-	-	72	8 862
c) zmniejszenia (z tytułu)	(2 383)	(5 442)	(3 890)	(812)	(2 338)	(60 971)	(75 836)
sprzedaż	(2 383)	(1 894)	(357)	(774)	(310)	(15)	(5 733)
likwidacja (złomowanie)	-	(3 548)	(3 534)	(38)	(2 027)	-	(9 147)
przyjęcia na środki trwałe	-	-	-	-	-	(60 918)	(60 918)
pozostałe	-	-	-	-	-	(38)	(38)
d) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	77 856	321 971	148 232	11 096	96 159	13 171	668 486
e) umorzenie na początek okresu	1 821	96 628	73 319	2 671	59 532	-	233 971
f) zwiększenie umorzenia	10	14 950	13 647	2 312	8 734	-	39 653
amortyzacja	10	14 950	13 647	2 312	8 734	-	39 653
g) zmniejszenie umorzenia	(208)	(2 293)	(3 584)	(618)	(2 162)	-	(8 864)
sprzedaż	(208)	(174)	(166)	(580)	(145)	-	(1 272)
likwidacja (złomowanie)	-	(786)	(3 419)	(38)	(2 017)	-	(6 260)
pozostałe	-	(1 332)	-	-	-	-	(1 332)
h) umorzenie na koniec okresu	1 622	109 286	83 382	4 365	66 104	-	264 760
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	8 815	-	-	-	-	8 815
zwiększenie	-	383	-	-	-	-	383
zmniejszenie	-	(1 312)	-	-	-	-	(1 312)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	7 886	-	-	-	-	7 886
k) wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	76 234	204 799	64 850	6 731	30 055	13 171	395 840

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto na 31.12.2016 roku wyniosła 19 341 tys. zł, a na 31.12.2015 roku wyniosła 16 213 tys. zł i została oszacowana na podstawie rocznych opłat ustalanych przez gminę w odniesieniu do nieruchomości stanowiących własność Skarbu Państwa.

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

Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych w 2016 i 2015 roku zostało odniesione w koszty ogólnego zarządu, koszty sprzedaży oraz koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług

Na dzień 31.12.2016 i 31.12.2015 roku nie występują zobowiązania umowne zaciągnięte w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31.12.2016 i 31.12.2015 roku nie występują zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

6.3.3 Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Grunty, w tym:	28 154	28 300
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	9 071	8 907
Budynki i budowle	95 031	98 477
- w tym: <i>inwestycje w obcych środkach trwałych</i>	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	245	324
Inne środki trwałe	11	15
Nieruchomości inwestycyjne netto	123 441	127 116

6.3.4 Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych

Rok 2016	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- inne środki trwałe	Nieruchomości Inwestycyjne razem
a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	29 260	115 105	1 123	77	145 565
b) zwiększenia (z tytułu)	-	9	8	-	17
- <i>zakupu</i>	-	9	8	-	17
c) zmniejszenia	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	29 260	115 114	1 131	77	145 582
e) umorzenie na początek okresu	960	16 628	799	63	18 449
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	146	3 456	88	3	3 692
- <i>amortyzacja</i>	146	3 456	88	3	3 692
g) zmniejszenie umorzenia	-	-	-	-	-
h) umorzenie na koniec okresu	1 106	20 083	886	66	22 141
k) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	28 154	95 031	245	11	123 441

Rok 2015	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- inne środki trwałe	Nieruchomości Inwestycyjne razem
a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	29 260	115 105	1 123	77	145 565
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- zakupu	-	-	-	-	-
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- przyjęcie na środki trwałe	-	-	-	-	-
d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	29 260	115 105	1 123	77	145 565
e) umorzenie na początek okresu	814	13 237	677	57	14 785
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	146	3 391	122	5	3 664
- amortyzacja	146	3 391	122	5	3 664
g) zmniejszenie umorzeni	-	-	-	-	-
h) umorzenie na koniec okresu	960	16 628	799	62	18 449
k) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	28 300	98 477	324	15	127 116

6.3.5 Wartości niematerialne

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	2 820	2 914
Inne wartości niematerialne	1 096	579
Wartości niematerialne w budowie	202	1 142
Wartości niematerialne razem	4 118	4 635

Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości niematerialnych.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

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

Umorzenie wartości niematerialnych w 2016 roku zostało odniesione w koszty ogólnego zarządu, koszty sprzedaży i koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie występują zobowiązania umowne zaciągnięte w związku z nabyciem wartości niematerialnych.

6.3.6 Zmiana stanu wartości niematerialnych

Rok 2016	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem WN
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	15 308	2 963	1 142	19 413
b) zwiększenia (z tytułu)	699	967	338	2 004
<i>zakup gotowych WNP</i>	218	185	338	741
<i>przyjęcia z inwestycji</i>	481	776	-	1 257
<i>pozostałe</i>	-	6	-	6
c) zmniejszenia (z tytułu)	(10)	-	(1 278)	(1 288)
<i>sprzedaż</i>	-	-	(8)	(8)
<i>przyjęcia na wartości niematerialne</i>	-	-	(1 256)	(1 256)
<i>pozostałe</i>	(10)	-	(14)	(24)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	15 997	3 930	202	20 129
e) umorzenie na początek okresu	12 394	2 385	-	14 779
f) zwiększenie umorzenia	793	449	-	1 242
<i>amortyzacja</i>	793	449	-	1 242
g) zmniejszenie umorzenia	(10)	-	-	(10)
<i>pozostałe</i>	(10)	-	-	(10)
h) umorzenie na koniec okresu	13 177	2 834	-	16 011
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 820	1 096	202	4 118

Rok 2015	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem WN
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	14 173	2 910	101	17 184
<i>b) zwiększenia (z tytułu)</i>	<i>1 268</i>	<i>59</i>	<i>1 327</i>	2 654
<i>zakup gotowych WNP</i>	<i>997</i>	<i>38</i>	<i>1 327</i>	<i>2 362</i>
<i>przyjęcia z inwestycji</i>	<i>265</i>	<i>21</i>	-	<i>286</i>
<i>pozostałe</i>	<i>6</i>	-	-	<i>6</i>
c) zmniejszenia (z tytułu)	(133)	(6)	(286)	(425)
<i>sprzedaż</i>	<i>(94)</i>	-	-	<i>(94)</i>
<i>przyjęcia na wartości niematerialne</i>	-	-	<i>(286)</i>	<i>(286)</i>
<i>pozostałe</i>	<i>(39)</i>	<i>(6)</i>	-	<i>(45)</i>
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	15 308	2 963	1 142	19 413
e) umorzenie na początek okresu	11 570	2 128	-	13 698
<i>f) zwiększenie umorzenia</i>	<i>916</i>	<i>263</i>	-	<i>1 179</i>
<i>amortyzacja</i>	<i>916</i>	<i>263</i>	-	<i>1 179</i>
<i>g) zmniejszenie umorzenia</i>	<i>(92)</i>	<i>(6)</i>	-	<i>(98)</i>
<i>sprzedaż</i>	<i>(53)</i>	-	-	<i>(53)</i>
<i>pozostałe</i>	<i>(39)</i>	<i>(6)</i>	-	<i>(45)</i>
h) umorzenie na koniec okresu	12 394	2 385	-	14 779
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 914	579	1 142	4 635

6.3.7 Wartość firmy

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Koszt stan na początek okresu	52 044	52 044
Zmniejszenia/zwiększenia w okresie	-	-
Koszt stan na koniec okresu	52 044	52 044
Wartość bilansowa stan na początek okresu	52 044	52 044
Wartość bilansowa stan na koniec okresu	52 044	52 044

Wartość firmy składa się z następujących pozycji analitycznych:

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

Testy na utratę wartości firmy

Wartość firmy została przypisana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

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

Dla wartości firmy wykazanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały przeprowadzone testy na utratę wartości. Wycena zakwalifikowana została do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13.

W celu ustalenia ewentualnej straty z tytułu utraty wartości firmy została przeprowadzona kalkulacja wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących środki pieniężne metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Wartość odzyskiwalną ustalono w oparciu o prognozy przepływy środków pieniężnych wynikające z budżetu na 2016 rok oraz prognozy, obejmującej okres 2017-2021r., zakładając brak wzrostu po okresie prognozy. Do ekstrapolacji prognoz przychodów wykraczających poza okres objęty budżetem (2017-2021r) założono brak wzrostu. Kierownictwo oszacowało stopę wzrostu przychodów w oparciu o dane faktograficzne oraz o swoje oczekiwania, co do rozwoju rynku w przyszłości.

Wyodrębnione przepływy zdyskontowano stopą ustaloną w oparciu o:

- poziomy stopy wolnej od ryzyka 3,6% ,
- premię za ryzyko na poziomie 5% - 6%,
- wskaźnik beta wynoszący 0,69 - 1,67,
- koszt kapitału własnego (CAPM) 7,8% - 11,1%,
- średni koszt kapitału (WACC) 6,5% - 11,1%.

