



JEDNOSTKOWE 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.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
3.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z dochodów całkowitych	6
4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
5.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	10
6.	Informacja dodatkowa.....	12
1.	Informacja o Spółce	12
2.	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości	15
3.	Dodatkowe noty objaśniające	39

1. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 952	15 539	3 657	3 714
II.	Zysk/Strata operacyjna	4 149	4 910	951	1 174
III.	Zysk przed opodatkowaniem	18 869	27 042	4 325	6 463
IV.	Zysk okresu	18 014	25 444	4 129	6 081
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 700	977	1 077	234
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	26 158	72 806	5 996	17 401
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(36 139)	(108 518)	(8 284)	(25 537)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(5 281)	(34 735)	(1 211)	(8 302)
IX.	Aktywa razem	491 531	509 606	111 105	119 584
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 072	60 200	5 441	14 126
XI.	Zobowiązania długoterminowe	816	763	184	179
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	23 256	59 437	5 257	13 947
XIII.	Kapitał własny	467 459	449 406	105 664	105 457
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 na jedną akcję zwykłą* (w PLN\EURO)	1,49	2,03	0,34	0,49
XVIII.	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą* (w PLN\EURO)	1,49	2,03	0,34	0,49
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję* (w PLN\EURO)	38,68	35,93	8,74	8,43
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję** (w PLN\EURO)	38,68	35,93	8,74	8,43
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN\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

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. Pozycję 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. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015*
Majątek trwały razem		483 182	483 859
Rzeczowy majątek trwały	Nota 6.3.1 oraz 6.3.2	662	612
Nieruchomości inwestycyjne	Nota 6.3.3 oraz 6.3.4	54 916	55 566
Wartości niematerialne	Nota 6.3.5 oraz 6.3.6	1 156	1 470
Aktywa finansowe	Nota 6.3.7 oraz 6.3.8	426 286	426 109
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 6.3.9	159	102
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Nota 6.3.10	3	0
Majątek obrotowy razem		8 349	25 747
Należności krótkoterminowe	Nota 6.3.11	2 953	3 892
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	58
Krótkoterminowe papiery wartościowe	Nota 6.3.12	-	11 138
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Nota 6.3.13	106	87
Środki pieniężne	Nota 6.3.14	5 290	10 571
Aktywa razem		491 531	509 606
Kapitał własny razem		467 459	449 406
Kapitał akcyjny	Nota 6.3.15	12 342	13 235
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	411 670	465 315
Kapitał zapasowy	-	-	-
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	-	-	723
Kapitał rezerwowy	-	25 442	337
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	-	-	-
Akcje własne	-	-	(55 646)
Zyski zatrzymane	Nota 6.3.16	18 005	25 442
Zobowiązania długoterminowe razem		816	763
Zobowiązania długoterminowe	Nota 6.3.17	112	89
Rezerwy	Nota 6.3.18	49	32
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Nota 6.3.19	655	642
Zobowiązania krótkoterminowe razem		23 256	59 437
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	Nota 6.3.20	19 959	0
Zobowiązania krótkoterminowe	Nota 6.3.21	1 356	57 903
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	63	-
Rezerwy	Nota 6.3.18	611	325
Przychody przyszłych okresów	Nota 6.3.22	1 267	1 209
Pasywa razem		491 531	509 606

*Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych w wyniku zmian prezentacji (nota 6.3.23). Zmiana prezentacji nie wpłynęła na łączną wartość aktywów i pasywów oraz kapitału własnego.

Wartość księgowa	467 459	449 406
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	37,88	33,95
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)*	38,68	35,93
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)**	38,68	35,93

*wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

**wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Warszawa, dnia 15.03.2017

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Dariusz Kalinowski

Prezes Zarządu

.....
podpis

Cezary Baran

Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Elżbieta Świniarska

Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

Tomasz Koszczan

Główny Księgowy

.....
podpis

3. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z dochodów całkowitych

	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudzień 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudzień 2015
Przychody ze sprzedaży		15 952	15 539
- od jednostek zależnych		10 246	10 835
Przychody ze sprzedaży usług	Nota 6.3.24	15 910	15 506
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	Nota 6.3.25	42	33
Koszt własny sprzedaży		(7 155)	(7 510)
- jednostkom zależnym		(5 897)	(6 336)
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	Nota 6.3.27	(7 155)	(7 510)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Zysk na sprzedaży		8 797	8 029
Pozostałe przychody operacyjne	Nota 6.3.26	254	436
Koszty sprzedaży	Nota 6.3.27	-	-
Koszty ogólnego zarządu	Nota 6.3.27	(4 873)	(3 528)
Pozostałe koszty operacyjne	Nota 6.3.28	(29)	(27)
Zysk operacyjny		4 149	4 910
Przychody finansowe	Nota 6.3.29	15 391	22 523
Koszty finansowe	Nota 6.3.30	(671)	(391)
Zysk przed opodatkowaniem		18 869	27 042
Podatek dochodowy		(855)	(1 598)
- bieżący	Nota 6.3.31	(897)	(1 634)
- odroczony	Nota 6.3.32	42	36
Zysk okresu		18 014	25 444

Zysk okresu	18 014	25 444
	12 342 027	13 235 495
Średnioważona liczba akcji	12 086 113	12 506 772
Średnioważona rozwodniona liczba akcji	12 086 113	12 508 001
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,46	1,92
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) *	1,49	2,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) **	1,49	2,03

*wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

**wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	12 miesięcy zakończone 31 grudzień 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudzień 2015
Zysk okresu	18 014	25 444
Inne całkowite dochody (nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyników):	(9)	(2)
- przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(11)	(3)
- podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	2	1
Całkowity dochód za okres	18 005	25 442

Warszawa, dnia 15.03.2017

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Dariusz Kalinowski

Prezes Zarządu

.....
podpis

Cezary Baran

Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Elżbieta Świniarska

Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

Tomasz Koszczan

Główny Księgowy

.....
podpis

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Kapitały własne razem
Stan na początek okresu 1 stycznia 2016 roku	13 235	465 315	-	723	337	25 442	(55 646)	449 406
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na początek okresu skorygowany	13 235	465 315	-	723	337	25 442	(55 646)	449 406
Zysk okresu	-	-	-	-	-	18 014	-	18 014
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	(9)	-	(9)
Podział zysku za rok poprzedni przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	25 442	(25 442)	-	-
Emisja akcji – program motywacyjny	7	283	-	(290)	-	-	-	-
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	48	-	-	-	48
Przekwalifikowanie kapitału ze względu na rozliczenie wszystkich programów motywacyjnych	-	482	-	(482)	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	(900)	(54 410)	-	-	(337)	-	55 646	-
Stan na koniec okresu 31 grudnia 2016 roku	12 342	411 670	-	-	25 442	18 005	-	467 459

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Kapitały własne razem
Stan na początek okresu 1 stycznia 2015 roku	15 180	551 988	2 526	3 341	63 268	16 865	(158 208)	494 961
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na początek okresu skorygowany	15 180	551 988	2 526	3 341	63 268	16 865	(158 208)	494 961
Zysk okresu	-	-	-	-	-	25 444	-	25 444
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Podział zysku za rok poprzedni przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	337	(337)	-	-
Emisja akcji – program motywacyjny	87	3 708	-	(2 735)	-	-	-	1 061
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	(16 528)	-	(16 528)
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(55 646)	(55 646)
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	116	-	-	-	116
Umorzenie akcji własnych	(2 032)	(90 381)	(2 526)	-	(63 268)	-	158 208	-
Stan na koniec okresu 31 grudnia 2015 roku	13 235	465 315	-	723	337	25 442	(55 646)	449 406

Warszawa, dnia 15.03.2017

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Dariusz Kalinowski

Prezes Zarządu

.....
podpis

Cezary Baran

Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Elżbieta Świniarska

Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

Tomasz Koszczan

Główny Księgowy

.....
podpis

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Działalność Operacyjna	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudzień 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudzień 2015
Zysk (strata) okresu		18 014	25 444
Korekty o pozycje:		(13 314)	(24 467)
Amortyzacja		1 672	1 741
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(14 824)	(21 554)
Podatek dochodowy		855	1 598
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		(160)	(1 347)
Zmiana stanu rezerw		291	(519)
Zmiana stanu należności	Nota 6.3.36	(75)	(1 703)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		38	1 129
Zmiana stanu zobowiązań	Nota 6.3.36	(336)	(721)
Podatek dochodowy zapłacony		(775)	(3 091)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 700	977

