



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA 2015 ROK

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

LUBLIN, 25 MARCA 2016 ROKU

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	3
2. Oświadczenie Zarządu	4
3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
4. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z dochodów całkowitych	7
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
7. Informacja dodatkowa	13
7.1 Informacja o Spółce	13
7.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości	16
7.3 Dodatkowe noty objaśniające	37
8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Emperia Holding S.A. w 2015 roku	93
8.1 Podstawowe dane finansowe	93
8.2 Zakres działalności Emperia Holding S.A.	94
8.3 Ocena zarządzania zasobami finansowymi w 2015 roku przy wykorzystaniu wskaźników płynności, struktury, rotacji i stopnia zadłużenia:	94
8.4 Rynki zbytu	95
8.5 Znaczące dla działalności Spółki umowy	95
8.6 Najważniejsze wydarzenia w 2015 roku w Spółce Emperia Holding S.A.	95
8.7 Zdarzenia o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym	95
8.8 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności Emperia Holding S.A.	96
8.9 Nakłady inwestycyjne	97
8.10 Polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy	97
8.11 Czynniki zewnętrzne, które będą miały wpływ na wyniki osiągane przez Emperia Holding S.A. w perspektywie następnego roku:	97
8.12 Perspektywy rozwoju:	98
8.13 Znaczące transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi	98
8.14 Informacje o toczących się postępowaniach.	98
8.15 Kredyty, gwarancje, pożyczki i poręczenia	98
8.16 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką	98
8.17 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	99
8.18 Inne istotne informacje	100
8.19 Opis organizacji Grupy Kapitałowej	100
8.20 Skutki zmian w strukturze Spółki	100
8.21 Stanowisko zarządu w sprawie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok.	100
8.22 Informacja o akcjonariuszach.	100
8.23 Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.	100
8.24 Transakcje z jednostkami powiązanymi	100
9. Oświadczenia Zarządu	101

1. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 539	13 931	3 714	3 329
II.	Zysk operacyjny	4 910	4 507	1 174	1 077
III.	Zysk przed opodatkowaniem	27 042	19 377	6 463	4 630
IV.	Zysk okresu	25 444	16 865	6 081	4 030
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(36 544)	111 061	(8 734)	26 537
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	72 806	(52 704)	17 401	(12 593)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(70 996)	(102 606)	(16 969)	(24 516)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(34 734)	(44 248)	(8 302)	(10 572)
IX.	Aktywa razem	509 606	595 384	119 584	139 686
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60 200	100 423	14 126	23 561
XI.	Zobowiązania długoterminowe	763	786	179	184
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	59 437	99 637	13 947	23 376
XIII.	Kapitał własny	449 406	494 961	105 457	116 125
XIV.	Kapitał zakładowy	13 235	15 180	3 106	3 561
XV.	Liczba akcji	13 235 495	15 179 589	13 235 495	15 179 589
XVI.	Średnioważona liczba akcji	12 506 772	13 440 114	12 506 772	13 440 114
XVII.	Zysk na jedną akcję zwykłą zanualizowany* (w PLN\EURO)	2,03	1,25	0,49	0,30
XVIII.	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą* (w PLN\EURO)	2,03	1,25	0,49	0,30
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję* (w PLN\EURO)	35,93	36,83	8,43	8,64
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję** (w PLN\EURO)	35,93	36,76	8,43	8,62
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN\EURO)	1,33	0,90	0,32	0,22

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Średnioważona liczba akcji:

– dla 2015 roku: dla miesięcy styczeń-grudzień 12 506 772

– dla 2014 roku: dla miesięcy styczeń-grudzień 13 440 114

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 2015 roku wyniósł 4,1839 zł/EURO, a dla 2014 roku wyniósł 4,1852 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 31.12.2015 roku - 4,2615 zł/EURO, a na 31.12.2014 roku - 4,2623 zł/EURO;
3. Pozycje wypłaconej dywidendy przeliczono wg średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień wypłaty dywidendy, który na 19.06.2015 roku wyniósł 4,1715 zł/EURO, a na 30.06.2014 roku wyniósł 4,1609 zł/EURO.

2. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Emperia Holding S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i jej grupy kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Emperia Holding S.A. oświadcza ponadto, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2016-03-25 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2016-03-25 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2016-03-25 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Majątek trwały razem		483 860	372 467
Rzeczowy majątek trwały	Nota 1,2	56 178	34 580
Nieruchomości inwestycyjne	Nota 3	-	-
Wartości niematerialne	Nota 4,5	1 470	1 588
Aktywa finansowe	Nota 6	426 109	336 204
Należności długoterminowe	Nota 7	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 8	102	94
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Nota 9	1	1
Majątek obrotowy razem		25 746	222 918
Zapasy	Nota 10	-	-
Należności krótkoterminowe	Nota 11	3 892	1 232
Należności z tytułu podatku dochodowego		58	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe	Nota 12	11 138	163 997
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Nota 13	87	89
Środki pieniężne	Nota 14	10 571	45 307
Inne aktywa finansowe	Nota 15	-	-
Aktywa obrotowe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	Nota 16	-	12 293
Aktywa razem		509 606	595 384
Kapitał własny razem		449 406	494 961
Kapitał akcyjny	Nota 17	13 235	15 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		465 315	551 988
Kapitał zapasowy		-	2 526
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich		723	3 341
Kapitał rezerwowy		337	63 268
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych		-	-
Akcje własne		(55 646)	(158 208)
Zyski zatrzymane	Nota 18	25 442	16 865
Zobowiązania długoterminowe razem		763	786
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe długoterminowe	Nota 19	-	-
Zobowiązania długoterminowe	Nota 20	89	90
Rezerwy	Nota 21	32	26
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	Nota 22	642	670
Zobowiązania krótkoterminowe razem		59 437	99 637
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	Nota 23	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	Nota 24	57 903	97 308
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	1 399
Rezerwy	Nota 21	325	848
Przychody przyszłych okresów	Nota 25	1 209	82
Pasywa razem		509 606	595 384

Wartość księgowa	449 406	494 961
Liczba akcji	13 235 495	15 179 589
Średnioważona liczba akcji	12 506 772	13 440 114
Rozwodniona liczba akcji	12 508 001	13 465 487
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)*	35,93	36,83
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)**	35,93	36,76

*wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

**wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2016-03-25 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2016-03-25 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2016-03-25 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

2016-03-25 Tomasz Koszczan Główny Księgowy

.....
Podpis

4. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z dochodów całkowitych

	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudzień 2015	12 miesięcy zakończone 31 grudzień 2014
Przychody ze sprzedaży		15 539	13 931
- od jednostek zależnych		10 835	9 498
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	Nota 26	15 505	13 906
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	Nota 27	34	25
Koszt własny sprzedaży		(7 510)	(7 193)
- jednostkom zależnym		(6 336)	(6 006)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	Nota 29	(7 510)	(7 193)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Zysk na sprzedaży		8 029	6 738
Pozostałe przychody operacyjne	Nota 28	436	3 066
Koszty sprzedaży	Nota 29	-	-
Koszty ogólnego zarządu	Nota 29	(3 528)	(4 045)
Pozostałe koszty operacyjne	Nota 30	(27)	(1 253)
Zysk operacyjny		4 910	4 507
Przychody finansowe	Nota 31	22 523	15 326
Koszty finansowe	Nota 32	(391)	(456)
Zysk przed opodatkowaniem		27 042	19 377
Podatek dochodowy		(1 598)	(2 511)
- bieżący	Nota 33	(1 634)	(2 455)
- odroczony	Nota 34	36	(56)
Zysk okresu		25 444	16 865
Zysk okresu		25 444	16 865
Średnioważona liczba akcji		12 506 772	13 440 114
Średnioważona rozwodniona liczba akcji		12 508 001	13 465 487
Zysk na jedną akcję (w zł)		2,03	1,25
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)		2,03	1,25

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH		12 miesięcy zakończone 31 grudzień 2015	12 miesięcy zakończone 31 grudzień 2014
Zysk okresu		25 444	16 865
Inne dochody całkowite			
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(3)	(1)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		1	0
Inne całkowite dochody netto		(2)	(1)
Całkowity dochód za okres		25 442	16 864

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2016-03-25 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2016-03-25 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2016-03-25 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

2016-03-25 Tomasz Koszczan Główny Księgowy

.....
podpis

5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE 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 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
Zyski/Straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	(16 528)	-	(16 528)
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(55 646)	(55 646)
Wycena opcji menadżerskich	-	-	-	116	-	-	-	116
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
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

ZESTAWIENIE 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 2014 roku	15 115	549 559	2 526	3 145	63 200	12 177	(65 020)	580 702
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na początek okresu skorygowany	15 115	549 559	2 526	3 145	63 200	12 177	(65 020)	580 702
Zysk okresu	-	-	-	-	-	16 865	-	16 865
Podział zysku za rok poprzedni przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	68	(68)	-	-
Emisja akcji – program motywacyjny	65	2 429	-	-	-	-	-	2 494
Zyski/Straty aktuarialne	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	(12 109)	-	(12 109)
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(93 188)	(93 188)
Wycena opcji menadżerskich	-	-	-	196	-	-	-	196
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu 31 grudnia 2014 roku	15 180	551 988	2 526	3 341	63 268	16 865	(158 208)	494 961

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2016-03-25 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2016-03-25 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2016-03-25 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

2016-03-25 Tomasz Koszczan Główny Księgowy

.....
podpis

6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Działalność Operacyjna	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudzień 2015	12 miesięcy zakończone 31 grudzień 2014
Zysk (strata) okresu		25 444	16 865
Korekty o pozycje:		(61 988)	94 196
Amortyzacja		1 741	2 352
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(21 554)	(13 221)
Podatek dochodowy		1 598	2 511
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		(1 346)	(871)
Zmiana stanu rezerw	Nota 38	(519)	(57)
Zmiana stanu zapasów	Nota 38	-	-
Zmiana stanu należności	Nota 38	(1 703)	9 411
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	Nota 38	1 129	63
Zmiana stanu zobowiązań	Nota 38	(38 242)	95 263
Pozostałe korekty	Nota 38	-	-
Podatek dochodowy zapłacony		(3 092)	(1 255)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(36 544)	111 061

Działalność Inwestycyjna	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudzień 2015	12 miesięcy zakończone 31 grudzień 2014
Wpływy		1 037 510	1 736 186
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych		12 664	13 423
Zbycie aktywów finansowych		986 772	1 707 462
Zbycie podmiotów zależnych		-	-
Dywidendy otrzymane		19 000	7 566
Odsetki otrzymane		74	39
Spłata udzielonych pożyczek		19 000	7 696
Pozostałe wpływy		-	-
Wydatki		(964 704)	(1 788 890)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych		(24 362)	(4 566)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		(90 100)	(70 133)
Nabycie aktywów finansowych		(831 244)	(1 712 991)
Udzielenie pożyczek		(19 000)	(1 200)
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Pozostałe wydatki		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		72 806	(52 704)

Działalność Finansowa	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudzień 2015	12 miesięcy zakończone 31 grudzień 2014
Wpływy		1 178	2 692
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		-	-
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych		-	1
Wpływy z emisji akcji		1 178	2 691
Pozostałe wpływy		-	-
Wydatki		(72 174)	(105 298)
Spłata kredytów i pożyczek		-	-
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych		0	(1)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-	-
Zapłacone odsetki i opłaty		-	0
Zapłacone dywidendy		(16 528)	(12 109)
Nabycie akcji własnych		(55 646)	(93 188)
Pozostałe wydatki		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(70 996)	(102 606)

Zmiana stanu środków pieniężnych	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudzień 2015	12 miesięcy zakończone 31 grudzień 2014
Zmiana stanu środków pieniężnych		(34 734)	(44 248)
Różnice kursowe			
Środki pieniężne na początek okresu	Nota 37	45 307	89 555
Środki pieniężne na koniec okresu	Nota 37	10 571	45 307

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2016-03-25 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2016-03-25 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2016-03-25 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

2016-03-25 Tomasz Koszczan Główny Księgowy

.....
Podpis

7. Informacja dodatkowa

7.1 Informacja o Spółce

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki

Spółka działa pod firmą Emperia Holding S.A. zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Lublinie, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Nr KRS 0000034566.

Siedziba spółki dominującej mieści się w Lublinie przy ul. Projektowej 1.