Przeprowadzone przy powyższych założeniach testy nie wykazały utraty wartości firmy rozpoznanej w tych spółkach, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalono wartość odzyskiwalną Stokrotka Sp. z o.o. na poziomie 401.226 tys. zł, która przekroczyła wartość księgową z uwzględnieniem przypisanej wartości firmy i w konsekwencji nie spełnia przesłanek do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przeprowadzono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej na kluczowe parametry, które wpływają znacząco na wyniki wyceny: stopę dyskontową i stopę wzrostu przychodów w okresie prognozy. Przy założeniu obniżenia stopy wzrostu przychodów o 1% wartość odzyskiwalna zmniejsza się do kwoty 354.150 tys. zł. Wzrost stopy dyskontowej 1% spowodowałby zmniejszenie wartości odzyskiwalnej do kwoty 346.658 tys. zł. W założonych wariantach wartość odzyskiwana pozostaje nadal na poziomie istotnie wyższym od wartości bilansowej powiększonej o przypisaną wartość firmy.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalono wartość odzyskiwalną P3 Ekon Sp. z o.o. S.K.A. na poziomie 147.407 tys. zł, która przekroczyła wartość księgową z uwzględnieniem przypisanej wartości firmy i w konsekwencji nie spełnia przesłanek do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przeprowadzono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej na kluczowe parametry, które wpływają znacząco na wyniki wyceny: stopę dyskontową i stopę wzrostu przychodów w okresie prognozy. Przy założeniu obniżeniu stopy wzrostu przychodów o 1% wartość odzyskiwalna zmniejsza się do kwoty 146.476 tys. zł. Wzrost stopy dyskontowej 1% spowodowałby zmniejszenie wartości odzyskiwalnej do kwoty 145.527 tys. zł. W obu założonych wariantach wartość odzyskiwana pozostaje nadal na poziomie wyższym od wartości bilansowej powiększonej o przypisaną wartość firmy.

6.3.8 Aktywa finansowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Udziały	3	3
- w tym: w jednostkach zależnych	-	-
Akcje	34	34
- w tym: w jednostkach zależnych	-	-
Aktywa finansowe razem	37	37

Nota 6.3.8 – rok 2016

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych 2016 rok	Udziały	Akcje	Razem długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych
a) wartość aktywów finansowych na początek okresu	3	34	37
b) zwiększenia	-	-	-
c) zmniejszenia	-	-	-
d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu	3	34	37

Nota 6.3.8 – rok 2015

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych 2015 rok	Udziały	Akcje	Razem długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych
a) wartość aktywów finansowych na początek okresu	8	84	92
b) zwiększenia	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	(5)	(50)	(55)
- aktualizacja wartości	(5)	-	(5)
- inne	-	(50)	(50)
d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu	3	34	37

6.3.9 Pożyczki długoterminowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Pożyczki długoterminowe udzielone	263	1 615
- w tym: do jednostek zależnych	-	-
Pożyczki długoterminowe razem	263	1 615

6.3.10 Należności długoterminowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Kaucje związane z najmem	5 532	6 313
- w tym: od jednostek zależnych	-	-
Należności długoterminowe razem	5 532	6 313

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

6.3.11 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	22 009	18 272
Zwiększenia	2 552	6 120
a) odniesionych na wynik finansowy	2 453	6 115
b) odniesionych na kapitał własny	99	5
Zmniejszenia	(6 508)	(2 383)
a) odniesionych na wynik finansowy	(6 508)	(2 383)
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	18 053	22 009

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Należności z tytułu dostaw i usług	576	600
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 615	1 450
Odprawy emerytalno-rentowe	184	141
Niewykorzystane urlopy wypoczynkowe z narzutami	1 342	986
Rezerwa na premie dla Zarządu wraz z narzutami	526	724
Odpis dyskonta od obligacji własnych	4	2
Rezerwa na badanie sprawozdania	56	16
Odpisy aktualizujący wartość zapasów	783	1 078
Bonusy odniesione na zapas towarów	2 830	2 681
Różnica pomiędzy wartością środków trwałych wykazaną w sprawozdaniu i wartością podatkową	4 329	6 715
Rezerwa z tytułu umów rodzących obciążenia	2 585	3 606
Rezerwa na niezafakturowane koszty	318	255
Strata podatkowa	1 876	2 330
Przychody odroczone z tytułu programów lojalnościowych	323	-
Straty aktuarialne	130	-
Rabaty udzielone francyzobiorcom rozliczane podatkowo w innych okresach	93	-
Pozostałe tytuły	483	1 425
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	18 053	22 009

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	18 053	22 009
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	10 440	10 941
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	7 613	11 068

Wartość nieaktywowanych strat na koniec 2016 roku wynosi 36 594 tys. zł. Zarząd zamierza aktywować straty w kolejnych trzech latach obrotowych, o ile będzie to wynikać z założeń budżetowych.

6.3.12 Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Czynsz	321	386
Udzielone rabaty	1 541	-
Odstępne – najem lokali handlowych	15 825	14 037
Koszty związane z wyposażeniem i otwarciem sklepu	1 061	-
Pozostałe	78	84
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe razem	18 826	14 507

6.3.13 Zapasy

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Materiały	8 211	11 941
Towary	228 766	206 878
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(19 015)	(19 784)
Zapasy razem	217 962	199 035

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu	(19 784)	(15 774)
Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów)	(18 935)	(19 952)
Zmniejszenia (w związku z rozchodem zapasów)	19 704	15 942
Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	(19 015)	(19 784)

Odpisy aktualizujące wartość zapasów zostały utworzone w związku z bonusami naliczanymi od zakupów (część bonusów dotycząca towarów niesprzedanych) w wartości 14.894 tys. zł oraz w wyniku zawiązania rezerw na niedobory inwentaryzacyjne w kwocie 4 121 tys. zł.

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zastawy wg tytułów:	15 000	15 000
- z tytułu kredytów bankowych	-	-
- z tytułu gwarancji bankowych	15 000	15 000
Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem	15 000	15 000

6.3.14 Należności

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Z tytułu dostaw i usług	57 131	51 674
w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	10 891	18 210
Dochodzone na drodze sądowej	1 601	1 650
Zaliczki zapłacone na poczet dostaw	402	1 088
Inne należności	19 773	9 367
w tym: od powiązanych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	(9 065)	(10 742)
Należności netto razem	80 733	71 248

Odpisy aktualizujące wartość należności	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	(10 742)	(9 794)
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów)	(1 552)	(3 376)
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- w tym: zwiększenie wskutek przejęcia jednostki	-	-
Zmniejszenia	3 229	2 428
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
rozwiązanie	1 458	1 358
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- w tym: zmniejszenia wskutek zbycia jednostki	-	-
Spisane (poza RZIS)*	1 771	1 070
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	(9 065)	(10 742)
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

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

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

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
do 1 miesiąca	36 476	32 952
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 763	4 323
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	21	-
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
powyżej 1 roku	-	-
przeterminowane	16 871	14 399
Odpisy aktualizujące wartość należności	(6 050)	(5 900)
Należności netto razem	51 081	45 774

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
do 1 miesiąca	7 649	5 163
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 409	654
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	694	566
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	867	2 225
powyżej 1 roku	6 252	5 790
Odpisy aktualizujące wartość należności	(6 050)	(5 900)
Należności przeterminowane netto razem	10 821	8 499

6.3.15 Krótkoterminowe papiery wartościowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Certyfikaty TFI	-	11 138
Krótkoterminowe papiery wartościowe razem	-	11 138

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

6.3.16 Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Ubezpieczenia	392	243
Asysta techniczna	211	206
Oplata za wieczyste użytkowanie	-	2
Zezwolenia, koncesje na alkohol	25	51
Czynsze	69	154
Reklama	47	51
Abonamenty i opłaty roczne, prenumeraty	59	32
Energia elektryczna	2	2
Dozór techniczny urządzeń	80	75
Koszty ponoszone przed otwarciem placówki handlowej	35	109
Utrzymanie skrzynki elektronicznej	7	61
Koszty do refakturowania	570	483
Odstępne – najem lokali handlowych	2 959	2 546
Koszty na przełomie roku	710	678
Udzielone rabaty	490	-
Koszty związane z wyposażeniem i otwarciem sklepu	336	-
Pozostałe	95	37
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów razem	6 087	4 730

6.3.17 Środki pieniężne

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Środki pieniężne w kasie	9 286	10 558
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	115 714	83 201
Inne środki pieniężne	21 432	10 036
<i>w tym: - środki pieniężne w drodze</i>	13 543	5 839
Razem środki pieniężne	146 432	103 795

6.3.18 Inne aktywa finansowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Udzielone pożyczki	1 763	1 820
<i>- w tym: jednostkom powiązanym</i>	-	-
Wycena pozostałych instrumentów finansowych	-	44
<i>- w tym: jednostkom powiązanym</i>	-	-
Inne aktywa finansowe razem	1 763	1 864