Działalność Inwestycyjna	12 miesięcy zakończone 31 grudzień 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudzień 2015
Wpływy	109 560	1 037 510
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	1 306	12 664
Zbycie aktywów finansowych	93 317	986 772
Zbycie podmiotów zależnych	263	-
Dywidendy otrzymane	14 674	19 000
Odsetki otrzymane	-	74
Spłata udzielonych pożyczek	-	19 000
Wydatki	(83 402)	(964 704)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(1 004)	(24 360)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(580)	(90 100)
Nabycie aktywów finansowych	(81 818)	(831 244)
Udzielenie pożyczek	-	(19 000)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	26 158	72 806

Działalność Finansowa		12 miesięcy zakończone 31 grudzień 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudzień 2015
Wpływy		39 937	1 178
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych		39 889	0
Wpływy z emisji akcji		48	1 1778
Wydatki		(76 076)	(109 696)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych		(20 000)	0
Zapłacone odsetki		(460)	-
Zapłacone dywidendy		-	(16 528)
Nabycie akcji własnych		(55 616)	(93 168)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(36 139)	(108 518)
Zmiana stanu środków pieniężnych		(5 281)	(34 734)
Różnice kursowe			
Środki pieniężne na początek okresu	Nota 6.3.35	10 571	45 307
Środki pieniężne na koniec okresu	Nota 6.3.35	5 290	10 571

Warszawa, dnia 15.03.2017

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Dariusz Kalinowski

Prezes Zarządu

.....
podpis

Cezary Baran

Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Elżbieta Świniarska

Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

Tomasz Koszczan

Główny Księgowy

.....
Podpis

6. Informacja dodatkowa

1. Informacja o Spółce

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki

Spółka 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 ulicy Puławskiej 2B, kod pocztowy 02-566 (zmiana siedziby nastąpiła w dniu 15 kwietnia 2016 roku).

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

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Emperia Holding S.A. od 1 kwietnia 2007 roku jest świadczenie usług holdingowych (PKD 7415Z).

Spółka jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT), numer NIP 712-10-07-105.

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.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki w przyszłości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emperia oraz sprawozdanie Emperia Holding S.A. dostępne są na stronie internetowej 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 Holding 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 w 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 Holding.

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Stokrotka Sp. z o.o.	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	handel detaliczny artykułami spożywczymi	16977, Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1999-01-27	100,00%	100,00%
2	Infinite Sp. z o.o.	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	działalność informatyczna	16222, Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1997-03-11	100,00%	100,00%
3	ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (1)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	działalność deweloperska	392753, Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2001-02-15	100,00%	100,00%
4	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (2)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	zarządzanie nieruchomościami	407301, Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-29	100,00%	100,00%
5	Elpro Development S.A.	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%
6	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%
7	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%

8	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)

Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) na 31 grudnia 2016 roku

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

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

2. Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

6.2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Z dniem podpisania sprawozdania finansowego zarząd Emperia Holding S.A. zatwierdza niniejsze sprawozdanie finansowe.

6.2.2 Oświadczenie o zgodności

Prezentowane 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 sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację finansową Spółki, finansowe wyniki działalności i przepływów środków pieniężnych.

Prezentowane sprawozdanie 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 Spółki i odpowiednio 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 Spółce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów i przy ocenie wyników działalności segmentu oraz
- w przypadku których dostępne są oddzielne informacje finansowe.

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

- 1 **Sprzedaż detaliczna** (Segment Detal) obejmuje przychody z tytułu umów pośrednictwa handlowego wraz z przypisanymi, rozliczonymi statystycznie kosztami dotyczącymi tych przychodów,
- 2 **Nieruchomości** (Segment Nieruchomości) obejmujący przychody i koszty związane z zarządzaniem posiadanymi przez spółkę nieruchomościami operacyjnymi,
- 3 **Zarządzanie Centralne** (Segment Zarządzanie Centralne) to segment, który pełni funkcję zarządzania, świadczenia usług holdingowych i doradztwa w ramach Grupy.

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności spółki Emperia Holding S.A. w 2016 roku kształtowały się następująco:

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Razem
Przychody segmentu	2 995	11 952	1 004	15 952
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	2 995	2 719	(9)	5 705
Przychody segmentu (innym segmentom)		9 233	1 013	10 246
Koszty segmentu ogółem	(1 123)	(6 350)	(4 554)	(12 027)
Zysk ze sprzedaży	1 872	5 602	(3 550)	3 924
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej		34	191	225
Wynik na dz. finansowej		8 294	6 426	14 720
Wynik (brutto)	1 872	13 930	3 067	18 869
Podatek	(356)	(1 192)	693	(855)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Wynik segmentu (netto)	1 516	12 738	3 760	18 014

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	-	55 385	436 146	491 531
Wartość firmy	-	-	-	-

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Razem
Wydatki inwestycyjne	-	(1 004)	-	(1 004)
Amortyzacja	-	(1 293)	(379)	(1 672)

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności spółki Emperia Holding S.A. w 2015 roku kształtowały się następująco:

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Razem
Przychody segmentu	2 352	11 640	1 546	15 539
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	2 352	2 247	104	4 704
Przychody segmentu (innym segmentom)	-	9 393	1 442	10 835
Koszty segmentu ogółem	(456)	(6 139)	(4 444)	(11 039)
Zysk ze sprzedaży	1 896	5 502	(2 897)	4 501
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	-	(256)	664	409
Wynik na dz. finansowej	-	10 304	11 828	22 132
Wynik (brutto)	1 896	15 552	9 594	27 042
Podatek	(360)	(1 113)	(125)	(1 598)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Wynik segmentu (netto)	1 536	14 439	9 469	25 444

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	-	56 063	453 543	509 606
Wartość firmy	-	-	-	-

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Razem
Wydatki inwestycyjne	-	(24 362)	-	(24 362)
Amortyzacja	-	(1 215)	(526)	(1 741)

6.2.4 Waluta funkcjonalna

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie środowiska gospodarczego, w którym spółka prowadzi działalność, określanej jako waluta funkcjonalna.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji wszystkich pozycji sprawozdania finansowego jest PLN. Sprawozdanie finansowe i wszystkie dane objaśniające są podawane w PLN (o ile nie podano inaczej).

6.2.5 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

6.2.6 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje obowiązują Spółkę 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 trwałem przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” wprowadzono zmianę dotyczącą sposoby klasyfikacji 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

Spółka 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 Spółka 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

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

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: rekasyfikacja 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

Spółka 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

Spółka uważa, że zastosowanie wymienionych wyżej standardów nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

6.2.7 Szacunki księgowe

Sporządzenie sprawozdania finansowego 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 Spółka nie ma wpływu (np. warunki rynkowe) mogą wpłynąć na zmianę przyjętych okresów użytkowania. Spółka 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 Spółka nie są stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy, nie posiadają również pracowniczych programów emerytalnych.

Spółka dokonuje 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 6.3.18. Ponadto Spółka 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 Spółka 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 notcie 6.3.11

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.

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. 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 6.3.9 oraz 6.3.19

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy, gdy na spółce 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. Spółka tworzy rezerwy na podstawie najlepszych szacunków Zarządów spółek z Grupy w wysokości nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Informacje o zawiązanych rezerwach zostały przedstawione w notcie 6.3.18

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

6.2.9 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Z kolei, również ze względu na specyfikę działania, następujące rzeczy Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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.

Spółka 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

Spółka 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 Spółka określa okres ekonomicznej użyteczności poniesionych nakładów zgodnie z okresem najmu. W sytuacji, gdy umowa najmu ulega przedłużeniu, okres amortyzacji ulega wydłużeniu.

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje weryfikacji rzeczowych aktywów trwałych 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.

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. Spółka 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

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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 Spółka 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 aktywu, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów. 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 pomiędzy

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 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

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

b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi nie zaliczanymi do instrumentów pochodnych, z utrzymanym terminem wymagalności, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku. Po wstępnej wycenie pożyczki i należności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami i ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je do upływu terminu wymagalności, klasyfikowane są jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Inwestycje, które Spółka zamierza utrzymywać przez czas nieokreślony nie są zaliczane do tej kategorii. Inne inwestycje długoterminowe, takie jak obligacje, które Spółka zamierza utrzymywać do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Zamortyzowany koszt to kwota, w jakiej składnik aktywów finansowych wycenia się w momencie początkowego ujęcia, pomniejszona o spłaty kapitału oraz powiększona lub pomniejszona o ustaloną z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej skumulowaną amortyzację wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością w terminie wymagalności. Zamortyzowany koszt obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i odsetki stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie lub dyskonta. Zyski lub straty na inwestycjach ujmowanych według zamortyzowanego kosztu są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia (wyłączenia) inwestycji z bilansu lub w razie stwierdzenia utraty jej wartości, jak też w wyniku amortyzacji.