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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

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

Informacja o konsolidacji

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz dziesięć 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., EMP Investment Limited, Ekon Sp. z o.o., IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Elpro Development S.A., Eldorado Sp. z o.o., P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

W przeciągu 2015 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding uległ zmianie. W dniu 7 lipca 2015 roku nastąpiło połączenie spółek zależnych EKON Sp. z o.o. oraz P2 EKON Sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna.

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.	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	KRS 509157, Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%
6	EKON Sp. z o.o.	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	EMP Investment Ltd.(3)	Themistokli Dervi 3, JULIA HOUSE, P.C. 1066; Nikozja, Cypr	działalność inwestycyjna w zakresie nieruchomości	HE 272278, Ministerstwo Handlu Przemysłu i Turystyki, Departament Rejestru Spółek, Nikozja, Cypr	Zależna	Pełna	2010-09-03	100,00%	100,00%

8	Ipopema 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (4)	00-850 Warszawa, Waliców 11	działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych	RFI 591, Rejestr Funduszy Inwestycyjnych prowadzonych przez Sąd Okręgowy w Warszawie	Zależna	Pełna	2010-12-09	100,00%	100,00%
9	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%
10	P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A (5)	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 IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych (80.825 akcji), EKON Sp. z o.o. (wkład)

(2) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych (138.427 akcji), EKON Sp. z o.o. (wkład)

(3) pośrednio przez Elpro Development S.A.

(4) pośrednio przez EMP Investment Limited

(5) pośrednio przez: IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych IPOPEMA 55 FIZ (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 2015 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

7.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

7.2.1 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.

7.2.2 Oświadczenie o zgodności

Prezentowane sprawozdanie finansowe Emperia Holding SA 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.

7.2.3 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. 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.

7.2.4 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 PLN (o ile nie podano inaczej).

7.2.5 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.

7.2.6 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje obowiązują Spółkę od dnia 1 stycznia 2015 roku:

a) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011- 2013

W dniu 12 grudnia 2013 RMSR opublikowała doroczne ulepszenia MSSF 2011-2013 zawierające 4 zmiany standardów. Główne zmiany polegają na: wyjaśnieniu określenia „każdego z MSSF obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego w którym zastosowano MSSF po raz pierwszy” paragraf 7 w MSSF1; wyjaśnieniu wyjątku z zastosowania w paragrafie 2(a) MSSF 3 polegającego na wyłączeniu tworzenia wszelkich rodzajów wspólnych przedsięwzięć jak zdefiniowano w MSSF 11 oraz tego że wyjątek dotyczy jedynie sprawozdań finansowych wspólnych przedsięwzięć lub wspólnych działań; wyjaśnieniu że wyjątek dotyczący portfela instrumentów zawarty w paragrafie 48 w MSSF 13 dotyczy wszystkich umów będących w zakresie MSR 39 niezależnie czy spełniają one definicje aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z MSR 32.; wyjaśnieniu że do oceny czy zakup nieruchomości inwestycyjnej jest nabyciem składnika aktywów, grupy aktywów czy też połączeniem przedsięwzięć w zakresie MSSF 3, wymagane jest zastosowanie osądu oraz że osąd ten bazuje na wytycznych zawartych w MSSF 3. W dniu 19 grudnia 2014 powyższe zmiany zostały opublikowane w Oficjalnym Dzienniku RMSR

b) Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

W dniu 21 listopada 2013 RMSR opublikowała zmiany dotyczące składek wnoszonych do programów określonych świadczeń przez pracowników lub strony trzecie. Celem zmiany jest uproszczenie ujęcia składek, które nie zależą od okresu zatrudnienia, na przykład składki pracownicze ustalone jako stały procent wynagrodzenia. W dniu 9 stycznia 2015 powyższe zmiany zostały opublikowane w Oficjalnym Dzienniku RMSR

c) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010- 2012

W dniu 12 grudnia 2013 RMSR opublikowała doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierające 8 zmian do 7 standardów. Główne zmiany dotyczą: wyjaśnienia definicji „warunków nabycia uprawnień” z załącznika A do MSSF 2, wyjaśniają prawne aspekty ujęcia księgowego zapłaty warunkowej w transakcjach połączenia jednostek, zmiany paragraf 22 w MSSF 8 wprowadzając wymóg ujawniania przez jednostki czynników służących identyfikacji segmentów sprawozdawczych w sytuacji gdy jednostki są łączone, zmiany paragrafu 28(c) MSSF 8 wyjaśniając ze uzgodnienie sumy bilansowej aktywów segmentów sprawozdawczych do sumy bilansowej jednostki powinno być ujawnione gdy jest to regularnie przekazywane głównemu decydentowi operacyjnemu jednostki, wyjaśnienia uzasadnienia RMSR dotyczącego usunięcia paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 oraz paragrafu OS79 z MSR 39, wyjaśnienia wymogów dotyczących modelu wartości przeszacowanej z MSR 16 oraz MSR 38, ustanowienia podmiotu świadczącego usługi zarządzania jednostką jej podmiotem powiązanym. W dniu 9 stycznia 2015 powyższe zmiany zostały opublikowane w Oficjalnym Dzienniku RMSR

Spółka ocenia, że przyjęcie powyższych zmienionych standardów i nowych interpretacji nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe za 2015 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) 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 będą obowiązywały prospektywnie dla okresów sprawozdawczych zaczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

b) 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.

c) 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.

d) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012- 2014

W dniu 25 września 2014 RMSR opublikowała doroczne ulepszenia MSSF 2012-2014 zawierający zmiany do 4 standardów. W MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” wprowadzono zmianę dotyczącą sposoby reklasyfikacji aktywów z/do aktywów przeznaczonych do sprzedaży do aktywów przeznaczonych do wydania właścicielom. Zmiana w MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji” dotyczy zniesienia obowiązku ujawnień w zakresie kompensowania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych przy sporządzaniu skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych. Ponadto wyjaśnienia objaśniające sposób osądu umów na obsługę przekazywanego składnika aktywów finansowych w celu określenia, czy jednostka kontynuuje zaangażowanie w przekazywany składnik aktywów finansowych. MSR 19 „Świadczenia pracownicze” wprowadza zmianę dotyczącą zmiany stopu 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.