6.3.19 Kapitał zakładowy struktura – stan na 31.12.2016

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	brak	100 000	100 000	Gotówka	30.11.1994	30.11.1994
B	zwykłe na okaziciela	brak	2 200 000	2 200 000	Gotówka	26.09.1995	01.01.1995
C	zwykłe na okaziciela	brak	2 093 700	2 093 700	Gotówka	11.02.1999	01.01.1999
D	zwykłe na okaziciela	brak	408 400	408 400	Gotówka	25.06.1999	01.01.1999
E	zwykłe na okaziciela	brak	240 200	240 200	Gotówka	12.12.2001	01.01.2001
F	zwykłe na okaziciela	brak	259 500	259 500	Gotówka	12.12.2001	01.01.2001
G	zwykłe na okaziciela	brak	1 333 300	1 333 300	Gotówka	12.12.2001	01.01.2001
H	zwykłe na okaziciela	brak	2 085 323	2 085 323	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
I	zwykłe na okaziciela	brak	1 271 796	1 271 796	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
J	zwykłe na okaziciela	brak	55 747	55 747	aport w postaci akcji BOS S.A.	11.05.2007	01.01.2006
K	zwykłe na okaziciela	brak	290 468	290 468	aport w postaci akcji BOS S.A.	11.05.2007	01.01.2006
L	zwykłe na okaziciela	brak	1 500 000	1 500 000	Gotówka	24.10.2007	01.01.2007
Ł	zwykłe na okaziciela	brak	140 388	140 388	gotówka oraz aport w postaci udziałów Maro-Markety Sp. z o.o.	12.02.2008	01.01.2007
M	zwykłe na okaziciela	brak	82 144	82 144	gotówka oraz aport w postaci udziałów Centrum Sp. z o.o.	12.02.2008	01.01.2007
N	zwykłe na okaziciela	brak	122 429	122 429	Gotówka	06.06.2008	01.01.2007
P	zwykłe na okaziciela	brak	64 428	64 428	Gotówka	09.09.2014	01.01.2014
P	zwykłe na okaziciela	brak	43 976	43 976	Gotówka	16.01.2015	01.01.2014
P	zwykłe na okaziciela	brak	25 527	25 527	Gotówka	09.09.2015	01.01.2015
P	zwykłe na okaziciela	brak	17 950	17 950	Gotówka	30.09.2015	01.01.2015
P	zwykłe na okaziciela	brak	4 773	4 773	Gotówka	31.01.2016	01.01.2015
P	zwykłe na okaziciela	brak	1 978	1 978	Gotówka	30.11.2016	01.01.2016

Liczba akcji razem

12 342 027

Kapitał zakładowy, razem

12 342 027

Wartość nominalna jednej akcji = 1 PLN

Wśród akcji składających się na kapitał akcyjny spółki Emperia Holding S.A. nie występują akcje uprzywilejowane co do prawa głosu. Na dzień 31.12.2016 roku spółka Elpro Development S.A. posiada 367 991 akcji Emperia Holding S.A. które to, są wyłączone przy wyliczaniu procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Wszystkie akcje składające się na kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej Emperia zostały w całości opłacone.

Kapitał zakładowy struktura – stan na 31.12.2015

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	brak	100 000	100 000	Gotówka	30.11.1994	30.11.1994
B	zwykłe na okaziciela	brak	2 200 000	2 200 000	Gotówka	26.09.1995	01.01.1995
C	zwykłe na okaziciela	brak	2 093 700	2 093 700	Gotówka	11.02.1999	01.01.1999
D	zwykłe na okaziciela	brak	408 400	408 400	Gotówka	25.06.1999	01.01.1999
E	zwykłe na okaziciela	brak	240 200	240 200	Gotówka	12.12.2001	01.01.2001
F	zwykłe na okaziciela	brak	259 500	259 500	Gotówka	12.12.2001	01.01.2001
G	zwykłe na okaziciela	brak	1 333 300	1 333 300	Gotówka	12.12.2001	01.01.2001
H	zwykłe na okaziciela	brak	2 085 323	2 085 323	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
I	zwykłe na okaziciela	brak	2 172 015	2 172 015	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
J	zwykłe na okaziciela	brak	55 747	55 747	aport w postaci akcji BOS S.A.	11.05.2007	01.01.2006
K	zwykłe na okaziciela	brak	290 468	290 468	aport w postaci akcji BOS S.A.	11.05.2007	01.01.2006
L	zwykłe na okaziciela	brak	1 500 000	1 500 000	Gotówka	24.10.2007	01.01.2007
Ł	zwykłe na okaziciela	brak	140 388	140 388	gotówka oraz aport w postaci udziałów Maro-Markety Sp. z o.o.	12.02.2008	01.01.2007
M	zwykłe na okaziciela	brak	82 144	82 144	gotówka oraz aport w postaci udziałów Centrum Sp. z o.o.	12.02.2008	01.01.2007
N	zwykłe na okaziciela	brak	122 429	122 429	Gotówka	06.06.2008	01.01.2007
P	zwykłe na okaziciela	brak	64 428	64 428	Gotówka	09.09.2014	01.01.2014
P	zwykłe na okaziciela	brak	43 976	43 976	Gotówka	16.01.2015	01.01.2014
P	zwykłe na okaziciela	brak	25 527	25 527	Gotówka	09.09.2015	01.01.2015
P	zwykłe na okaziciela	brak	17 950	17 950	Gotówka	30.09.2015	01.01.2015
Liczba akcji razem			13 235 495				

Kapitał zakładowy, razem

13 235 495

Wartość nominalna jednej akcji = 1 PLN

Wśród akcji składających się na kapitał akcyjny spółki Emperia Holding S.A. nie występują akcje uprzywilejowane co do prawa głosu. Na dzień 31.12.2015 roku spółka Elpro Development S.A. posiada 967 876 akcji Emperia Holding S.A. które to, są wyłączone przy wyliczaniu procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Wszystkie akcje składające się na kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej Emperia zostały w całości opłacone.

Zmiany na kapitale zapasowym oraz rezerwowym	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy
1 stycznia 2016	97 558	47 661
Podział zysku za 2015 rok – przeznaczenie na kapitały	-	25 442
Umorzenie akcji własnych	-	(337)
Przekwalifikowanie kapitału ze względu na rozliczenie wszystkich programów motywacyjnych	2 347	-
31 grudnia 2016	99 905	72 766
1 stycznia 2015	100 084	110 593
Podział zysku za 2014 rok - przeznaczenie na kapitały	-	337
Umorzenie akcji własnych	(2 526)	(63 269)
31 grudnia 2015	97 558	47 661

6.3.20 Zyski zatrzymane

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zyski (Straty) okresu z lat ubiegłych	19 925	(11 499)
Podział zysku – przeznaczenie na kapitały	(25 442)	(337)
Podział zysku – dywidenda	-	(16 528)
Zysk (Strata) okresu	50 551	48 356
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	(44)
Świadczenia pracownicze rozliczone kapitałowo	(423)	(23)
Zyski zatrzymane razem	44 611	19 925

6.3.21 Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Leasing finansowy	600	1 658
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe długoterminowe razem	600	1 658

6.3.22 Zobowiązania długoterminowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Kaucje	3 472	3 357
- w tym: od jednostek zależnych	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	3 472	3 357

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

6.3.23 Rezerwy

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Rezerwy na świadczenia pracownicze	12 004	10 407
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	948	735
b) z tytułu zaległych urlopów	7 067	5 191
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	2 784	3 812
d) z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia	7	55
e) z tytułu nadgodzin	515	454
f) zyski/straty aktuarialne	683	160
Pozostałe rezerwy	17 204	22 819
a) na badanie SF	338	102
b) na nagrody dla klientów (programy lojalnościowe)	32	1 553
c) na zobowiązania	1 553	1 553
d) na niezafakturowane koszty	1 675	1 342
e) z tytułu umów rodzących obciążenia	13 606	18 977
f) inne	1	845
Rezerwy razem	29 208	33 226

Rezerwy	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Długoterminowe	10 474	14 600
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	771	714
b) z tytułu rocznych premii pieniężnych	-	120
c) z tytułu umów rodzących obciążenia	9 020	13 606
d) zyski/straty aktuarialne	683	160
Krótkoterminowe	18 734	18 626
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	177	21
b) z tytułu zaległych urlopów	7 067	5 191
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	2 784	3 692
d) z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia	7	55
e) pozostałe krótkoterminowe rezerwy	1 923	2 500
f) z tytułu umów rodzących obciążenia	4 586	5 371
g) na nefakturowane koszty	1 675	1 342
h) z tytułu nadgodzin	515	454
Rezerwy razem	29 208	33 226