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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 zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

Instrumenty pochodne

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

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na dzień bilansowy. Wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

Ujęcie skutków zmian wartości godziwej bądź zysków i strat z realizacji instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia. Instrumenty są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub instrumenty handlowe. W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżniane są instrumenty zabezpieczające wartość godziwą i instrumenty zabezpieczające przeszłe 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 Spółkę 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 powiązanymi 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, Spółka 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 korzyści 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 korzyści 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 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 Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności.

Spółka 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.

6.2.18 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

Spółka 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.

Spółka 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.

6.2.19 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.

6.2.20 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 bezpośrednio związane z ich nabyciem. Zakup i umorzenie akcji własnych jest prezentowany jako zmiana w kapitale własnym. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej nieumorzona akcja własna prezentowana 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.

6.2.21 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.

6.2.22 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.

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

6.2.23 Rezerwy

Spółka 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.

6.2.24 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.

6.2.25 Świadczenia pracownicze

6.2.25.1 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).

6.2.25.2 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.

6.2.26 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.

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

Przychody z tytułu odsetek

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

6.2.28 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 Spółki 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.

6.2.29 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w walucie funkcjonalnej Spółki – 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.

3. Dodatkowe noty objaśniające

6.3.1 Rzeczowy majątek trwały

	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Urządzenia techniczne i maszyny	79	56
Środki transportu	582	555
Inne środki trwałe	1	1
Rzeczowe aktywa trwałe netto	662	612

6.3.2 Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych

Rok 2016	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	173	795	14	982
b) zwiększenia (z tytułu)	47	320	-	367
- zakupu	47	320	-	367
c) zmniejszenia (z tytułu)	(12)	(276)	-	(288)
- sprzedaż	-	(276)	-	(276)
- likwidacja (złomowanie)	(12)	-	-	(12)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	208	839	14	1 061
e) umorzenie na początek okresu	117	240	13	370
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	25	159	0	184
- amortyzacja	25	159	0	184
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	(13)	(142)	-	(155)
- sprzedaż	-	(142)	-	(142)
- likwidacja (złomowanie)	(13)	-	-	(13)
h) umorzenie na koniec okresu	129	257	13	399
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	79	582	1	662

Rok 2015	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	168	686	14	868
b) zwiększenia (z tytułu)	17	169	-	186
- zakupu	17	169	-	186
c) zmniejszenia (z tytułu)	(12)	(60)	-	(72)
- sprzedaż	(3)	(60)	-	(63)
- likwidacja (złomowanie)	(9)	-	-	(9)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	173	795	14	982
e) umorzenie na początek okresu	106	116	13	235
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	21	135	0	156
- amortyzacja	21	135	0	156
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	(10)	(11)	-	(21)
- sprzedaż	(1)	(11)	-	(12)
- likwidacja (złomowanie)	(9)	-	-	(9)
h) umorzenie na koniec okresu	117	240	13	370
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	56	555	1	612

Spółka w trakcie swojej działalności wynajmuje i dzierżawi urządzenia o charakterze biurowym użytkowane dla realizacji własnych celów.

Koszty poniesione z tytułu najmu wyniosły w 2015 r.:

- budynki i lokale: 58 200,72 zł
- urządzenia biurowe: 11 573,17 zł

Koszty poniesione z tytułu najmu wyniosły w 2016 r.:

- budynki i lokale: 69 736,25 zł
- urządzenia biurowe: 11 020,27 zł

Spółka nie posiada rzeczowych aktywów trwałych o ograniczonym prawie własności i użytkowania.

Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych w 2016 roku zostało odniesione w koszty ogólnego zarządu i koszt własny sprzedanych usług.

Spółka nie posiada kredytów, pożyczek ani innych zobowiązań, które byłyby zabezpieczone rzeczowymi aktywami trwałymi.

Zobowiązania umowne na dzień 31 grudnia 2016 roku zaciągnięte w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych nie występują.

6.3.3 Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Grunty, w tym:	11 083	11 102
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	868	887
Budynki i budowle	43 688	36 358
- w tym: inwestycje w obcych środkach trwałych	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	135	115
Inne środki trwałe	10	6
Środki trwałe w budowie	-	7 985
Nieruchomości inwestycyjne netto	54 916	55 566

Środki trwałe w budowie	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Budynki i budowle	-	7 985
Razem środki trwałe w budowie	-	7 985

Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy (pozabilansowe), leasingu operacyjnego	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Grunty, w tym:	668	668
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	668	668
Razem	668	668

Wartość wieczystego użytkowania gruntu w oparciu o wycenę dla celów określenia wysokości opłat za wieczyste użytkowanie gruntu

- -

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	- środki trwałe w budowie	Nieruchomości Inwestycyjne razem
a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	11 156	38 533	318	11	7 985	58 003
b) zwiększenia (z tytułu)	-	8 425	62	5	481	8 973
- zakupu	-	-	27	-	481	508
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	8 425	35	5	-	8 465
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	(8 466)	(8 466)
- przyjęcie na środki trwałe	-	-	-	-	(8 466)	(8 466)
d) wartość brutto wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	11 156	46 958	380	16	-	58 510
e) umorzenie na początek okresu	54	2 175	203	5	-	2 437
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	19	1 095	42	1	-	1 157
- amortyzacja	19	1 095	42	1	-	1 157
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
h) umorzenie na koniec okresu	73	3 270	245	6	-	3 594
k) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	11 083	43 688	135	10	-	54 916

Rok 2015	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	Nieruchomości Inwestycyjne razem
a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	7 234	34 146	322	13	6 216	47 931
b) zwiększenia (z tytułu)	7 153	13 748	4	-	22 669	43 574
- zakupu	-	1	4	-	22 669	22 674
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	7 153	13 747	-	-	-	20 900
c) zmniejszenia (z tytułu)	(3 231)	(9 361)	(8)	(2)	(20 900)	(33 502)
- sprzedaż	(3 231)	(9 361)	(8)	(2)	-	(12 602)
- przyjęcie na środki trwałe	-	-	-	-	(20 900)	(20 900)
d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	11 156	38 533	318	11	7 985	58 003
e) umorzenie na początek okresu	100	1 415	170	7	-	1 692
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	35	1 052	41	1	-	1 129
- amortyzacja	35	1 052	41	1	-	1 129
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	(81)	(292)	(8)	(3)	-	(384)
- sprzedaż	(81)	(292)	(8)	(3)	-	(384)
h) umorzenie na koniec okresu	54	2 175	203	5	-	2 437
k) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	11 102	36 358	115	6	7 985	55 566

6.3.5 Wartości niematerialne

	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	1 156	1 362
Wartości niematerialne w budowie	-	108
Wartości niematerialne razem	1 156	1 470

Spółka nie posiada wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

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

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Umorzenie wartości niematerialnych w 2016 roku zostało odniesione w koszty ogólnego zarządu.

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	wartości niematerialne w budowie	Razem Wartości niematerialne
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	8 350	108	8 458
b) zwiększenia (z tytułu)	124	-	124
- zakup	16	-	16
- przyjęcia z inwestycji	108	-	108
c) zmniejszenia (z tytułu)	(2)	(108)	(110)
- przyjęcia na wartości niematerialne	-	(108)	(108)
- pozostałe	(2)	-	(2)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	8 472	-	8 472
e) umorzenie na początek okresu	6 989	-	6 989
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	329	-	329
- amortyzacja	329	-	329
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	(2)	-	(2)
- pozostałe	(2)	-	(2)
h) umorzenie na koniec okresu	7 316	-	7 316
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 156	-	1 156

Rok 2015	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	wartości niematerialne w budowie	Razem Wartości niematerialne
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	8 121	-	8 121
b) zwiększenia (z tytułu)	229	108	337
- zakup	229	108	337
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	8 350	108	8 458
e) umorzenie na początek okresu	6 533	-	6 533
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	456	-	456
- amortyzacja	456	-	456
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	-	-	-
h) umorzenie na koniec okresu	6 989	-	6 989
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 362	108	1 470

6.3.7 Aktywa finansowe

	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Udziały	204 614	204 437
- w tym: Stokrotka Sp. z o.o.	197 836	197 836
Infinite Sp. z o.o.	6 433	6 433
Eldorado Sp. z o.o.	345	72
Ekon Sp. z o.o.	-	96
Akcje	221 672	221 672
- w tym: Elpro Development S.A.	221 672	221 672
Eurocash S.A.	0	0
Aktywa finansowe netto razem	426 286	426 109

Prezentowane niżej zmiany w stanie majątku finansowego, ujęte jako zwiększenia, obejmują zakup udziałów/akcji, podwyższenia kapitału oraz przekształcenie udziałów na akcje w spółkach zależnych.