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 zaczną obowiązywać od 1 stycznia 2016 roku przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

f) 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 zacznie obowiązywać od 1 stycznia 2016 roku przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

Standardy i interpretacje niezatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską:

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”.

b) 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.

c) 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.

d) 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.

e) 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 zaczną obowiązywać od 1 stycznia 2016 roku przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

f) 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. Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 zaczną obowiązywać od 1 stycznia 2016 roku przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

g) 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.

h) 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.

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

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

7.2.7 Szacunki księgowe

Sporządzenie sprawozdań finansowych 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 ciągłej 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 mogą one zawierać pewien margines błędu i rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Główne szacunki mogą dotyczyć następujących pozycji bilansowych: środków trwałych i wartości niematerialnych (w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności oraz utraty wartości składników), rezerw na świadczenia pracownicze (premie, świadczenia emerytalne, świadczenia z tytułu zaległych urlopów), rezerw na programy lojalnościowe dla klientów, odpisów aktualizujących wartość zapasów, aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

7.2.8 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.

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

a) Wprowadzenie akcji do obrotu i zmiana struktury kapitału zakładowego Emperia Holding S.A.

W dniu 16 stycznia 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że wprowadzonych zostało do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 43 976 akcji zwykłych na okaziciela serii P Emperia Holding S.A., 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 po przez 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 16 stycznia 2015 roku, wysokość kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. wynosi 15 223 565 zł, który dzieli się na 15 223 565 akcji zwykłych na okaziciela o wartości 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Emperia Holding S.A. wynosi 15 223 565. Data rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego przez Sąd: 10 marca 2015 roku.

b) Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Stokrotka Sp. z o.o.

W dniu 10 kwietnia 2015 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Stokrotka Sp. z o.o. podjęło uchwałę na mocy której został podwyższony kapitał zakładowy spółki Stokrotka do kwoty 72.737.500 zł, poprzez utworzenie 20.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Wszystkie nowe udziały w kapitale zakładowym w ilości 20.000 sztuk zostaną objęte przez Emitenta, który pokryje je w całości wkładem pieniężnym o wartości 90.000.000 zł do dnia 30 kwietnia 2015 roku. Nadwyżka wartości wkładu ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów, tj. 80.000.000 zł przekazana zostanie na kapitał zapasowy. Emperia Holding S.A. posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Stokrotka.

c) Zarejestrowanie obniżenia kapitału zakładowego Emperia Holding S.A.

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że powziął informacje o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, obniżenia kapitału zakładowego Emperia Holding S.A.. Obniżenie kapitału wynika z umorzenia 2 031 547 skupionych akcji własnych dających prawo do 2 031 547 (13,345%) głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowiących 13,345% kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. Obecnie po zarejestrowaniu zmian kapitał zakładowy wynosi 13 192 018 zł i dzieli się na 13 192 018 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, które uprawniają do 13 192 018 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emperia Holding S.A.

W dniu 17 czerwca 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał Uchwałę Nr 383/15 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 17 czerwca 2015 roku, na mocy której, Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych stwierdza, że z dniem 22 czerwca 2015 roku kodem PLELDRD00017 oznaczonych jest 13.192.018 akcji zwykłych na okaziciela spółki Emperia Holding S.A.

d) Połączenie spółek zależnych EKON Sp. z o.o. oraz P2 EKON Sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna oraz podwyższenie kapitału zakładowego EKON Sp. z o.o.

W dniu 7 lipca 2015 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie spółek zależnych EKON Sp. z o.o. oraz P2 EKON Sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna. Połączenie zostało dokonane poprzez przejęcie przez EKON Sp. z o.o. całego majątku P2 EKON Sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna. W zamian za akcje w spółce przejmowanej o łącznej wartości nominalnej 50 000 zł i wartości bilansowej 7 637,67 zł akcjonariusz spółki przejmowanej czyli Emperia Holding S.A. otrzymała w spółce przejmującej 76 nowych udziałów o łącznej wartości 7 600zł oraz dopłatę w wysokości 37,67zł. W związku z tym że, komplementariuszem, który wniósł wkład na inny fundusz niż zakładowy spółki przejmowanej, jest spółka przejmująca, zatem w wyniku połączenia spółek temu wspólnikowi nie będą wydane udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki przejmującej.

W związku połączeniem spółek, w dniu 10 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki EKON Sp. z o.o. podjęło uchwałę na mocy której został podwyższony kapitał zakładowy spółki EKON Sp. z o.o. z kwoty 400 000 zł do kwoty 407 600 zł poprzez utworzenie 76 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł które zostały wydane akcjonariuszowi spółki P2 EKON Sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna tj. Emperia Holding S.A. w zamian za akcje w spółce przejmowanej P2 EKON Sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna.

e) Wprowadzenie akcji do obrotu i zmiana struktury kapitału zakładowego Emperia Holding S.A.

W dniu 9 września 2015 roku wprowadzonych zostało do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 25 527 akcji zwykłych na okaziciela serii P Emitenta, o wartości nominalnej 1 zł każda. Ponadto, w dniu 30 września 2015 roku wprowadzonych zostało do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 17 950 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 po przez 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 30 września 2015 roku, wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi 13 235 495 zł, który dzieli się na 13 235 495 akcji zwykłych na okaziciela o wartości 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Emitenta wynosi 13 235 495.

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

W dniu 18 grudnia 2015 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 270 000 zł do kwoty 320 000 zł tj. o kwotę 50 000 zł, poprzez utworzenie 500 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 50 000 zł.

g) Podwyższenie kapitału zakładowego w EKON Sp. z o.o.

W dniu 18 grudnia 2015 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 407 600 zł do kwoty 457 600 zł tj. o kwotę 50 000 zł, poprzez utworzenie 500 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 50 000 zł.

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

a) Wprowadzenie akcji do obrotu i 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 po przez 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.

7.2.10 Rzeczowe aktywa trwałe

Spółka uznaje za środki trwałe pojedyncze, zdatne do użytku rzeczy, spełniające kryteria określone dla środków trwałych w MSR 16, jeżeli cena nabycia (koszt wytworzenia) wynosi co najmniej 1 tys. zł (niskocenne aktywa stanowią w sumarycznie pozycję nieistotną dla spółki), 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 (niskocenne aktywa stanowią w sumarycznie pozycję nieistotną dla spółki).