Zmiany stanu rezerw na świadczenia pracownicze	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na początek okresu	735	631
<i>Zwiększenia</i>	295	170
<i>Zmniejszenia</i>	(82)	(66)
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na koniec okresu	948	735
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na początek okresu	5 191	3 768
<i>Zwiększenia</i>	1 876	1 423
<i>Zmniejszenia</i>	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na koniec okresu	7 067	5 191
Rezerwy z tytułu rocznych premii pieniężnych na początek okresu	3 812	1 569
<i>Zwiększenia</i>	364	2 306
<i>Zmniejszenia</i>	(1 391)	(63)
Rezerwy z tytułu rocznych premii pieniężnych na koniec okresu	2 784	3 812
Rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia na początek okresu	55	278
<i>Zwiększenia</i>	7	55
<i>Zmniejszenia</i>	(55)	(278)
Rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia na koniec okresu	7	55
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu nadgodzin na początek okresu	454	295
<i>Zwiększenia</i>	4 487	2 586
<i>Zmniejszenia</i>	(4 426)	(2 427)
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu nadgodzin na koniec okresu	515	454
Rezerwy na zyski/straty aktuarialne początek okresu	160	132
<i>Zwiększenia</i>	523	29
<i>Zmniejszenia</i>	-	(1)
Rezerwy na zyski/straty aktuarialne na koniec okresu	683	160
Rezerwy na świadczenia pracownicze na początek okresu razem	10 407	6 673
<i>Zwiększenia</i>	7 552	6 569
<i>Zmniejszenia</i>	(5 954)	(2 835)
Rezerwy na świadczenia pracownicze na koniec okresu razem	12 004	10 407

Zmiany stanu pozostałych rezerw	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Rezerwy z tytułu umów rodzących obciążenia na początek okresu*	18 977	24 713
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	(5 371)	(5 736)
Rezerwy z tytułu umów rodzących obciążenia na koniec okresu	13 606	18 977
Inne rezerwy na początek okresu	3 843	3 507
Zwiększenia	20 768	16 544
Zwiększenia	(21 013)	(16 208)
Inne rezerwy na koniec okresu	3 598	3 843
Pozostałe rezerwy na początek okresu razem	22 819	28 220
Zwiększenia	20 769	16 544
Zmniejszenia	(26 384)	(21 945)
Pozostałe rezerwy na koniec okresu razem	17 204	22 819

*/ W 2012 roku, w związku z wycofaniem Grupy z rozwoju supermarketów Delima, potraktowano umowy najmu lokalizacji tych sklepów jako umowy rodzące obciążenia i zawiązano rezerwy. Stan tych rezerw na koniec 2016 roku wynosi 13 606 tys. zł. Grupa dokonała również odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do realizacji tych umów.

Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia

Odprawy emerytalno-rentowe	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Stan na początek okresu	895	763
<i>w tym: długoterminowe</i>	<i>874</i>	<i>676</i>
<i>krótkoterminowe</i>	<i>21</i>	<i>87</i>
Koszty zatrudnienia	266	123
<i>w tym: koszty bieżącego zatrudnienia</i>	<i>266</i>	<i>123</i>
Odsetki netto od zobowiązania netto	29	26
<i>(Zyski)/Straty aktuarialne</i>	<i>523</i>	<i>28</i>
<i>(Wyplacone świadczenia)</i>	<i>(82)</i>	<i>(45)</i>
Stan na koniec okresu	1 631	895
<i>w tym: długoterminowe</i>	<i>1 454</i>	<i>874</i>
<i>krótkoterminowe</i>	<i>177</i>	<i>21</i>

Analiza wrażliwości (wpływ zmian wskaźników przyjętych do wyliczeń świadczeń emerytalno- rentowych na saldo zobowiązań na 31-12-2016)

Odprawy emerytalno-rentowe	
wzrost stopy dyskonta o 0,5%	(60)
obniżenie stopy dyskonta o 0,5%	60
wzrost stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5%	62
obniżenie stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5%	(60)
wzrost wskaźnika rotacji o 0,5%	-
obniżenie wskaźnika rotacji o 0,5%	-

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

Kluczowe założenia aktuarialne mające wpływ na stan rezerw na świadczenia na 31-12-2016:

- stopa dyskonta - 3,6% w roku 2017 i latach następnych,
- śmiertelność pracowników – zgodna ze śmiertelnością całej populacji Polski,
- niezdolność do pracy – wyznaczono bazując na prawdopodobieństwach śmiertelności i wieku pracownika,
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń (nominalny z uwzględnieniem inflacji) – 3,0% w 2017 roku i latach następnych,
- wskaźnik rotacji pracowników – 7,5% rocznie (założono ponadto, że rotacja zaczyna maleć z wiekiem w sposób liniowy na 10 lat przed wiekiem uprawniającym do emerytury osiągając poziom 0% na 3 lata przed emeryturą),
- odejścia na emeryturę – indywidualny wiek emerytalny pracowników.

6.3.24 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	4 497	2 681
Zwiększenia	2 662	2 975
<i>a) odniesionych na wynik finansowy</i>	<i>2 662</i>	<i>2 975</i>
Zmniejszenia	(1 671)	(1 159)
<i>a) odniesionych na wynik finansowy</i>	<i>(1 671)</i>	<i>(1 159)</i>
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	5 488	4 497

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:		
Odpis dyskonta od obligacji nabytych	15	6
Różnice pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych	3 691	3 006
Pozostałe tytuły	1 782	1 485
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	5 488	4 497

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Rezerwy tytułu odroczonego podatku dochodowego:	5 488	4 497
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	2 209	2 196
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	3 279	2 301

6.3.25 Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Leasing finansowy	1 122	988
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe razem	1 122	988

6.3.26 Zobowiązania krótkoterminowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Z tytułu dostaw i usług	343 158	323 128
<i>w tym: wobec jednostek powiązanych</i>	-	-
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	22 608	17 847
Z tytułu wynagrodzeń	16 000	14 281
Inne zobowiązania	6 960	14 163
<i>w tym: wobec jednostek powiązanych</i>	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	388 725	369 419

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług		
do 1 miesiąca	188 461	184 515
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	66 187	61 306
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	408	408
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1	1
powyżej 1 roku	10	-
przeterminowane	88 090	76 899
Zobowiązania razem	343 158	323 128

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług - przeteterminowane	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
do 1 miesiąca	83 420	73 589
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 557	2 024
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 032	709
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	62	148
powyżej 1 roku	20	429
Zobowiązania przeteterminowane razem	88 090	76 899

6.3.27 Przychody przyszłych okresów według tytułów

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zwroty szkód komunikacyjnych	29	25
Zwroty szkód majątkowych	74	50
Kary umowne	2 656	6 040
Programy lojalnościowe	1 702	1 093
Refundacja sprzętu p.poż	1 012	360
Sprzedaż usług rozliczanych w czasie	314	276
Odsetki od kaucji	113	109
Bony towarowe do zrealizowania w następnych okresach	599	592
Należne refundacje wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych	596	224
Pozostałe	222	14
Przychody przyszłych okresów według tytułów razem	7 317	8 783

6.3.28 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 nieruchomości przekazanych do użytkowania na podstawie umów leasingu operacyjnego – prezentacja posiadanych przez Grupę nieruchomości w podziale na inwestycje i środki trwałe. Poprzednio wszystkie nieruchomości prezentowano jako środki trwałe; obecnie nieruchomości o wartości 127 116 zł, które są wynajmowane przez Grupę zewnętrznym kontrahentom prezentowane są w pozycji nieruchomości inwestycyjne. Grupa używa modelu kosztu historycznego dla nieruchomości inwestycyjnych, dlatego zmiana ta nie wpływa na wycenę aktywów.
- b) 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 16 630 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.
- c) 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 19 324 zł prezentowane są w kosztach sprzedaży.

Przekształcenie sprawozdania z całkowitych dochodów za 2015 rok

		12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 (dane zaraportowane)	Zmiany prezentacji	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży, w tym:		2 094 640	(16 630)	2 078 010
Przychody ze sprzedaży usług	b)	127 930	(16 630)	111 300
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	b)	(1 475 064)	16 630	1 458 434
Koszty sprzedaży	c)	(477 523)	(19 324)	(496 847)
Koszty ogólnego zarządu	c)	(69 879)	19 324	50 555

Przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku

		Stan na 31 grudnia 2015 (dane zaraportowane)	Zmiany prezentacji	Stan na 31 grudnia 2015 (przekształcone)
Nieruchomości inwestycyjne	a)	-	127 116	127 116
Rzeczowe aktywa trwałe	a)	522 956	(127 116)	395 840

6.3.29 Przychody netto ze sprzedaży usług

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Sprzedaż usług	127 197	111 300
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży usług, razem	127 197	111 300
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-

Przychody netto ze sprzedaży usług (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Kraj	122 879	108 570
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Eksport	4 318	2 730
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży usług, razem	127 197	111 300
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-

6.3.30 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Sprzedaż towarów i materiałów	2 323 553	1 966 710
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	2 323 553	1 966 710
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Kraj	2 323 519	1 966 709
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Eksport	34	1
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	2 323 553	1 966 710
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-

6.3.31 Pozostałe przychody operacyjne

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14 007	8 197
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	270	96
Inne przychody operacyjne	10 008	7 813
Pozostałe przychody operacyjne razem	24 285	16 106

Aktualizacja wartości finansowych i niefinansowych aktywów	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)	(274)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	301	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	(419)	(611)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	662	707
Aktualizacja wartości aktywów finansowych i niefinansowych razem	270	96