Prezentowane niżej zmiany w stanie majątku finansowego, ujęte jako zmniejszenie stanu, są efektem ujęcia odpisu aktualizującego wartość spółek zależnych i przekształcenia formy prawnej w spółkach.

Szczegółowy opis transakcji związanych ze zmianami majątku finansowego stanowiącego majątek trwały w trakcie 2016 roku znajduje się w Nocie 6.3.51 sprawozdania finansowego.

Na koniec prezentowanego okresu i koniec okresu poprzedniego Spółka nie posiadała innych papierów wartościowych, innych aktywów finansowych, ani nie udzielała pożyczek, które mogły stanowić aktywa finansowe o charakterze długoterminowym. W trakcie roku, za jaki prezentowane jest sprawozdanie, ani w roku ubiegłym Spółka nie dokonywała transakcji, których przedmiotem byłyby aktywa o takim charakterze.

6.3.8 Długoterminowe Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

Rok 2016	Udziały	Akcje	Razem Długoterminowe Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych
a) wartość aktywów finansowych na początek okresu	204 437	221 672	426 109
b) zwiększenia (z tytułu)	580	-	580
- podwyższenie kapitału	580	-	580
c) zmniejszenia (z tytułu)	(403)	-	(403)
- sprzedaż	(403)	-	(403)
d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu	204 614	221 672	426 286

Rok 2015	Udziały	Akcje	Razem Długoterminowe Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych
a) wartość aktywów finansowych na początek okresu	114 519	221 685	336 204
b) zwiększenia (z tytułu)	90 107	5	90 112
- zakupu	90 107	-	90 107
-aktualizacja wartości(wart.godziwa)	-	5	5
c) zmniejszenia (z tytułu)	(189)	(18)	(207)
- aktualizacja wartości (utrata wartości)	(189)	(5)	(194)
- inne	-	(13)	(13)
d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu	204 437	221 672	426 109

6.3.9 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	102	94
a) odniesionych na wynik finansowy	101	93
b) odniesionych na kapitał własny	1	1
Zwiększenia	57	8
a) odniesionych na wynik finansowy	55	7
b) odniesionych na kapitał własny	2	1
Zmniejszenia	-	-
a) odniesionych na wynik finansowy	-	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	159	102
a) odniesionych na wynik finansowy	156	101
b) odniesionych na kapitał własny	3	1

W 2016 i 2015 roku nie wystąpiły nieuwjęte aktywa na podatek odroczony.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Należności z tytułu dostaw i usług	12	15
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wraz z narzutami	19	19
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	6	5
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe z narzutami	26	19
Rezerwa na premie wraz z narzutami	71	39
Odpis dyskonta od obligacji własnych	3	-
Rezerwa na badanie sprawozdania	19	4
-Pozostałe	3	1
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	159	102

	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	159	102
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	155	101
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	4	1

6.3.10 Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Abonamenty i opłaty roczne	3	0
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	3	0

Rozliczenie międzyokresowe zawierają kwoty kosztów do rozliczenia w czasie w okresie 24 - 60 miesięcy.

6.3.11 Należności krótkoterminowe

	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Z tytułu dostaw i usług	3 672	3 605
- w tym: od jednostek powiązanych	371	519
Z tytułu podatków i innych świadczeń publicznoprawnych	201	272
Dochodzone na drodze sądowej	64	5
Zaliczki zapłacone na poczet dostaw	-	5
Inne należności	1 052	2 357
- w tym: od jednostek powiązanych	14	1 027
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 036)	(2 352)
Należności netto razem	2 953	3 892

W pozycji *Inne należności* główną pozycję stanowi:

- wartość należności, które Spółka nabyła na mocy umów cesji należności zawartych 31 stycznia 2011 roku z podmiotami działającymi w segmencie dystrybucyjnym. Łączna wartość nabytych należności na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 1 135 948,47 PLN i została objęta odpisem aktualizującym.

Odpisy aktualizujące wartość należności	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	(2 352)	(2 761)
Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów)	(57)	(86)
- w tym z tytułu dostaw i usług	(57)	(86)
- w tym z tytułu cesji	-	-
Zmniejszenia	373	496
- w tym z tytułu dostaw i usług	100	90
- w tym z tytułu cesji	273	406
Rozwiązanie	110	110
- w tym z tytułu dostaw i usług	97	64
- w tym z tytułu cesji	13	46
spisane (poza rachunkiem zysków i strat)	263	386
- w tym z tytułu dostaw i usług	3	26
- w tym z tytułu cesji	260	360
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	(2 036)	(2 352)
- w tym z tytułu dostaw i usług	(986)	(1 029)
- w tym z tytułu cesji	(1 050)	(1 323)

Spółka nie dokonywała i nie rozwiązywała odpisów aktualizujących na należności od jednostek powiązanych w roku, za który prezentowane jest sprawozdanie, ani w roku ubiegłym.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
do 1 miesiąca	1 191	1 230
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	-
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
powyżej 1 roku	-	-
Przeterminowane	2 481	2 375
Odpisy aktualizujące wartość należności	(986)	(1 029)
Należności netto razem	2 686	2 576

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
do 1 miesiąca	272	109
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	40	43
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	13	16
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2	1 219
powyżej 1 roku	2 153	988
Odpisy aktualizujące wartość należności	(986)	(1 029)
Należności przeterminowane netto razem	1 494	1 346

Szczegółowy opis transakcji ze spółkami zależnymi zawarto w Nocie 6.3.42 sprawozdania finansowego.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 7 - 21 - dniowy termin płatności.

Na koniec 2016 roku oraz roku poprzedniego nie wystąpiły ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych.

6.3.12 Krótkoterminowe papiery wartościowe

	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Jednostki uczestnictwa TFI	-	11 138
- w tym: w jednostkach powiązanych	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe razem	-	11 138

W trakcie 2016 roku, podobnie jak w roku ubiegłym, Spółka nabywała obligacje wyłącznie spółek zależnych. Oprocentowanie obligacji ustalane jest na warunkach rynkowych. Obligacje wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu. Informacje na temat przychodów z tytułu odsetek otrzymanych przez Spółkę w związku z wykupem obligacji przez emitentów znajdują się w Nocie 6.3.29 sprawozdania finansowego.

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

Transakcje zakupu obligacji krótkoterminowych (wyrażone w wartościach nominalnych) zaprezentowano poniżej:

Emisje i wykup obligacji w 2016 roku	Stokrotka Sp. z o.o.	Elpro Ekon Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna	P3 Ekon Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna	<u>Razem</u>
Stan na początek okresu	-	-	-	-
Emisja obligacji	-	-	40 000	40 000
Wykup obligacji przez Emitenta	-	-	(20 000)	(20 000)
Stan na koniec okresu	-	-	20 000	20 000
Stan na koniec okresu z dyskontem	-	-	-	-

Emisje i wykup obligacji w 2015 roku	Stokrotka Sp. z o.o.	Elpro Ekon Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna	P3 Ekon Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna	<u>Razem</u>
Stan na początek okresu	100 000	33 500	-	133 500
Emisja obligacji	524 845	301 460	-	826 305
Wykup obligacji przez Emitenta	(624 845)	(334 960)	-	(959 805)
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	-	0,00
Stan na koniec okresu z dyskontem	-	-	-	-

6.3.13 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Ubezpieczenia	31	4
Czynsze	4	-
Dozór techniczny	4	-
Abonamenty i opłaty roczne, prenumeraty	17	5
Koszty do refakturowania	49	32
Inne opłaty	0	46
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów razem	106	87

6.3.14 Środki pieniężne

	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 290	10 571
Razem środki pieniężne	5 290	10 571

Informacje na temat przychodów z tytułu odsetek od depozytów otrzymanych przez Spółkę znajdują się w Nocie 6.3.29 sprawozdania finansowego.

6.3.15 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 Emperia Holding S.A. 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 Emperia Holding S.A. zostały w całości opłacone.

Zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez członków Rady Nadzorczej

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu

Akcjonariusze	Akcje na dzień 31.12.2016	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2015	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2015	Liczba głosów na WZA na dzień 31.12.2016	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień 31.12.2016
Ipopema TFI	1 458 583	11,82%	-	1 458 583	11,02%	1 458 583	12,12%
Altus TFI	1 644 493	13,32%	13,45%	1 449 528	10,95%	1 644 493	13,73%
AXA OFE	977 481	7,92%	-	977 481	7,39%	977 481	8,16%
Aviva OFE	834 991	6,77%	-	834 991	6,31%	834 991	6,97%
NN OFE	755 713	6,12%	-	755 713	5,71%	755 713	6,31%
MetLife OFE	632 417	5,12%	-	-	-	632 417	5,28%

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, Elpro Development S.A. posiada 367 991 akcji Emperia Holding S.A.