Środki trwałe są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz ewentualnie odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Do środków trwałych Spółka zalicza również środki trwałe w budowie i inwestycje w obcych środkach trwałych oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Wartość początkowa środków 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 środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Spółki, zaś koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację środków trwałych odnosi się w ciężar rachunku zysków i strat w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Pozostałe środki trwałe są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Amortyzację nalicza się metodą liniową, od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia środka do użytkowania. Spółka przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych:

Prawo wieczystego użytkowania gruntów:	zgodnie z okresem przyznania prawa, lub okresem przewidywanego użytkownika
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:	5 do 10 lat

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

Specyfika działalności gospodarczej Spółki wymaga częstego ponoszenia nakładów na inwestycje w obce obiekty. Dotyczy to wynajmowanych obiektów magazynowych i handlowych. Dla tych środków Spółka określa okres ekonomicznej użyteczności poniesionych nakładów, który nie zawsze określa się w czasie zgodnym z zawartą w danym momencie umową najmu. W wypadku, gdy okres najmu jest krótszy niż zaplanowany okres amortyzacji bilansowej inwestycji w obcym obiekcie i nie jest spodziewane przedłużenie umowy najmu, amortyzacja naliczana jest wg oczekiwanego okresu ekonomicznej użyteczności. W sytuacji, gdy umowa najmu ulega jednak przedłużeniu, pozostała nieumorzona wartość netto zostaje rozłożona na pozostały ekonomiczny okres użyteczności.

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje również weryfikacji środków 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.

Odpisów dokonuje się w ciężar kosztów odpowiednich do funkcji pełnionych przez te środki, w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego.

Jeśli Spółka z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywów, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez korektę kosztów operacyjnych (kosztów amortyzacji).

W momencie zbycia środków 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 środków 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. Zastosowanie powyższego rozwiązania powoduje, że koszty wymiany części składowej będą zwiększały jej wartość.

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.

7.2.11 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.

7.2.12 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.

7.2.13 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

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 aktywów, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

7.2.14 Inwestycje i inne aktywa finansowe

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 pomniejszych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne nieruchomości inwestycyjnych (z wyłączeniem gruntów) dokonywane są metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania danego środka trwałego.

Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta z bilansu w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

Nieruchomości Spółki są wykorzystywane na potrzeby operacyjne spółek zależnych Grupy Kapitałowej. Z tego względu Spółka prezentuje nieruchomości jako aktywa trwałe.

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 terminem 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 rachunku zysków i strat.

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 rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat a dotyczące instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

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

7.2.15 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.

W sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone, niesklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, ujmuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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.

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.

7.2.16 Leasing

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu własności przysługują Spółce, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujemne 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 ujemne się w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat przez okres leasingu. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów z uwzględnieniem wartości końcowej lub okres leasingu, w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

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

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

7.2.17 Zapasy

Do zapasów Spółka zalicza:

- materiały
- towary

Przychód składników zapasów ustala się według cen nabycia. Do ceny nabycia Spółka nie zalicza kosztów transportu, ze względu na fakt, iż są one nieistotne. Rozchód składników zapasów ustala się metodą FIFO.

Na koniec okresu sprawozdawczego zapasy wykazywane są w cenie nabycia, nie wyższej jednak od ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej pomniejszoną o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów w oparciu o wskaźnik rotacji zapasów i ocenę możliwości ich zbycia w terminie przydatności do spożycia, bądź gospodarczego wykorzystania. Zawiązanie nowego odpisu oraz odwrócenie uprzednio utworzonego odnosi się w ciężar kosztów operacyjnych (koszt własny sprzedaży) w rachunku zysków i strat.

Zaokrąglenia cen związane z zakupem zapasów towarowych są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, w koszt własny sprzedaży.

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

7.2.18 Należności handlowe i inne należności

Należności są wyceniane w zamortyzowanym koszcie oraz pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość należności. Należności nieściągalne są odpisywane w ciężar pozostałych kosztów w dacie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość należności dla konkretnych kontrahentów. Spółka może również tworzyć odpisy aktualizujące zbiorczo na liczne, ale małe kwoty należności. Szczegółowe zasady ustalania odpisów aktualizujących wartość należności określa Instrukcja tworzenia odpisów aktualizujących na należności.

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 saldem 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 nieistotność dyskonto jest pomijane.

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 ujmują się w pozostałych należnościach.

7.2.19 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.

7.2.20 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne wykazywane są na dzień bilansowy według ich wartości nominalnej, zaś lokaty bankowe w kwocie w zamortyzowanym koszcie.

7.2.21 Kapitały

Na kapitał własny spółki składają się:

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

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

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

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

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

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

- kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych – tworzony na podstawie upoważnienia udzielanego uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz zgodnie z postanowieniami Programu skupu akcji własnych Spółki

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 akcje własne prezentowane są w odrębnej pozycji, jako pomniejszenie kapitałów własnych (ze znakiem ujemnym).

Zyski zatrzymane obejmują następujące kategorie:

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

7.2.22 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu sprawozdawczego jest obliczany poprzez podzielenie wypracowanego zysku netto w danym okresie przez średnioważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

7.2.23 Kredyty bankowe

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

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

7.2.24 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwy są prezentowane odpowiednio jako długo i krótkoterminowe.

7.2.25 Zobowiązania

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

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania długoterminowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

W przypadku zobowiązań z terminem płatności do 12 miesięcy, ze względu na nieistotność dyskonto jest pomijane. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są ujmowane według wartości nominalnej. Ewentualne odsetki ujmuje się w momencie otrzymania not od dostawców.

Zobowiązania niefinansowe są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty.

7.2.26 Świadczenia pracownicze

7.2.26.1 Świadczenia na rzecz pracowników

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

Świadczenia pracownicze obejmują następujące rodzaje świadczeń:

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

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

Świadczenia po okresie zatrudnienia

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania wszyscy pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych na zasadach określonych w art. 92 Kodeksu Pracy, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia pracownika na emeryturę (rentę). Spółka tworzy rezerwy odpowiadające wartości bieżącej tych zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego. Wysokość zobowiązań z tytułu tych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Do wyliczenia rezerw ustala się założenia (szacunki) dotyczące: śmiertelności pracowników, niezdolności do pracy, rotacji, wieku emerytalnego, pracowników zatrudnionych na czas określony, pracowników będących w okresie wypowiedzenia, dla których znana jest data rozwiązania umowy, stopy dyskontowej i stopy wzrostu wynagrodzeń.