Inne przychody operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Otrzymane kary umowne	2 971	3 043
Odszkodowania z ubezpieczeń komunikacyjnych	366	292
Odszkodowania z ubezpieczeń majątkowych	538	504
Inne odszkodowania	920	78
Przedawnione zobowiązania	-	12
Zasądzone koszty postępowania sądowego	227	52
Zwrot podatku VAT	41	7
Refundacja wynagrodzeń pracowników	2 862	2 600
Darowizny rzeczowe	-	416
Superaty	329	232
Zaokrąglenia	1	371
Rozliczenie w czasie refundacji i nieodpłatnie otrzymanych składników majątku	-	54
Towary otrzymane nieodpłatnie	888	-
Zaokrąglenia z tytułu kaucji za opakowania	443	-
Inne przychody	422	152
Inne przychody operacyjne, razem	10 008	7 813

6.3.32 Koszty według rodzaju

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Amortyzacja	(48 935)	(44 503)
Zużycie materiałów i energii	(96 524)	(92 054)
Usługi obce	(194 674)	(160 869)
Wynagrodzenia	(248 529)	(211 086)
Świadczenia pracownicze	(58 513)	(50 279)
Podatki i opłaty	(11 046)	(11 022)
Pozostałe koszty	(2 319)	(2 208)
Koszty według rodzaju, razem	(660 540)	(572 021)
Koszty sprzedaży	(575 502)	(496 847)
Koszty zarządu	(56 548)	(50 555)
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	(28 490)	(24 619)

Koszty pracownicze	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Wynagrodzenia w tym:	(248 529)	(211 086)
- rezerwa na koszty restrukturyzacji zatrudnienia	(7)	(54)
Ubezpieczenia społeczne	(46 716)	(40 182)
Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	(6 719)	(5 957)
Szkolenia	(720)	(544)
Pozostałe	(4 359)	(3 596)
Koszty pracownicze razem	(307 042)	(261 365)

6.3.33 Pozostałe koszty operacyjne

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(984)	(216)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(335)	(998)
Inne koszty operacyjne	6.3.34 (8 109)	(8 354)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(9 428)	(9 568)

Aktualizacja wartości aktywów finansowych i niefinansowych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)	-	(383)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	-	80
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	(1 130)	(1 345)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	795	650
Aktualizacja wartości aktywów finansowych i niefinansowych, razem	(335)	(998)

6.3.34 Inne koszty operacyjne

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Darowizny	(236)	(30)
Szkody komunikacyjne	(271)	(296)
Szkody majątkowe	(596)	(553)
Pozostałe odszkodowania	(194)	(3 964)
Odpis aktualizujący rzeczowego majątku obrotowego	-	(94)
Odpisane kaucje	(3 044)	(2 089)
Koszty postępowania sądowego	(41)	(269)
Przelew uprawnień z umów	-	(438)
Zaokrąglenia kaucji za opakowania	-	(255)
Odszkodowanie za rezygnację z lokalu	(716)	-
VAT nie podlegający odliczeniu	(6)	-
Roszczenia podwykonawców	(46)	-
Zaokrąglenia kaucji za opakowania	(827)	-
Spisane salda	(1 593)	-
Inne koszty	(83)	(366)
Kary umowne	(456)	-
Inne koszty operacyjne, razem	(8 109)	(8 354)

6.3.35 Przychody finansowe

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Odsetki w tym:	768	770
- od jednostek powiązanych	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	178	533
Inne przychody finansowe	-	218
Przychody finansowe razem	946	1 521

Przychody finansowe z tytułu odsetek	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Odsetki od udzielonych pożyczek	119	19
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od lokat terminowych	559	582
Odsetki od nieterminowych płatności	84	169
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od obligacji	6	-
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	768	770

Inne przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Dodatnie różnice kursowe	-	61
Udział z zysku ubezpieczycieli	-	113
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	44
Inne przychody finansowe, razem	-	218

6.3.36 Koszty finansowe

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Odsetki, w tym:	(639)	(1 497)
- dla jednostek zależnych	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	(38)	-
Inne koszty finansowe	(739)	(606)
Koszty finansowe razem	(1 416)	(2 103)

Koszty finansowe z tytułu odsetek	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Odsetki od kredytów bankowych	(285)	-
Odsetki od leasingu finansowego:	(207)	(244)
w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	(105)	(1 187)
w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od wyemitowanych obligacji	(38)	-
w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki budżetowe	(4)	(66)
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	(639)	(1 497)

Inne koszty finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Koszty gwarancji bankowych	(184)	(190)
Ujemne różnice kursowe	(318)	(100)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(164)	(191)
Koszty odsetkowe rezerw pracowniczych	(29)	(26)
Wycena bilansowa zobowiązań i należności	(44)	-
Koszty związane z emisją obligacji	-	(94)
Pozostałe	-	(5)
Inne koszty finansowe, razem	(739)	(606)

Zyski lub straty według kategorii instrumentów	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Przychody odsetkowe		
Depozyty bankowe	559	582
Pożyczki udzielone	119	19
Należności handlowe	84	169
Odsetki od obligacji	6	-
Przychody odsetkowe, razem	768	770
Koszty odsetkowe		
Kredyty krótko i długoterminowe	(285)	-
Leasing finansowy	(207)	(244)
Zobowiązania handlowe	(105)	(1 187)
Obligacje wyemitowane	(38)	-
Koszty odsetkowe, razem	(635)	(1 431)

6.3.37 Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Wynik brutto	61 232	53 511
Podatek z rachunku wyników	10 681	5 155
Stawka efektywna wstępna (w %)	17,5%	9,7%
Różnice na podatku odroczonym	(79)	2 358
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	1 939	115
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	(2 695)	(1 816)
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	(33)	804
Wpływ strat podatkowych, od których nie tworzono aktywa z tyt. podatku odroczonego w latach ubiegłych	1 841	1 270
Efekt podatkowy związany z aktywowaniem straty podatkowej	-	2 330
Korekta podatku z lat ubiegłych	-	(44)
Po uwzględnieniu wyjaśnień	11 654	10 171
Stawka efektywna po wyjaśnieniach (w %)	19%	19%

6.3.38 Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(2 660)	(459)
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu poprzednio nie ujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	2 330
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego z konsolidacji	(2 386)	45
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat razem	(5 046)	1 916

6.3.39 Zysk okresu na jedną akcję

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Zysk/Strata okresu	50 551	48 356
Średnia ważona liczba akcji	12 086 113	12 506 772
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	12 086 113	12 508 001
Zysk/Strata na jedną akcję (Zł)	4,18	3,87
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję	4,18	3,87

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy Kapitałowej Emperia (po potrąceniu odsetek od

uprzywilejowanych akcji zamiennych) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego skorygowaną o posiadane akcje własne wraz ze średnią ważoną liczbą akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe. W 2015 i 2016 roku Spółka uwzględniła efekt rozwadniający obligacji przyznanych pracownikom w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

6.3.40 Struktura środków pieniężnych

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Środki pieniężne w kasie		
- na początek okresu	10 558	7 511
- na koniec okresu	9 286	10 558
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		
- na początek okresu	83 201	92 814
- na koniec okresu	115 714	83 201
Inne środki pieniężne		
- na początek okresu	10 036	14 110
- na koniec okresu	21 432	10 036
Razem środki pieniężne		
- na początek okresu	103 795	114 435
- na koniec okresu	146 432	103 795

6.3.41 Pozycje pozabilansowe

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

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2016 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
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

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2015 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	-	15 000	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	15 000	-
Poręczenia			
Stan na początek okresu	-	47 500	23 246
Zwiększenia w okresie	-	-	2 250
Zmniejszenia w okresie	-	-	(15 850)
Stan na koniec okresu	-	47 500	9 646

6.3.42 Leasing finansowy oraz operacyjny

a) Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

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

b) Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Rok 2016	czas trwania umowy	Na	Na	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		31.12.2016	31.12.2017		
		minimalne opłaty roczne			
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	0
	nieokreślony	141	179	715	893
Środki transportu	określony	7 963	8 248	3 834	0
	nieokreślony	-	-	-	-

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

Rok 2015	czas trwania umowy	Na	Na	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		31.12.2015	31.12.2016		
			minimalne opłaty roczne		
Nieruchomości	określony	90 715	95 224	380 191	474 920
	nieokreślony	2 326	2 526	10 104	12 630
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	28	167	-	-
	nieokreślony	97	101	404	505
Środki transportu	określony	7 024	6 970	15 054	-
	nieokreślony	-	-	-	-

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

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

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

6.3.44 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W 2016 roku żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Emperia nie pociągnęła istotnych zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

6.3.45 Transakcje Emperia Holding S.A. z podmiotami powiązanymi

W 2016 roku Emperia Holding S.A. nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych oraz związanymi z podwyższeniem lub dopłatami do kapitału w spółkach zależnych.

6.3.46 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w 2016 (w osobach)		
	Razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
Emperia Holding S.A.	64	63	1
Stokrotka Sp. z o.o.	8 279	1 956	6 323
Infinite Sp. z o.o.	187	186	1
Elpro Development S.A.	1	1	-
	RAZEM	8 531	6 325

Pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emperia nie zatrudniały pracowników w 2016 roku.