Informacje na temat emisji akcji oraz umorzenia akcji dokonanych w 2016 roku znajdują się w pkt 6.3.51 a)

Zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez członków Zarządu

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

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

6.3.16 Zyski zatrzymane

	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Zysk okresu	18 014	25 444
Odpisy z zysku okresu w ciągu roku obrotowego	(9)	(2)
Zyski zatrzymane razem	18 005	25 442

6.3.17 Zobowiązania długoterminowe

	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Kaucje (najem)	112	89
Razem	112	89

6.3.18 Rezerwy

	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Rezerwy na świadczenia pracownicze	561	338
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	34	29
b) z tytułu zaległych urlopów	138	98
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	373	207
e) straty aktuarialne	16	4
Pozostałe rezerwy	99	19
a) na badanie SF	99	19
Rezerwy razem	660	357

Rezerwy	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Długoterminowe	49	32
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	34	29
b) z tytułu strat aktuarialnych	16	4
Krótkoterminowe	611	325
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	0	0
b) z tytułu zaległych urlopów	138	98
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	373	207
d) badanie SF	99	19
Rezerwy razem	660	357

Zmiany Stanu rezerw na świadczenia pracownicze	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na początek okresu	29	25
Zwiększenia	5	4
Zmniejszenia	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na koniec okresu	34	29
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na początek okresu	98	94
Zwiększenia	40	4
Zmniejszenia	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na koniec okresu	138	98

Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu rocznych premii pieniężnych na początek okresu	207	169
<i>Zwiększenia</i>	165	38
<i>Zmniejszenia</i>	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu rocznych premii pieniężnych na koniec okresu	373	207
Rezerwy na zyski/straty aktuarialne na początek okresu	4	1
<i>Zwiększenia</i>	12	3
<i>Zmniejszenia</i>	-	-
Rezerwy na zyski/straty aktuarialne na koniec okresu	16	4
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia na początek okresu	-	66
<i>Zwiększenia</i>	-	-
<i>Zmniejszenia</i>	-	(66)
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia na koniec okresu	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze na początek okresu razem	338	355
<i>Zwiększenia</i>	223	49
<i>Zmniejszenia</i>	-	(66)
Rezerwy na świadczenia pracownicze na koniec okresu razem	561	338

Zawiązanie i rozwiązanie rezerw zostało odniesione w rachunku zysków i strat za 2016 rok oraz rok poprzedni w koszty ogólnego zarządu, za wyjątkiem strat aktuarialnych, które zostały odniesione na zyski zatrzymane.

Zmiany stanu pozostałych rezerw	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Pozostałe rezerwy na początek okresu	19	18
Zwiększenia	130	35
Zmniejszenia	(50)	(34)
Pozostałe rezerwy stan na koniec okresu	99	19

Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia

Odprawy emerytalno-rentowe	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Stan na początek okresu	33	26
<i>w tym: długoterminowe</i>	33	26
<i>krótkoterminowe</i>	0	0
Koszty zatrudnienia	4	3
<i>w tym: koszty bieżącego zatrudnienia</i>	4	3
<i>koszty przeszłego zatrudnienia</i>	0	0
Odsetki netto od zobowiązania netto	1	1
<i>(Zyski)/Straty aktuarialne</i>	11	3
<i>(Wypłacone świadczenia)</i>	0	0
Stan na koniec okresu	50	33
<i>w tym: długoterminowe</i>	49	33
<i>krótkoterminowe</i>	1	-

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%	(2)
obniżenie stopy dyskonta o 0,5%	2
wzrost stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5%	2
obniżenie stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5%	(2)
wzrost wskaźnika rotacji o 0,5%	-
obniżenie wskaźnika rotacji o 0,5%	-

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

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

- 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.

6.3.19 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	642	670
a) odniesionych na wynik finansowy	642	670
Zwiększenia	13	-
a) odniesionych na wynik finansowy	13	-
Zmniejszenia	-	(29)
a) odniesionych na wynik finansowy	-	(29)
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	655	642
a) odniesionych na wynik finansowy	655	642

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Przeszacowanie wartości aktywów finansowych	-	79
Różnica pomiędzy wartością środków trwałych wykazaną w sprawozdaniu i wartością podatkową	655	563
Pozostałe tytuły	0	-
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	655	642

	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Rezerwy tytułu odroczonego podatku dochodowego:	655	642
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	0	79
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	655	563

6.3.20 Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe

	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Dłużne papiery wartościowe	19 959	0
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe razem	19 959	0

Obligacje wyemitowane

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

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

Propozycje ich nabycia została skierowana do Millennium Dom Maklerski S.A. W okresie 2014 – 2016 roku Emperia Holding S.A. wykupiła wszystkie obligacje serii A oraz B, o czym spółka informowała w postaci raportów bieżących.

6.3.21 Zobowiązania krótkoterminowe

	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Z tytułu dostaw i usług	553	1 445
- w tym: wobec jednostek powiązanych	145	136
Z tytułu podatków i innych świadczeń publicznoprawnych	547	486
Z tytułu wynagrodzeń	179	168
Inne zobowiązania	77	55 804
- w tym: wobec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania razem	1 356	57 903

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
do 1 miesiąca	405	1 431
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	-
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
powyżej 1 roku	-	-
Przeterminowane	148	14
Zobowiązania razem	553	1 445

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług przeterminowane	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
do 1 miesiąca	114	11
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	29	3
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5	0
powyżej 1 roku	-	-
Zobowiązania przeterminowane razem	148	14

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług rozliczane są w terminach umownych, które wahają się od 7 do 21 dni.

Główną pozycję w innych zobowiązaniach na dzień 31 grudnia 2015 roku stanowi zobowiązanie z tytułu zakupu akcji własnych Emperia Holding S.A. od spółki Elpro Development S.A. na kwotę 55 616 314,33 zł z terminem płatności do 6 października 2016 roku.

Szczegółowy opis transakcji wzajemnych z jednostkami powiązanymi zawarto w Nocie nr 6.3.42 sprawozdania finansowego.

6.3.22 Przychody przyszłych okresów według tytułów

	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Zwroty szkód	6	1
Kary umowne	1 208	1 208
Pozostałe	53	-
Przychody przyszłych okresów według tytułów razem	1 267	1 209

6.3.23 Przekształcenie danych porównawczych

Spółka 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.

Spółka wprowadziła zmiany w prezentacji aktywów i zobowiązań, które nie miały wpływu na uprzednio prezentowane kwoty kapitału własnego. Dokonane zmiany nie powodowały konieczności przekształcenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Podsumowanie wprowadzonych zmian do danych porównawczych:

1. Zmiana prezentacji nieruchomości przekazanych do użytkowania na podstawie umów leasingu operacyjnego – prezentacja posiadanych przez Spółkę nieruchomości w podziale na inwestycje i środki trwałe. Poprzednio wszystkie nieruchomości prezentowano jako środki trwałe; obecnie nieruchomości o wartości 55 565 955,08 zł, które są wynajmowane przez Spółkę zewnętrznym kontrahentom prezentowane są w pozycji nieruchomości inwestycyjne. Spółka używa modelu kosztu historycznego dla nieruchomości inwestycyjnych, dlatego zmiana ta nie wpływa na wycenę aktywów.

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	-	55 566	55 566
Rzeczowe aktywa trwałe	56 178	(55 566)	612

6.3.24 Przychody netto ze sprzedaży usług

Przychody netto ze sprzedaży usług (struktura rzeczowa rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Sprzedaż usług	15 910	15 506
w tym: do jednostek powiązanych	10 206	10 805
Przychody netto ze sprzedaży usług razem	15 910	15 506
w tym: do jednostek powiązanych	10 206	10 805

Przychody netto ze sprzedaży usług (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Kraj	15 910	15 506
w tym: do jednostek powiązanych	10 206	10 805
Eksport	-	-
w tym: do jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży usług razem	15 910	15 506
w tym: do jednostek powiązanych	10 206	10 805

6.3.25 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	42	34
<i>w tym: do jednostek powiązanych</i>	42	32
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	42	34
<i>w tym: do jednostek powiązanych</i>	42	32

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Kraj	42	34
<i>w tym: do jednostek powiązanych</i>	42	32
Eksport	-	-
<i>w tym: do jednostek powiązanych</i>	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	42	34
<i>w tym: do jednostek powiązanych</i>	42	32

6.3.26 Pozostałe przychody operacyjne

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	165	342
Aktualizacja wartości aktywów	52	24
Inne przychody operacyjne	37	70
Pozostałe przychody operacyjne razem	254	436

Aktualizacja wartości aktywów finansowych i niefinansowych		
<i>Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)</i>	(57)	(86)
<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności</i>	109	110
Aktualizacja wartości aktywów finansowych i niefinansowych razem	52	24

Inne przychody operacyjne		
Odszkodowania z ubezpieczeń komunikacyjnych	14	14
Zwrot VAT	6	2
Zasądzone koszty postępowania sądowego	16	8
Zaokrąglenia	0	0
Inne przychody	1	46
Inne przychody operacyjne, razem	37	70

6.3.27 Koszty według rodzaju

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Amortyzacja	(1 672)	(1 741)
Zużycie materiałów i energii	(1 735)	(1 781)
Usługi obce	(3 826)	(3 209)
Wynagrodzenia	(3 451)	(3 002)
Świadczenia pracownicze	(690)	(599)
Podatki i opłaty	(575)	(630)
Pozostałe koszty	(78)	(76)
Koszty według rodzaju razem	(12 027)	(11 038)
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty zarządu	(4 873)	(3 528)
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	(7 154)	(7 510)

W latach 2015 - 2016 koszty z tytułu amortyzacji zostały odniesione w koszty ogólnego zarządu i koszt wytworzenia sprzedanych usług.