Składniki kosztów z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia obejmują:

- Koszty bieżącego zatrudnienia to wzrost wartości bieżącej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wynikający z pracy wykonywanej przez pracowników w bieżącym okresie,
- Koszty przeszłego zatrudnienia to wzrost wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń za pracę wykonywaną przez pracowników w ubiegłych okresach, pojawiające się w okresie bieżącym w wyniku wprowadzenia świadczeń po okresie zatrudnienia lub innych długoterminowych świadczeń pracowniczych lub w wyniku zmian tych świadczeń. Koszty przeszłego zatrudnienia mogą mieć wartość dodatnią (gdy świadczenia się wprowadza lub zmienia ich warunki na bardziej korzystne) lub ujemną (gdy dotychczasowe świadczenia się ogranicza),
- Odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń to zmiana wartości zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń w trakcie okresu spowodowana upływem czasu,

- Zyski i straty aktuarialne obejmują:
 - korekty założeń aktuarialnych ex post (skutki różnic pomiędzy poprzednimi założeniami aktuarialnymi, a tym, co faktycznie nastąpiło) oraz
 - skutki zmian założeń aktuarialnych

Składniki kosztów z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia ujmuje się:

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

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

Pozostałe świadczenia pracownicze

Pozostałe świadczenia pracownicze obejmują:

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

Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze są powiększane o dodatkowo o wysokość składek na ubezpieczenia społeczne, Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych obowiązujących na dzień bilansowy. Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze rozpoznaje się jako świadczenia krótkoterminowe i prezentuje w kosztach operacyjnych.

7.2.26.2 Płatności w formie akcji własnych

W Grupie realizowane są programy motywacyjne:

- I Program Opcji Menedżerskich 2008-2009,
 - II Program Opcji Menedżerskich 2010-2012 (za 2012 rok program nie był realizowany),
- w ramach których członkom zarządu i kluczowym pracownikom kadry menedżerskiej przyznawane są prawa do nabycia opcji (obligacji) na zakup akcji spółki. Świadczenia te są rozliczane zgodnie z MSSF 2 . Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa programu jest odnoszona w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat oraz na kapitał własny (kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich) przez okres nabywania uprawnień. Wartość godziwa przyznanych opcji (obligacji) do zakupu akcji spółki jest szacowana przez niezależnego eksperta przy użyciu nowoczesnych metod inżynierii finansowej oraz metod numerycznych. W wycenie uwzględnia się: cenę wejściową do modelu (kurs akcji na datę przyznania instrumentu), cenę wykonania instrumentu, oczekiwaną zmienność instrumentu, stopę procentową wolną od ryzyka, oczekiwanie dywidendy.

7.2.27 Podatek dochodowy

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

a) Podatek bieżący

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

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

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

b) Podatek odroczony

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

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zwrotowi 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 rozlicznych z kapitałem własnym ujmowany jest w kapitale własnym.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Zobowiązanie lub aktywo z tytułu podatku odroczonego w bilansie jest wykazywane odpowiednio jako zobowiązanie lub aktywo długoterminowe.

7.2.28 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży są rozpoznawane kiedy istnieje dostateczne prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z transakcji oraz kwotę przychodu można określić w wiarygodny sposób, a koszty poniesione w związku z transakcją mogą być wycenione w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o należny podatek od towarów i usług, udzielone rabaty i upusty. W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające w związku z przedmiotem działalności spółki.

W pozostałych przychodach operacyjnych ujmowane są przychody pośrednio związane z prowadzoną przez spółkę działalnością.

W przychodach finansowych ujmowane są przychody związane z finansowaniem działalności spółki, przychody ze zbycia aktywów finansowych, dywidendy oraz przychody odsetkowe z instrumentów finansowych.

Przychody ze sprzedaży towarów

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

Rabaty retrospektywne otrzymane od dostawców towarów ujmuje się w memoriałowo i odnosi na zmniejszenie kosztu zakupu sprzedanych towarów w rachunku zysków i strat. Bonusy i rabaty otrzymane od dostawców, w części dotyczącej zapasów niesprzedanych, których podstawą naliczenia jest wielkość obrotu towarowego z dostawcą są rozliczane (metoda statystyczna) na zapas towarów.

Przychody z tytułu sprzedaży usług

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, ściągłości z tego tytułu należności. W działalności handlowej, ze względu na jej specyfikę, odsetki pełnią inną funkcję, więc w przeważającej mierze zalicza się je do przychodów na zasadzie kasowej.

Dywidendy

Przychody z tytułu dywidend są ujawniane w momencie, kiedy Spółka uzyska prawo do otrzymania dywidendy. Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i prezentuje w pozostałych zobowiązaniach.

7.2.29 Koszty

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

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

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

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

Koszty usług – obejmują wydatki związane bezpośrednio ze świadczeniem usług.

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

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

Pozostałe koszty operacyjne – obejmują koszty pośrednio związane z działalnością Spółki.

Koszty finansowe – obejmują koszty związane z finansowaniem działalności Spółki, a także koszty związane z utratą wartości aktywów finansowych

7.2.30 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.