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

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

6.3.47 Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących emitenta

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

Wysokość wynagrodzeń wypłaconych (metoda kasowa) osobom zarządzającym w Emperia Holding S.A. w 2016 roku:

Nazwisko i imię	Płaca zasadnicza	Premie i nagrody	RAZEM
	SUMA	SUMA	
Kalinowski Dariusz	102,00	184,00	286,00
Baran Cezary	120,00	37,50	157,50
	RAZEM	222,00	443,50

Wysokość wynagrodzeń wypłaconych (metoda kasowa) osobom zarządzającym Emperia Holding S.A. z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych w 2016 roku:

Nazwisko i imię	SUMA
Kalinowski Dariusz	636,96
Baran Cezary	299,46
RAZEM	936,42

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

II Program Opcji Menedżerskich 2010-2012

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

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

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

Dokumenty podstawowe programu:

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

Kluczowe założenia Programu:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W 2014 roku w związku z realizacją II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012 – transzy za 2010 rok Spółka wyemitowała 114.564 obligacji imiennych serii „A” z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii „P” Emitenta. Cena emisyjna jednej obligacji wyniosła 1 grosz. Emisja obligacji została przeprowadzona w drodze skierowania propozycji nabycia obligacji przez Millennium Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pełniącego funkcje powiernika. Powiernik zbywał obligacje wyłącznie na rzecz osób uprawnionych, uczestniczących w Programie Motywacyjnym. Każda obligacja uprawnia obligatariusza do subskrybowania 1 akcji zwykłej na okaziciela serii „P” z pierwszeństwem

przed akcjonariuszami Spółki. Cena emisyjna jednej akcji Serii „P”, wyliczona na dzień emisji obligacji wyniosła 24,82 zł, a od 1 lipca 2015 roku 24,40 zł. Zmiana ceny emisyjnej może nastąpić po każdorocznej wypłacie dywidendy przez Spółkę. Prawo pierwszeństwa subskrybowania i objęcia akcji serii „P” może być realizowane przez osoby uprawnione w okresie od 1 lipca 2014 r. do 30 czerwca 2018r.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku jeszcze wszystkie obligacje zostały wykupione.

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

W 2015 roku w związku z realizacją II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012 – transzy za 2011 rok Spółka wyemitowała 44.068 obligacji imiennych serii „B” z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii „P” Emitenta. Cena emisyjna jednej obligacji wyniosła 1 grosz. Emisja obligacji została przeprowadzona w drodze skierowania propozycji nabycia obligacji przez Millennium Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pełniącego funkcje powiernika. Powiernik zbywał obligacje wyłącznie na rzecz osób uprawnionych, uczestniczących w Programie Motywacyjnym. Każda obligacja uprawnia obligatariusza do subskrybowania 1 akcji zwykłej na okaziciela serii „P” z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Cena emisyjna jednej akcji Serii „P”, wyliczona na dzień emisji obligacji wyniosła 24,40 zł. Zmiana ceny emisyjnej może nastąpić po każdorocznej wypłacie dywidendy przez Spółkę. Prawo pierwszeństwa subskrybowania i objęcia akcji serii „P” może być realizowane przez osoby uprawnione w okresie od 1 lipca 2014 r. do 30 czerwca 2019 r.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku jeszcze wszystkie obligacje zostały wykupione.

Wynagrodzenia osób nadzorujących Emperia Holding S.A. za 2016 roku:

Nazwisko i imię Członków Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie
Kawa Artur	86,40
Kowalczewski Michał	43,20
Laskowski Artur	43,20
Wawerski Jarosław	43,20
Widera Aleksander	43,20
RAZEM	259,20

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

W 2016 roku Grupa zawarła umowę na badanie i przegląd śródrocznego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016r. z ECA Serechyński i Wspólnicy Sp. k. z siedzibą z siedzibą w Krakowie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3115. Spółka korzystała z usług ww. biegłego rewidenta przy audycie sprawozdań finansowych za 2010 - 2015 rok.

W dniu 19 stycznia 2017 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, o podjęciu przez Radę Nadzorczą uchwały o zmianie biegłego rewidenta w Spółce za 2016 rok i wyborze biegłego rewidenta za 2017 rok. W związku z powyższym,

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

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	Rok 2016	Rok 2015
Przeгляд i badanie Sprawozdania Finansowego	443	152
Usługi doradztwa podatkowego	4	4
Pozostałe usługi	-	-
Razem	447	156

6.3.49 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Zarząd Emperia Holding S.A.



Dariusz Kalinowski – Prezes Zarządu

- od 14 lat związany z Emperia Holding S.A.
- ukończył Wydział Ekonomii Uniwersytetu Szczecińskiego
- posiada stopień MBA European University Centre for Management Studies in Switzerland
- zajmuje stanowisko Prezesa Zarządu Stokrotka Sp. z o.o.



Cezary Baran – Wiceprezes Zarządu

- od 16 lat związany z Emperia Holding S.A.
- ukończył Wydział Ekonomii Uniwersytetu Marii Curie Skłodowskiej w Lublinie
- posiada Licencję Doradcy Inwestycyjnego nr 241
- zajmuje stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora Finansowego Stokrotka Sp. z o.o.

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

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

Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A.

Artur Kawa – Przewodniczący Rady Nadzorczej

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

Jarosław Wawerski – Członek Rady Nadzorczej

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

Artur Laskowski – Członek Rady Nadzorczej

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

Aleksander Widera – Członek Rady Nadzorczej

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

Michał Kowalczewski – Niezależny Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

6.3.50 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Grupy Kapitałowej Emperia jest narażona na następujące ryzyka finansowe:

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

Ryzykiem finansowym w Grupie zarządza Zarząd Emperia Holding S.A., który identyfikuje i ocenia zagrożenia, a także zabezpiecza Grupę przed nimi w taki sposób, żeby minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe. Zarząd ustala ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę w zakresie konkretnych ryzyk, uwzględniając przy tym potrzeby poszczególnych jednostek zależnych. Wyznaczoną przez Zarząd politykę realizują komórki odpowiedzialne za zabezpieczenie płynności finansowej, zabezpieczenia, monitoringu i windykacji należności oraz terminowego regulowania zobowiązań.

a) ryzyko kredytowe – to ryzyko, że jedna ze stron instrumentu finansowego nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań na rzecz Grupy i spowoduje poniesienie przez nią strat finansowych. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku należności, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów, nabytych obligacji, wniesionych kaucji. Podstawowy segment działalności Grupy - detaliczny, ze względu na swoją specyfikę, jest w nieistotnym stopniu narażony na ten rodzaj ryzyka. Sprzedaż segmentu kierowana jest do klientów detalicznych i odbywa się za gotówkę lub bezgotówkowo za pomocą kart płatniczych.

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

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

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

W 2016 roku Grupa w niewielkim stopniu korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania. Ryzyko płynności dotyczy Grupy w nieistotnym zakresie.

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

ryzyko walutowe – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Grupa nie korzysta z instrumentów dłużnych walutowych bądź denominowanych. Na ryzyko walutowe w Grupie narażona jest nieistotna część należności - należności walutowe segmentu informatyka (w 2016 roku stanowiły 1,2% ogółu należności z tytułu dostaw i usług) oraz nieistotna część zobowiązań – zobowiązania walutowe segmentu detalicznego (w 2016 roku stanowiły 0,61% ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług). Ponadto rozdrobnienie odbiorców i dostawców zagranicznych powoduje, że ekspozycja na pojedyncze ryzyko walutowe jest bardzo niska. Ryzyko walutowe dotyczy Grupy w nieistotnym zakresie.

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

Główne ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi.

W 2016 roku Grupa w niewielkim stopniu korzystała z zewnętrznych instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu (kredyty i obligacje) w związku z tym nie była narażona na zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

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

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 oraz MSR 27

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2016 wartość godziwa	2016 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						W cenie nabycia
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe									
Udziały i akcje	37	37	-	-	-	-	-	-	37
Pożyczki	263	263	-	-	-	-	263	-	-
<i>długoterminowe</i>	263	263	-	-	-	-	263	-	-
<i>krótkoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	5 532	5 532	-	-	-	-	5 532	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	51 081	51 081	-	-	-	-	51 081	-	-
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	21 776	21 776	-	-	-	-	21 776	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	146 432	146 432	-	-	-	-	146 432	-	-
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2016 wartość godziwa	2016 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	Inne (wartość księgowa)			
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale				
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	rachunkowość zabezpieczeń				
Zobowiązania finansowe									
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>długoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>krótkoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>długoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>krótkoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	1 722	1 722	-	-	1 722	-	-	-	-
<i>długoterminowy</i>	600	600	-	-	600	-	-	-	-
<i>krótkoterminowy</i>	1 122	1 122	-	-	1 122	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	3 472	3 472	-	-	3 472	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	343 157	343 157	-	-	343 157	-	-	-	-
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	22 960	22 960	-	-	22 960	-	-	-	-