Koszty pracownicze	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Wynagrodzenia	(3 451)	(3 002)
Ubezpieczenia społeczne	(546)	(500)
Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	(40)	(35)
Szkolenia	(91)	(56)
Pozostałe	(13)	(8)
Koszty pracownicze razem	(4 141)	(3 601)

W 2016 roku Spółka zawarła umowę na badanie i przegląd śródrocznego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 roku z ECA Seredyński 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 Emperia Holding S.A. za 2016 rok oraz przegląd i badanie sprawozdania finansowego 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.

Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych		
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	99	24
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	24	17
Usługi doradztwa podatkowego	4	-
Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego razem	127	41

6.3.28 Pozostałe koszty operacyjne

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(6)	-
Inne koszty operacyjne	(23)	(27)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(29)	(27)

Inne koszty operacyjne		
Darowizny	-	(5)
Szkody komunikacyjne	(17)	(15)
Szkody majątkowe	(1)	-
Koszty postępowania sądowego	(1)	(2)
Inne koszty	(4)	(5)
Inne koszty operacyjne, razem	(23)	(27)

Informacje na temat poziomu zmian wartości odpisów aktualizujących wartość należności zawarto w Nocie nr 6.3.11 sprawozdania finansowego.

6.3.29 Przychody finansowe

Przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Otrzymane dywidendy, w tym:	14 674	19 000
- od jednostek powiązanych	14 674	19 000
Odsetki, w tym:	396	2 690
- od jednostek powiązanych	190	2 411
Zysk ze zbycia inwestycji	179	533
Inne przychody finansowe	142	300
- od jednostek powiązanych	142	186
Przychody finansowe razem	15 391	22 523

Przychody finansowe z tytułu odsetek		
Odsetki od pożyczek	-	74
- od jednostek powiązanych	-	74
Odsetki od lokat terminowych	180	255
Odsetki od nieterminowych płatności	33	33
- od jednostek powiązanych	14	9
Odsetki od obligacji	183	2 328
- od jednostek powiązanych	176	2 328
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	396	2 690

Inne przychody finansowe		
Przychody z udzielonych zabezpieczeń	142	186
- od jednostek powiązanych	142	186
Udział z zysku ubezpieczycieli	-	114
Inne przychody finansowe razem	142	300

Przychody z tytułu udzielonych zabezpieczeń obejmują wynagrodzenie Emperia Holding S.A. należne od spółek zależnych z tytułu udzielenia przez Spółkę zabezpieczeń kredytów udzielonych tym spółkom. W 2016 roku zabezpieczenia przyjmowały formę poręczeń i gwarancji.

6.3.30 Koszty finansowe

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Odsetki, w tym:	(530)	(2)
<i>dla jednostek powiązanych</i>	(528)	0
Strata ze zbycia inwestycji	(140)	-
Inne koszty finansowe	(1)	(389)
Koszty finansowe razem	(671)	(391)

Koszty finansowe z tytułu odsetek		
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	(460)	(1)
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	(459)	0
Odsetki od wyemitowanych obligacji	(70)	-
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	(70)	-
Odsetki budżetowe	0	(1)
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	(530)	(2)

Inne koszty finansowe		
Ujemne różnice kursowe	-	(2)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.	-	(381)
Koszty odsetkowe rezerw pracowniczych	(1)	(1)
Pozostałe	-	(5)
Inne koszty finansowe razem	(1)	(389)

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiły sytuacje, w których Spółka zobowiązana była do kapitalizacji odsetek na aktywa.

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

Przychody odsetkowe

Depozyty bankowe	180	255
Obligacje	183	2 328
Pożyczki udzielone	-	74
Należności handlowe	33	33
Pozostałe	-	-

Przychody odsetkowe razem	396	2 690
----------------------------------	------------	--------------

Koszty odsetkowe

Kredyty krótko i długoterminowe	-	-
Leasing finansowy	-	-
Obligacje wyemitowane	(70)	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Zobowiązania handlowe	(460)	(1)
Pozostałe	0	(1)

Koszty odsetkowe razem	(530)	(2)
-------------------------------	---------------	------------

6.3.31 Podatek dochodowy bieżący

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Zysk przed opodatkowaniem	18 869	27 042
Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do opodatkowania (zmniejszają podstawę opodatkowania)	15 125	19 366
<i>przychody finansowe</i>	15 036	19 278
<i>pozostałe przychody operacyjne</i>	89	88
Pozycje zwiększające przychody podatkowe (zwiększają podstawę opodatkowania)	-	21
<i>przychody finansowe</i>	-	-
<i>pozostałe przychody operacyjne</i>	-	21
Koszty i straty nieuznane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu (zwiększają podstawę opodatkowania)	3 206	2 995
<i>koszty operacyjne</i>	2 262	2 065
<i>koszty finansowe</i>	886	836
<i>pozostałe koszty operacyjne</i>	58	94
Pozycje zwiększające koszty podatkowe (zmniejszają podstawę opodatkowania)	2 231	2 325
Dochód podatkowy	4 720	8 367
<i>Pozostałe odliczenia od dochodu</i>	-	-
<i>Rozliczenie straty z lat ubiegłych</i>	-	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	4 720	8 367
Podatek dochodowy według stawki 19%	897	1 590
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	44
Podatek dochodowy bieżący, wyliczony za okres sprawozdawczy	897	1 634

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Wynik brutto:	18 869	27 042
Podatek w rachunku wyników:	855	1 598
Stawka efektywna wstępna:	4,5%	5,9%
Wyjaśnienia:		
Różnice na podatku odroczonym	20	36
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	2 874	3 676
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	(164)	(127)
Korekta podatku z lat ubiegłych		(44)
Po uwzględnieniu wyjaśnień	3 585	5 138
Stawka efektywna po wyjaśnieniach	19%	19%
Podatek wg stawki 19%	3 585	5 138
Podatek wg uzgodnionej stawki efektywnej	3 585	5 138

Na wysokość efektywnej stawki podatkowej największy wpływ miały otrzymane dywidendy od spółek zależnych .

6.3.32 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	42	36
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu poprzednio nie ujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-	-
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat razem	42	36
Podatek dochodowy odroczony wykazany poza rachunkiem zysków i strat	-	-

6.3.33 Zysk okresu na jedną akcję

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Zysk okresu	18 014	25 444
Średnia ważona liczba akcji	12 086 113	12 506 772
Zysk na jedną akcję (w zł)	1,49	2,03
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję (w zł)	1,49	2,03

6.3.34 Proponowany przez Zarząd podział zysku

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016*	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
zysk okresu, z tego:	18 014	25 444
<i>pokrycie strat z lat ubiegłych</i>	-	2
<i>kapitał rezerwowy</i>	-	25 442

*do dnia sporządzenia sprawozdania Zarząd spółki nie podjął Uchwały w sprawie podziału zysku za rok 2016.

6.3.35 Struktura środków pieniężnych

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	-	-
- <i>na początek okresu</i>	10 571	45 210
- <i>na koniec okresu</i>	5 290	10 571
Inne środki pieniężne	-	-
- <i>na początek okresu</i>	-	96
- <i>na koniec okresu</i>	-	-
Razem środki pieniężne		
- <i>na początek okresu</i>	10 571	45 306
- <i>na koniec okresu</i>	5 290	10 571

6.3.36 Uzgodnienie zmian stanu niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmian stanu tych pozycji wykazanych w przepływach

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015
Zmiana stanu należności	(75)	(1 703)
- bilansowa zmiana stanu należności	938	(2 660)
- zmiana stanu należności związanych ze zbyciem rzeczowego majątku trwałego	(1 013)	957
Zmiana stanu zobowiązań	(336)	(721)
- zmiana stanu zobowiązań	(56 525)	(39 406)
- zmiana stanu zobowiązań związanych z zakupem rzeczowego majątku trwałego	-	1 164
- spłata zobowiązań finansowych	56 075	37 521
- korekta z tytułu wzrostu zobowiązań inwestycyjnych	113	-

6.3.37 Dywidendy wypłacone oraz otrzymane

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie podjął decyzji o rekomendacji podziału zysku za 2016 rok.