7.3 Dodatkowe noty objaśniające

Nota 1

Rzeczowy majątek trwały	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Grunty, w tym:	11 102	3 967
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	887	906
Budynki i budowle	36 359	23 604
- w tym: <i>inwestycje w obcych środkach trwałych</i>	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	171	215
Środki transportu	554	570
Inne środki trwałe	7	8
Środki trwałe w budowie	7 985	6 216
Rzeczowe aktywa trwałe netto	56 178	34 580

Środki trwałe w budowie	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Grunty, w tym:	-	-
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	-	-
Budynki i budowle	7 985	6 216
Urządzenia techniczne i maszyny	-	-
Środki transportu	-	-
Inne środki trwałe w budowie	-	-
Razem środki trwałe w budowie	7 985	6 216

Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy (pozabilansowe), leasingu operacyjnego	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Grunty, w tym:	-	3 072
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	-	3 072
Budynki i budowle	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	-	-
Środki transportu	-	-
Inne środki trwałe	-	-
Razem	-	3 072
Wartość wieczystego użytkowania gruntu w oparciu o wycenę dla celów określenia wysokości opłat za wieczyste użytkowanie gruntu	-	3 072

Nota 2 – Rok bieżący

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	4 003	24 785	491	686	28	6 216	36 209
b) zwiększenia (z tytułu)	7 153	13 748	20	169	-	22 669	43 759
- zakupu	-	1	20	169	-	22 669	22 859
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	7 153	13 747	-	-	-	-	20 900
- z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(21)	(60)	(3)	(20 900)	(20 984)
- sprzedaż	-	-	(11)	(60)	(3)	-	(74)
- likwidacja (złomowanie)	-	-	(10)	-	-	-	(10)
- przyjęcie na środki trwałe	-	-	-	-	-	(20 900)	(20 900)
- aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	11 156	38 533	490	795	25	7 985	58 985
e) umorzenie na początek okresu	36	1 181	276	116	20	-	1 629
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	18	993	62	135	1	-	1 210
- rata	18	993	62	135	1	-	1 210
- pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	-	-	(19)	(10)	(3)	-	(32)
- sprzedaż	-	-	(10)	(10)	(3)	-	(23)
- likwidacja (złomowanie)	-	-	(9)	-	-	-	(9)
- aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
h) umorzenie na koniec okresu	54	2 174	319	241	18	-	2 807
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	11 102	36 359	171	554	7	7 985	56 178

Rok 2014

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	10 085	38 549	528	245	26	2 653	52 086
b) zwiększenia (z tytułu)	-	809	39	663	2	4 404	5 917
- zakupu	-	-	31	663	2	4 404	5 100
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	809	8	-	-	-	817
- z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	(6 082)	(14 573)	(77)	(222)	-	(841)	(21 795)
- sprzedaż	(2 851)	(5 182)	(72)	(222)	-	-	(8 327)
- likwidacja (złomowanie)	-	(31)	(5)	-	-	-	(36)
- przyjęcie na środki trwałe	-	-	-	-	-	(841)	(841)
- aktywa przeznaczone do sprzedaży	(3 231)	(9 360)	-	-	-	-	(12 591)
- pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 003	24 785	491	686	28	6 216	36 209
e) umorzenie na początek okresu	17	463	213	210	16	-	919
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	85	1 131	83	62	4	-	1 365
- rata	85	1 131	83	62	4	-	1 365
- pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	(66)	(413)	(20)	(156)	-	-	(656)
- sprzedaż	(1)	(173)	(15)	(156)	-	-	(346)
- likwidacja (złomowanie)	-	(6)	(5)	-	-	-	(11)
- aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- pozostałe	(65)	(234)	-	-	-	-	(299)
h) umorzenie na koniec okresu	36	1 181	276	116	20	-	1 629
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 967	23 604	215	570	8	6 216	34 580

Na zwiększenie wartości rzeczowego majątku trwałego największy wpływ następujące transakcje:

- a) Zakup nieruchomości przy ul. Nałkowskich 244 w Lublinie
- b) Zakup nieruchomości w Dąbrowicy
- c) Zakup nieruchomości przy ul. Kwiatkowskiego 1L w Rzeszowie.

Na zmniejszenie wartości znaczący wpływ miała sprzedaż nieruchomości przy ul. Ametystowej 1 w Lublinie.

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

Koszty poniesione z tytułu najmu wyniosły w 2014 r.:

- budynki i lokale: 55 507,13 zł
- urządzenia biurowe: 8 547,77 zł

Koszty poniesione z tytułu najmu wyniosły w 2015 r.:

- budynki i lokale: 58 200,72 zł
- urządzenia biurowe: 11 573,17 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 2015 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 2015 roku zaciągnięte w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych nie występują.

Nota 3

Nieruchomości inwestycyjne	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Wartość brutto na początek okresu	-	-
Zwiększenia	-	-
- nabycie	-	-
- inne (przeniesienie ze środków trwałych)	-	-
Zmniejszenia	-	-
- zbycie	-	-
- inne (przekwalifikowanie na aktywa przeznaczone do sprzedaży)	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-
Wartość nieruchomości ograniczona co do zbycia	-	-
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-
Zwiększenia	-	-
- rata	-	-
- inne (przeniesienie z środków trwałych)	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-

Przychody z tytułu czynszów		
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem	-	-
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nieoddanych w najem	-	-

Nota 4

Wartości niematerialne	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	1 362	1 588
Wartości niematerialne w budowie	108	-
Wartości niematerialne razem	1 470	1 588

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 2015 roku zostało odniesione w koszty ogólnego zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie występują zobowiązania umowne zaciągnięte w związku z nabyciem wartości niematerialnych.

Nota 5 - Rok bieżący

Zmiana stanu wartości niematerialnych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	wartości niematerialne w budowie	wartości niematerialne nie przekazane do użytkowania	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
- przyjęcia z inwestycji	-	-	-	-
- z tytułu leasingu	-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-
- przyjęcia na wartości niematerialne	-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-	-
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
- rata	456	-	-	456
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-	-
h) umorzenie na koniec okresu	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	6 989	-	-	6 989
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 362	108	-	1 470

Nota 5 – rok 2014

Zmiana stanu wartości niematerialnych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne nie przekazane do użytkowania	Razem Wartości niematerialne
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	9 472	-	-	9 472
b) zwiększenia (z tytułu)	1	-	-	1
- zakup	1	-	-	1
- przyjęcia z inwestycji	-	-	-	-
- z tytułu leasingu	-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	(1 352)	-	-	(1 352)
- sprzedaż	-	-	-	-
- przyjęcia na wartości niematerialne	-	-	-	-
- pozostałe	(1 352)	-	-	(1 352)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	8 121	-	-	8 121
e) umorzenie na początek okresu	5 890	-	-	5 890
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	987	-	-	987
- rata	987	-	-	987
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	(344)	-	-	(343)
- sprzedaż	-	-	-	-
- pozostałe	(344)	-	-	(343)
h) umorzenie na koniec okresu	6 533	-	-	6 533
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 588	-	-	1 588

Nota 6

Aktywa finansowe	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Udziały	204 437	114 519
- w tym: w jednostkach powiązanych	204 437	114 519
Akcje	221 672	221 685
- w tym: w jednostkach powiązanych	221 672	221 684
Odpis aktualizujący	-	-
- w tym: w jednostkach powiązanych	-	-
Aktywa finansowe netto razem	426 109	336 204

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 2015 roku znajduje się w Nocie nr 7.2.9 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.