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 oraz MSR 27

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2015 wartość godziwa	2015 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						W cenie nabycia)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe									
Udziały i akcje	37	37	-	-	-	-	-	-	37
Pożyczki	1 615	1 615	-	-	-	-	1 615	-	-
<i>długoterminowe</i>	1 615	1 615	-	-	-	-	1 615	-	-
<i>krótkoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	6 313	6 313	-	-	-	-	6 313	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	45 774	45 774	-	-	-	-	45 774	-	-
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	12 105	12 105	-	-	-	-	12 105	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe	11 138	11 138	-	-	11 138	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	103 795	103 795	-	-	-	-	103 795	-	-
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2015 wartość godziwa	2015 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	Inne (wartość księgowa)		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń			
Zobowiązania finansowe									
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-	-	
<i>długoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	
<i>krótkoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	
<i>długoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	
<i>krótkoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	
Leasing finansowy	2 646	2 646	-	-	2 646	-	-	-	
<i>długoterminowy</i>	1 658	1 658	-	-	1 658	-	-	-	
<i>krótkoterminowy</i>	988	988	-	-	988	-	-	-	
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	3 357	3 357	-	-	3 357	-	-	-	
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	323 128	323 128	-	-	323 128	-	-	-	
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	28 444	28 444	-	-	28 444	-	-	-	

Struktura wiekowa aktywów finansowych, które są zaległe na dzień sprawozdawczy, ale które nie utraciły wartości

- struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług zaległych na dzień sprawozdawczy, które nie utraciły wartości

Okres	Wartość nominalna należności	Należności nie przeterminowane które, nie utraciły	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości do 1 m-ca	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 6 m-cy do 1 roku	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 1 roku
2016	51 081	40 260	7 649	1 409	694	867	203
2015	45 774	37 275	5 163	654	566	2 116	-

Pozostałe aktywa finansowe nie są zaległe na dzień sprawozdawczy.

Odpisy aktualizujące wartość należności w związku ze stratami kredytowymi

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Stan na początek okresu	(10 742)	(9 794)
Zwiększenia (w tym wskutek przejęcia jednostek)	(1 552)	(3 376)
Rozwiązanie	1 458	1 358
Spisane poza Rachunkiem Zysków i Strat *	1 771	1 070
Stan na koniec okresu	(9 065)	(10 742)

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

Zasady tworzenia i rozwiązywania odpisów aktualizujących na należności zostały opisane w pkt.1.1.1.

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

Wyszczególnienie	Suma zobowiązań	Zobowiązania wymagalne w okresie		
		do 1 roku	1–3 lat	powyżej 3 lat
2016				
Leasing finansowy	1 722	1 122	600	-
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	3 472	-	532	2 939
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	343 157	343 127	30	-
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	22 960	22 960	-	-
2015				
Leasing finansowy	2 646	988	1 658	-
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	3 357	-	487	2 870
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	323 128	322 700	429	-
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	28 444	28 444	-	-

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych, które są zaległe na dzień sprawozdawczy

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

Okres	Razem zobowiązania	Zobowiązania nieprzeterminowane	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie do 1 m-ca	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 6 m-cy do 1 roku	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 1 roku
2016	343 158	255 067	83 420	3 557	1 032	62	20
2015	323 128	246 230	73 589	2 024	709	148	429

Pozostałe zobowiązania finansowe nie są zaległe na dzień sprawozdawczy.

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

Przychody odsetkowe	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015– 31.12.2015
Depozyty bankowe	559	582
Dłużne papiery wartościowe	6	-
Pożyczki udzielone	119	19
Należności z tytułu dostaw i usług	84	169
Razem	768	770

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

Koszty odsetkowe	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015– 31.12.2015
Kredyty bankowe krótko i długoterminowe	(285)	-
Leasing finansowy	(207)	(244)
Dłużne papiery wartościowe	(38)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(105)	(1 187)
Razem	(635)	(1 431)

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

2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

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

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał własny	626 268	594 904
Wartości niematerialne	4 118	4 635
Kapitał własny po pomniejszeniu o wartości niematerialne	622 150	590 269
Suma bilansowa	1 062 813	1 017 258
Wskaźnik: kapitału własnego	0,59	0,58

	31.12.2016	31.12.2015
Zysk z działalności operacyjnej	61 702	54 093
Amortyzacja	48 935	44 503
EBIDTA	110 637	98 596
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	1 722	2 646
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBIDTA	0,02	0,03

Na Emitencie nie spoczywały w roku obrotowym 2016 oraz w poprzednim roku obrotowym jakiegokolwiek wymogi kapitałowe.

6.3.51 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

6.3.52 Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym działalność zaniechana nie występuje.

6.3.53 Korekty błędów poprzednich okresów

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

Zmiany prezentacji bilansu otwarcia opisano w nocie 6.3.28

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

a) Zmiana struktury kapitału zakładowego Emperia Holding S.A.

W dniu 14 stycznia 2016 roku wprowadzonych zostało do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 4 773 akcje zwykłe na okaziciela serii P Emitenta, o wartości nominalnej 1 zł każda.

Wprowadzenie akcji serii P do obrotu giełdowego związane jest z kontynuacją rozpoczętego przez Emperia Holding S.A. Programu Opcji Menedżerskich. Spółka poprzez raporty bieżące informowała o warunkach i terminach rejestracji akcji serii P przez KDPW oraz dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji serii P do obrotu giełdowego.

Począwszy od dnia 14 stycznia 2016 roku, wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi 13 240 268 zł, który dzieli się na 13 240 268 akcji zwykłych na okaziciela o wartości 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Emitenta wynosi 13 240 268.

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

W dniu 31 marca 2016 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Emperia Holding S.A.. Obniżenie kapitału wynika z umorzenia 900 219 skupionych akcji własnych dających prawo do 900 219 (6,799%) głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowiących 6,799%

kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. Obecnie po zarejestrowaniu zamian kapitał zakładowy wynosi 12 340 049 zł i dzieli się na 12 340 049 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, które uprawniają do 12 340 049 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emperia Holding S.A.

W dniu 21 listopada 2016 roku wprowadzonych zostało do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 1 978 akcji zwykłych na okaziciela serii P Emitenta, o wartości nominalnej 1 zł każda.

Wprowadzenie akcji serii P do obrotu giełdowego związane jest z kontynuacją rozpoczętego przez Emperia Holding S.A. Programu Opcji Menedżerskich. Spółka poprzez raporty bieżące informowała o warunkach i terminach rejestracji akcji serii P przez KDPW oraz dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji serii P do obrotu giełdowego.

Począwszy od dnia 21 listopada 2016 roku, wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi 13 324 027 zł, który dzieli się na 13 324 027 akcji zwykłych na okaziciela o wartości 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Emitenta wynosi 13 324 027.

b) Połączenie spółek zależnych

W dniu 14 listopada 2016 roku, Sąd Rejonowy Dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wydał postanowienie w sprawie transgranicznego połączenia spółki Elpro

Development S.A. z siedzibą w Warszawie (spółka przejmująca) ze spółką EMP Investment Limited z siedzibą Nikozji (spółka przejmowana). Połączenie zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Transakcja połączenia transgranicznego Elpro Development S.A. z EMP Investment Ltd stanowiła połączenie jednostek będących pod wspólną kontrolą. Połączenie zostało rozliczone według wartości księgowych (historycznych). Podmiot przyłączany się był objęty kontrolą również przed transakcją i fakt jego przyłączenia nie powodował zmian w aktywach netto ani powstania wartości firmy.

Metoda oparta na wartościach historycznych polega na połączeniu pozycji odpowiednich aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów połączonych spółek oraz dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wyłączeniu podlegała wartość udziałów, które Spółka posiadała w EMP Investment, której majątek został przeniesiony na Spółkę, a także wartość kapitału łączonej spółki. Wyłączeniu podlegały także wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze.

Dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy, przekształcono w taki sposób, jakby połączenie miało

miejsce na dzień przejścia kontroli nad spółką przejmowaną.

c) Wykup certyfikatów inwestycyjnych IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiadanych przez Elpro Development S.A.

W dniu 28 listopada 2016 roku, IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych na żądanie Elpro Development S.A. dokonał wykupu 311 721 sztuk certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu Elpro Development S.A. Wartość wykupu jednej sztuki certyfikatu inwestycyjnego wg wyceny dokonanej przez FIZ wyniosła 1 185,35 zł, łączna wartość wykupu wyniosła 369.498.487,35 zł.

Ponadto, w dniu 30 listopada 2016 roku Elpro Development S.A. sprzedała 1 certyfikat inwestycyjny do SPV Administracja Sp. z o.o. za cenę 1 185,35 zł. Certyfikat inwestycyjny będący przedmiotem sprzedaży był jednocześnie ostatnim certyfikatem inwestycyjnym IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiadanym przez spółkę Elpro Development S.A.

6.3.55 Istotne wydarzenia mające miejsce w Grupie Kapitałowej Emperia w 2016 roku

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

W wyniku realizacji upoważnienia udzielonego uchwałą nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 11 października 2012 roku, spółka zależna Elpro Development S.A. w trakcie 2016 roku nabyła w transakcjach pakietowych 300 334 akcji Emperia Holding S.A. celem ich dalszego umorzenia. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka Elpro Development S.A. posiada 367 991 akcji Emitenta dających prawo do 367 991 (2,982%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i stanowiących 2,982% kapitału zakładowego Emitenta.