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

Dywidendy otrzymane:

Zarząd spółki zależnej Infinite Sp. z o.o. podjął uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 6 674 tys. zł. na rzecz Emperia Holding S.A. Ponadto, Walne Zgromadzenie spółki Elpro Development S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 8 000 tys. zł na rzecz Emperia Holding S.A.

6.3.38 Zabezpieczenie zobowiązań oraz zobowiązania warunkowe

Zobowiązania pozabilansowe dotyczą zabezpieczeń udzielonych Grupie kredytów i gwarancji bankowych oraz udzielonych poręczeń majątkowych. Ponadto większość dostawców towarów udziela Grupie odroczonej terminów płatności (tzw. kredyt kupiecki), na zabezpieczenie, których Spółki wystawia gwarancyjne weksle własne „In blanco”.

Rok 2016	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
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

Rok 2015	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
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

6.3.39 Leasing finansowy oraz operacyjny

ROK 2016:

Umowy zawierające elementy leasingu zgodnie z KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2016	Na 31.12.2017	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	41	41	165	206
	nieokreślony	-	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	11	11	44	55
Środki transportu	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-

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

ROK 2015:

Umowy zawierające elementy leasingu zgodnie z KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2015	Na 31.12.2016	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	<i>określony</i>	41	41	165	208
	<i>nieokreślony</i>	-	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	<i>określony</i>	-	-	-	-
	<i>nieokreślony</i>	12	12	47	59
Środki transportu	<i>określony</i>	-	-	-	-
	<i>nieokreślony</i>	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	<i>określony</i>	-	-	-	-
	<i>nieokreślony</i>	-	-	-	-

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

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

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

6.3.41 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie objętym sprawozdaniem zdarzenia o takim charakterze nie wystąpiły w Spółce.

6.3.42 Transakcje Emperia Holding SA. z podmiotami powiązanymi

W 2016 roku transakcje Emperia Holding S.A. z jednostkami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych. Poza transakcjami zawieranymi w toku zwykłej działalności, zawierane transakcje obejmowały też:

- transakcje kapitałowe obejmujące podwyższenia kapitału w spółkach zależnych, wymianę udziałów – transakcje tego typu dokonane w 2016 roku zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w Nocie 6.3.51 sprawozdania finansowego;
- transakcje kapitałowe obejmujące wypłaty dywidendy przez spółki zależne – informacje o wysokościach otrzymanych przez Spółkę dywidend znajdują się w Nocie 6.3.37 sprawozdania finansowego;
- w ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych opisane szczegółowo w 6.3.12 (nie wykazane w niniejszej tabeli);

Transakcje z podmiotami zależnymi konsolidowanymi, dane liczbowe:

Nazwa jednostki powiązanej ze wskazaniem formy prawnej	Stokrotka Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.	Eldorado Sp. z o.o.	EKON Sp. z o.o.	Elpro Development S.A.	Elpro Ekon Sp. z o.o. ska	P3 Ekon Sp. z o.o.	P5 Ekon Sp. z o.o.
należności od jednostki	302	10	2	2	28	30	7	49
zobowiązania wobec jednostki	18	128	-	-	-	-	19 959	-
przychody z transakcji z jednostką	8 305	514	9	9	571	598	149	91
koszty transakcji z jednostką	4 798	255	4	4	332	363	90	51
zakup usług	2	1 285	-	-	-	(15)	-	-
sprzedaż usług	8 268	509	9	9	571	598	149	91
nabycie nieruchomości i innych aktywów	41	-	-	-	-	-	-	-
zbycie nieruchomości i innych aktywów	167	33	-	-	-	-	-	-
transfery z tytułu układów finansowania (w tym pożyczek i wkładów kapitałowych), dywidendy – wpływy	74 000	6 674	-	-	8 000	-	39 889	-
transfery z tytułu układów finansowania (w tym pożyczek i wkładów kapitałowych), dywidendy – wydatki	73 824	-	274	306	-	-	20 000	-
udzielone gwarancje i poręczenia	34 280	45	-	-	-	-	-	-

6.3.43 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w osobach

2016 rok:

Wyszczególnienie	Razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
Zatrudnienie	64	63	1

2015 rok:

Wyszczególnienie	Razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
Zatrudnienie	63	62	1

6.3.44 Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie Zarządu spółki 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 SUMA	Premie i nagrody SUMA	Świadczenia rzeczowe SUMA i wynagrodzenie chorobowe SUMA	RAZEM
Kalinowski Dariusz	102	184	-	286
Baran Cezary	120	37,5	-	157,5
RAZEM	222	221,5	-	443,5

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. wchodzili w skład Rady Dyrektorów EMP Investment Ltd;

II Program Opcji Menedżerskich 2010-2012

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

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

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

Dokumenty podstawowe programu:

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

Kluczowe założenia Programu:

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

Obligacje zostaną uruchomione w trzech transzach. W ramach poszczególnych transz przewidziane będzie do nabycia przez osoby uprawnione odpowiednio nie więcej niż: (i) 150 000 obligacji, z których będzie wynikało prawo pierwszeństwa do objęcia 150 000 akcji w ramach I transzy, (ii) 150 000 obligacji, z których będzie wynikało prawo pierwszeństwa do objęcia 150 000 akcji w ramach II transzy, (iii) 150 000 obligacji, z których będzie wynikało prawo pierwszeństwa do objęcia 150 000 akcji w ramach III transzy,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nazwisko i imię Członków Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie
Kawa Artur	86,4
Kowalczewski Michał	43,2
Laskowski Artur	43,2
Wawerski Jarosław	43,2
Widera Aleksander	43,2
RAZEM	259,2

6.3.45 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emperia Holding S.A.

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.

6.3.46 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym

Emperia Holding S.A. nie posiada żadnych wierzytelności z tytułu zaliczek, kredytów, pożyczek czy gwarancji od członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej, ich współmałżonków oraz osób z nimi spokrewnionych.

6.3.47 Instrumenty finansowe oraz ocena ryzyka tych instrumentów

1. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Spółki 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 Spółce zarządza Zarząd Emperia Holding S.A., który identyfikuje i ocenia zagrożenia, a także zabezpiecza Spółkę 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 Spółki i spowoduje poniesienie przez nią strat finansowych. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku należności, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów, nabytych obligacji, wniesionych kaucji.

Sprzedaż realizowana przez Spółkę odbywa się na warunkach odroczonego terminu płatności. Jednak w tym wypadku rozdrobnienie odbiorców powoduje, że ekspozycja na pojedyncze ryzyko kredytowe nie jest wysoka. Spółka stosuje wewnętrzne procedury i mechanizmy ograniczających ten element ryzyka: odpowiedni dobór klientów, system weryfikacji nowych klientów, stosowanie limitów kredytowych i zabezpieczeń, bieżący monitoring należności. Spółka konsekwentnie windykuje przeterminowane należności i na bieżąco dokonuje odpisów aktualizujących na należności. Spółka lokuje posiadane środki pieniężne w wiarygodnych (wybieranych na podstawie ocen ratingowych) instytucjach finansowych. Obligacje, to obligacje krótkoterminowe emitowane przez spółki Grupy. Ryzyko kredytowe dotyczy Spółki w ograniczonym zakresie.

b) ryzyko płynności – to ryzyko, że Spółka napotka trudności w wywiązaniu się ze zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi. Spółka dba o utrzymanie płynności na odpowiednim, bezpiecznym poziomie. Po sporządzeniu budżetu Spółka występuje do współpracujących z nią instytucji finansowych o przyznanie odpowiednich limitów kredytowych. W zakresie zewnętrznego finansowania Spółka 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 Spółce.

W 2016 roku Spółka nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania. Ryzyko płynności dotyczy Spółki 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. Spółka nie korzysta z instrumentów dłużnych walutowych bądź denominowanych. Ryzyko walutowe dotyczy Spółki 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. Spółka 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 Spółka nie korzystała z zewnętrznych instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu (kredyty i obligacje) w związku z tym nie była narażona na zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych na instrumentach dłużnych.

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. Spółka nie korzysta z instrumentów finansowych z którymi związane jest ryzyko cenowe. Spółka nie jest narażona na inne ryzyko cenowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 oraz MSR 27

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)									
Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2016 wartość godziwa	2016 wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		W cenie nabycia
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<u>Aktywa finansowe</u>	426 286	426 286	-	-	-	-	-	-	426 286
Udziały i akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kaucje wniesione długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	2 685	2 685	-	-	-	-	-	2 685	-
-Inne, niż wymienione powyżej należności, będące aktywami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	5 290	5 290	-	-	-	-	5 290	-	-
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)								
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2016 wartość godziwa	2016 wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		inne (wartość księgowa)
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń		
<u>Zobowiązania finansowe</u>	112	112	-	-	112	-	-	-
Kaucje i inne zobowiązania długoterminowe	553	553	-	-	553	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	256	256	-	-	256	-	-	-
Inne, niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-

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 amortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<u>Aktywa finansowe</u>	426 109	426 109	-	-	-	-	-	-	426 109
Udziały i akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kaucje wniesione długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	2 576	2 576	-	-	-	-	-	2 576	-
-Inne, niż wymienione powyżej należności, będące aktywami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	11 138	11 138	-	-	-	-	-	11 138	-
Środki pieniężne	10 571	10 571	-	-	-	-	10 571	-	-
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2015 wartość godziwa	2015 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		inne (wartość księgowa)		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	wyceniane w amortyzowanym koszcie	rachunkowość zabezpieczeń			
<u>Zobowiązania finansowe</u>	89	89	-	-	89	-	-	-	-
Kaucje i inne zobowiązania długoterminowe	1 445	1 445	-	-	1 445	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55 973	55 973	-	-	55 973	-	-	-	-
Inne, niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 wartości	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	2 686	1 191	272	40	13	2	1 168
2015	2 576	1 230	109	43	16	1 178	-

Pozostałe aktywa finansowe nie są zaległe na dzień sprawozdawczy.

Odpisy aktualizujące wartość należności w związku ze stratami kredytowymi

Odpisy aktualizujące wartość należności w związku ze stratami kredytowymi	31 grudnia 2016	- w tym: z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2015
Stan na początek okresu	(2 351)	(1 029)	(2 761)
Zwiększenia (w tym wskutek przejęcia jednostek)	(57)	(57)	(86)
Rozwiązanie	109	96	110
Spisanie poza RZiS	263	4	386
Stan na koniec okresu	(2 036)	(986)	(2 351)

Zasady tworzenia i rozwiązywania odpisów aktualizujących na należności zostały opisane w Nocie 6.3.11 sprawozdania finansowego.

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

Wyszczególnienie	Suma zobowiązań	Zobowiązania wymagalne w okresie		
		do 1 roku	1-3 lat	powyżej 3 lat
2016				
Kredyty bankowe				
Pożyczki	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-
Kaucje zatrzymane długoterminowe	112	-	-	112
Dłużne papiery wartościowe	19 959	19 959	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	553	553	-	-
Inne zobowiązania	256	256	-	-
2015				
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-
Kaucje zatrzymane długoterminowe	89	-	-	89
Dłużne papiery wartościowe	0	0	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 445	1 445	-	-
Inne zobowiązania	55 973	55 973	-	-

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych, które są zaległe na dzień sprawozdawczy - struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług zaległych na dzień sprawozdawczy

Okres	Suma zobowiązań	Zobowiązania nieprzeterminowane	Zobowiązania Przeterminowane wymagalne w okresie do 1 m-ca	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 6 m-cy do 1 roku	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 1 roku
2016	553	405	114	29	-	5	-
2015	1 445	1 431	11	3	-	0	-

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
Środki pieniężne	180	255
Dłużne papiery wartościowe	183	2 328
Pożyczki udzielone	-	74
Należności z tytułu dostaw i usług	33	33
Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	-	-
	396	2 690

Koszty odsetkowe	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Kredyty bankowe krótko i długoterminowe	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Leasing finansowy	-	-
Dłużne papiery wartościowe	(70)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(460)	(1)
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	0)	(1)
	(530)	(2)

2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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	467 459	449 406
Minus: wartości niematerialne	(1 156)	(1 470)
Kapitał własny po pomniejszeniu o wartości niematerialne	466 303	447 936
Suma bilansowa	491 531	509 606
Wskaźnik kapitału własnego	0,95	0,88

	31.12.2016	31.12.2015
Zysk z działalności operacyjnej	4 149	4 910
Plus: amortyzacja	1 672	1 741
EBITDA	5 821	6 651
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	-	-
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	-	-

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

6.3.48 Niespłatenie lub naruszenie umów pożyczki oraz nie podjęcie działań naprawczych

Zdarzenie nie wystąpiło w Spółce.

6.3.49 Działalność zaniechana

Zdarzenie nie wystąpiło w Spółce.

6.3.50 Korekty błędów poprzednich okresów

Zdarzenie nie wystąpiło w Spółce.

Zmiana prezentacji bilansu otwarcia została opisana w nocie 6.3.23

6.3.51 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 zmian kapitał zakładowy wynosi 12 340 049 zł i dzieli się na 12 340 049 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, które uprawniają do 12 340 049 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emperia Holding S.A.

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

W dniu 25 lutego 2016 roku, Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. podjęła uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 320 000 zł do kwoty 342 000 zł tj. o kwotę 22 000 zł, poprzez utworzenie 220 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez Emperia Holding S.A. i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 198 000 zł. Nadwyżka wartości wkładu ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów została przelana do kapitału zapasowego.

W dniu 20 grudnia 2016 roku, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Eldorado Sp. z o.o. podjęła uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 342 000 zł do kwoty 350 400 zł tj. o kwotę 8 400 zł, poprzez utworzenie 84 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez Emperia Holding S.A. i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 75 600 zł. Nadwyżka wartości wkładu ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów została przelana do kapitału zapasowego.

c) Podwyższenie kapitału zakładowego oraz zbycie udziałów w EKON Sp. z o.o.

W dniu 25 lutego 2016 roku, Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. podjęła uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 457 600 zł do kwoty 492 000 zł tj. o kwotę 34 400 zł, poprzez utworzenie 344 nowych

udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie nowe udiały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez Emperia Holding S.A. i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 306 400 zł. Nadwyżka wartości wkładu ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów została przelana do kapitału zapasowego.

W dniu 25 listopada 2016 roku Emperia Holding S.A. zbyła na rzecz spółki zależnej Elpro Development S.A. 4 920 udziałów w spółce Ekon Sp. z o.o. za kwotę 262 537 zł. Cena została zapłacona gotówką (przelew). Udziały będące przedmiotem sprzedaży stanowią 100% udziałów w spółce oraz uprawniają do 100% głosów na Zgromadzenie Wspólników. Transakcja jest związana z planowanym połączeniem w 2017 roku spółek nieruchomościowych.

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

Po dacie bilansowej zdarzenia o powyższym charakterze nie wystąpiły w spółce Emperia Holding S.A.

6.3.52 Inne istotne informacje

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 „Programu 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 7.2.9 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 r.

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 2017 roku, 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 51 pkt. 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.

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

W dniu 23 grudnia 2017 roku, Emperia Holding S.A. wyemitowała obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 27 stycznia 2017 roku, które zostały nabyte przez P3 Ekon Sp. z o.o. Wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 20 mln zł.

6.3.53 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania

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

W dniu 27 stycznia 2017 roku, Emperia Holding S.A. wyemitowała obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 10 lutego 2017 roku, które zostały nabyte przez P3 Ekon Sp. z o.o. Wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 20 mln zł.

W dniu 10 marca 2017 roku, Emperia Holding S.A. wyemitowała obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 14 kwietnia 2017 roku, które zostały nabyte przez P3 Ekon Sp. z o.o. Wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 20 mln zł.

c) 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.

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

Zarzuty UKS:

- Zdaniem Dyrektora UKS w Lublinie, przymusowe umorzenie udziałów P1 miało charakter pozorny, a rzeczywistą czynnością prawną dokonaną w dniu 29 grudnia 2011 r. było dobrowolne umorzenie udziałów. 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 umożliwia zakwalifikowanie tej czynności jako umorzenie dobrowolne;
- UKS uznał, że „zamiarem stron było takie ukształtowanie stosunków Emperia Holding S.A. ze Spółką P1, by – przy zachowaniu formalnej zgodności z prawem podejmowanych czynności – zmierzały do osiągnięcia celu sprzecznego z prawem podatkowym”. UKS odwołał się przy tym do zasad równości i powszechności opodatkowania oraz do 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 obciążona 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.

e) 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.

Warszawa, dnia 15.03.2017

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Dariusz Kalinowski

Prezes Zarządu

.....
podpis

Cezary Baran

Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Elżbieta Świniarska

Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

Tomasz Koszczan

Główny Księgowy

.....
podpis