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

W dniu 31 marca 2016 roku umorzonych zostało 900 291 akcji własnych posiadanych przez Emperia Holding S.A. Szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w pkt 6.2.54 a)

W dniu 22 grudnia 2016 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o kontynuowaniu „Programu skupu akcji Emperia Holding S.A. przez spółkę Elpro Development S.A.” do dnia 30 czerwca 2017 roku.

**b) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Emperia Holding S.A.**

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

**c) Wybór podmiotu uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych za 2016 rok**

W dniu 3 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza zgodnie z art. 14 ust. 2 lit. „o” Statutu Spółki, podjęła uchwałę o wyborze spółki UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, na audytora sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Emperia Holding S.A. za 2016 rok oraz do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Emperia Holding S.A. UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod nr 3115. Spółka korzystała z usług ww. biegłego rewidenta przy audycie sprawozdań finansowych za lata 2010 – 2015.

W dniu 3 stycznia Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zmianie biegłego rewidenta w Spółce za 2016 rok i wyborze biegłego rewidenta za 2017 rok (szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w Nocie 6.3.56 a)

**d) Obrady Zwyczajnego Walnego
Zgromadzenia Emperia Holding S.A.**

W dniu 30 czerwca 2016 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. Przedmiotem obrad ZWZ było rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku Spółki, udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu z wykonania przez nich obowiązków, podjęcie uchwał w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej, podjęcie uchwały

w sprawie zmiany Statutu Spółki, podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki, podjęcie uchwał zmieniających uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabywanie przez Spółki Zależne akcji Emperia Holding S.A. w celu ich umorzenia, wyrażenia zgody na zawarcie umów na nabycie akcji od Spółek Zależnych oraz zgody na emisję obligacji.

**e) Zawarcie umowy o pełnienie funkcji
Animatora Emitenta na GPW**

W dniu 26 lipca 2016 roku Zarząd Emperia Holding S.A. zawarł umowę z Trigon Dom Maklerski S.A. („Animator”) na mocy której Animator zobowiązał się do pełnienia funkcji animatora Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) dla akcji Emitenta oraz praw do akcji Emitenta notowanych na GPW, stosownie do obowiązujących przepisów prawa oraz postanowień Regulaminu Giełdy.

**f) Zawiadomienie o zwiększeniu udziału
powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ
Emperia Holding S.A.**

W dniu 22 sierpnia 2016 roku, Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał zawiadomienie od MetLife PTE S.A. że zarządzany przez nie MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny („OFE”) zwiększył udział powyżej 5% ogólnej liczby głosów w Emperia Holding S.A. Zwiększenie zaangażowania powyżej 5% nastąpiło w wyniku zakupu akcji Spółki w dniu 12 sierpnia 2016 r. Bezpośrednio przed zmianą udziału OFE posiadał 601 073 akcji, co stanowiło 4,87% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 601 073 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,87% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Aktualnie OFE posiada 632 417 akcji, co stanowi 5,12% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 632 417 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,12% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

g) Podjęcie decyzji o rozpoczęciu przeglądu różnych opcji strategicznych wspierających dalszy rozwój działalności grupy kapitałowej Emperia Holding S.A.

W dniu 30 sierpnia 2016 roku, Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o podjęciu decyzji o rozpoczęciu przeglądu różnych opcji strategicznych wspierających dalszy rozwój działalności grupy kapitałowej Emitenta. Segment detaliczny Grupy osiąga wysokie tempo rozwoju organicznego i jest organizacyjnie przygotowany do dalszej intensyfikacji tempa rozwoju. W ocenie Zarządu obecnie na rynku istnieje wyjątkowy potencjał do skokowego rozwoju w obszarze detalicznym poprzez akwizycje. Podczas powyższego przeglądu rozważane będą różne opcje strategiczne, w tym w szczególności: poszukiwanie inwestora dla Emitenta lub emisja publiczna akcji Emitenta, partnerstwo strategiczne lub zmiana struktury Grupy. Przegląd ten ma na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji strategii długoterminowego rozwoju Grupy. Żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej przez Zarząd nie zostały dotychczas podjęte. Emitent będzie przekazywał do publicznej wiadomości informacje o przebiegu procesu przeglądu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

h) Zawiadomienie o zwiększeniu udziału o 2% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A. przez ALTUS TFI S.A.

W dniu 2 listopada 2016 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienia o zwiększeniu udziału o kolejne 2% w ogólnej liczbie głosów w Emperia Holding S.A. w stosunku do ostatnio publikowanego zawiadomienia Spółki. Zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło w skutek rozliczenia w dniu 28

października 2016 roku transakcji nabycia na rynku regulowanym 28 000 akcji Spółki. Po zamianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają łącznie 1 644 493 akcji Spółki, stanowiących 13,33% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 1 644 493 głosów w Spółce, co stanowi 13,33% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

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

W dniu 12 listopada 2016 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu od Millennium Dom Maklerski S.A. informacji o wykonaniu czynności wykupu 1 384 sztuk Obligacji serii A oraz 594 sztuk Obligacji serii B z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii P. Wykup oraz umorzenie Obligacji przez Spółkę od Osób Uprawnionych nastąpił w ramach realizacji Programu Motywacyjnego. W związku z powyższym, Spółka zakończyła rozliczenia Programu Motywacyjnego 2010-2012.

j) Oddalenie skargi o uchylenie wyroku Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie w sprawie z powództwa Emperia Holding S.A. przeciwko Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

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

6.3.56 Istotne wydarzenia mające miejsce w Grupie Kapitałowej Emperia po dacie bilansowej

a) Zmiana biegłego rewidenta za 2016 rok i wybór biegłego rewidenta za 2017 rok

W dniu 19 stycznia 2017, Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że w związku z prowadzonym procesem przeglądu różnych opcji strategicznych wspierających dalszy rozwój działalności grupy kapitałowej Emperia Holding S.A. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zmianie biegłego rewidenta w Spółce za 2016 rok i wyborze biegłego rewidenta za 2017 rok.

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

Rada Nadzorcza wyraziła również zgodę na rozwiązanie za porozumieniem stron umowy o przegląd i badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za rok 2016, zawartą w dniu 8 czerwca 2016 roku z UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3115.

b) Otrzymanie Decyzji w ramach postępowania kontrolnego prowadzonego przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Lublinie

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, które na dzień doręczenia decyzji wyniosły 52.372.037 złotych.

Stan Faktyczny:

- W wyniku zawarcia umowy 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. Świadczyć ma 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 umożliwiło 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 autonomiczności 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.

Decyzja jako wydana przez organ pierwszej instancji jest nieostateczna i niewymagalna. W dniu 10 lutego 2017 roku Emperia złożyła odwołanie od Decyzji do Dyrektora Izby skarbowej w Warszawie.

Zarząd nie przewiduje aby kwestia podatku wpłynęła negatywnie na realizację planów rozwojowych Grupy Emperia.

W dniu 10 lutego 2017 roku Emperia złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie.

c) Realizacja programu skupu akcji Emperia Holding S.A. przez spółkę zależną Elpro Development S.A.

W wyniku realizacji upoważnienia udzielonego uchwałą nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 11 października 2012 roku, spółka zależna Elpro Development S.A. po dacie bilansowej nabyła w transakcjach pakietowych 45 050 akcji Emperia Holding S.A. celem ich dalszego umorzenia. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania spółka Elpro Development S.A. posiada 413 041 akcji Emitenta dających prawo do 413 041 (3,347%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i stanowiących 3,347% kapitału zakładowego Emitenta.

d) Połączenie spółek w ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.

W dniu 28 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elpro Development S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia Spółki ze Spółkami

Przejmowanymi: 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. W związku z tym, że Spółka oraz Spółki Przejmowane należą do tej samej grupy kapitałowej, a konsolidacja tych spółek korzystnie wpłynie na ich sytuację finansową oraz zwiększy efektywność zarządzania, zmniejszając równocześnie jego koszty, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o połączeniu Spółki ze Spółkami Przejmowanymi w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę – łączenie się przez przejęcie.

Połączenie Spółek nastąpiło dnia 3 kwietnia 2017 roku.

e) Otrzymanie promesy kredytowej

W dniu 28 lutego 2017 roku Emperia Holding S.A. otrzymała promesę od mBank S.A., Bank Pekao S.A., PKO Bank Polski S.A. i Bank BGŻ BNP Paribas S.A. na udzielenie finansowania dla podmiotów z Grupy Kapitałowej Emperia Holding. Kredytodawcy zobowiązują się udostępnić kredyty terminowe na łączną kwotę 160 mln PLN (w podziale: ELPRO Development S.A. 150 mln PLN i Stokrotka sp. z o.o. 10 mln PLN) z przeznaczeniem na udzielenie pożyczki Emperia Holding S.A. ze zdefiniowanym w umowie pożyczki przeznaczeniem na finansowanie płatności zobowiązania podatkowego Emperia Holding S.A. wraz z odsetkami, wynikającego z decyzji właściwego organu podatkowego. Ostateczny termin spłaty kredytów będzie wynosił 66 miesięcy od daty podpisania Dokumentów Finansowania, nie później niż 30 września 2022 r. Uruchomienie kredytu planowane jest do końca kwietnia 2017 r.