Nota 6a – rok bieżący

Długoterminowe Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	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)	90 108	5	90 113
- zakupu	90 108	-	90 108
- aport (wymiana udziałów)	-	-	-
- aktualizacja wartości (wart. godziwa)	-	5	5
- przekwalifikowanie z aktywów do zbycia	-	-	-
- zmiana formy prawnej spółki	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	(189)	(18)	(207)
- sprzedaż	-	-	-
- aport (wymiana udziałów)	-	-	-
- aktualizacja wartości (utrata wartości)	(189)	(5)	(194)
- przekwalifikowanie na aktywa do zbycia	-	-	-
- likwidacja spółki	-	-	-
- zmiana formy prawnej spółki	-	-	-
- inne	-	(13)	(13)
d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu	204 437	221 672	426 109

Testy na utratę wartości udziałów i akcji jednostek zależnych

Na koniec 2015 roku w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości udziałów w spółce zależnej Stokrotka Sp. z o.o., zgodnie z MSR 36 przeprowadzono testy na utratę wartości udziałów.

Przesłankę do przeprowadzenia testu na utratę wartości udziałów w spółce spowodowały straty wygenerowane przez spółkę zależną w latach poprzednich, w wyniku czego wartość bilansowa inwestycji Emperia Holding jest wyższa w stosunku do wartości aktywów netto spółki.

Wycena zakwalifikowana została do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13.

W celu ustalenia ewentualnej straty z tytułu utraty wartości udziałów została przeprowadzona kalkulacja wartości odzyskiwalnej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wartość odzyskiwalną ustalono w oparciu o prognozy przepływy środków pieniężnych wynikające z budżetu na 2016 rok oraz prognozy, obejmujące okres 2017-2020r. Do ekstrapolacji prognoz przychodów wykraczających poza okres objęty budżetem zastosowano stopę wzrostu w wysokości 3%. Kierownictwo oszacowało stopę wzrostu przychodów w oparciu o dane faktograficzne oraz o swoje oczekiwania, co do rozwoju rynku w przyszłości.

Wyodrębnione przepływy zdyskontowano stopą ustaloną w oparciu o:

- poziomy stopy wolnej od ryzyka 3,0% ,
- premię za ryzyko na poziomie 7%,
- wskaźnik beta wynoszący 2,07%,
- koszt kapitału własnego (CAPM) 17,5%,
- średni koszt kapitału (WACC) 6,6% - 7,8%.

Przeprowadzony przy powyższych założeniach test nie wykazał utraty wartości udziałów w spółce zależnej na koniec 2015 roku.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalono wartość odzyskiwalną udziałów Stokrotka Sp. z o.o. na poziomie 421.836 tys. zł, która przekroczyła wartość księgową udziałów i w konsekwencji nie spełnia przesłanek do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przeprowadzono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej na kluczowe parametry, które wpływają znacząco na wyniki wyceny: stopę dyskontową i stopę wzrostu przychodów w okresie prognozy. Przy założeniu obniżenia stopy wzrostu przychodów o 1% wartość odzyskiwalna zmniejsza się do kwoty 388.262 tys. zł, a przy obniżeniu stopy wzrostu przychodów o 3% (założenie zerowego wzrostu przychodów w okresie prognozy) wartość odzyskiwalna zmniejsza się do kwoty 324.742 tys. zł. Wzrost stopy dyskontowej 1% spowodowałby zmniejszenie wartości odzyskiwalnej do kwoty 369.737 tys. zł. W z założonych wariantach wartość odzyskiwana pozostaje nadal na poziomie wyższym od wartości bilansowej.

W zakresie pozostałych posiadanych akcji i udziałów w jednostkach zależnych nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości.

Nota 6b – rok ubiegły

Długoterminowe Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	Udziały	Akcje	Razem Długoterminowe Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych
a) wartość aktywów finansowych na początek okresu	266 493	-	266 493
b) zwiększenia (z tytułu)	250	221 685	221 935
- zakupu	-	13	13
- aport (wymiana udziałów)	250	-	250
- przekwalifikowanie z aktywów do zbycia	-	-	-
- zmiana formy prawnej spółki	-	221 672	221 672
c) zmniejszenia (z tytułu)	(152 224)	-	(152 224)
- sprzedaż	-	-	-
- aport (wymiana udziałów)	-	-	-
- aktualizacja wartości (utrata wartości)	(422)	-	(422)
- przekwalifikowanie na aktywa do zbycia	-	-	-
- zmiana formy prawnej spółki	(151 802)	-	(151 802)
d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu	114 519	221 684 828,38	336 204

Nota 7

Należności długoterminowe	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
a) kaucje związane z najmem	-	-
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	-	-
b) inne należności długoterminowe	-	-
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	-	-
Należności długoterminowe razem	-	-

Nota 8

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	94	99
<i>a) odniesionych na wynik finansowy</i>	<i>93</i>	<i>99</i>
<i>b) odniesionych na kapitał własny</i>	<i>1</i>	<i>-</i>
Zwiększenia	8	30
<i>a) odniesionych na wynik finansowy</i>	<i>7</i>	<i>30</i>
<i>b) odniesionych na kapitał własny</i>	<i>1</i>	<i>0</i>
Zmniejszenia	-	(35)
<i>a) odniesionych na wynik finansowy</i>	<i>-</i>	<i>(35)</i>
<i>b) odniesionych na kapitał własny</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	102	94
<i>a) odniesionych na wynik finansowy</i>	<i>101</i>	<i>93</i>
<i>b) odniesionych na kapitał własny</i>	<i>1</i>	<i>1</i>

W 2015 i 2014 roku nie wystąpiły nieuwjęte aktywa na podatek odroczony.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Należności z tytułu dostaw i usług	15	7
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wraz z narzutami	19	15
Rezerwa na odprawy emerytalno rentowe	5	5
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe z narzutami	19	18
Rezerwa na premie wraz z narzutami	39	32
Rezerwa na badanie sprawozdania	4	4
Pozostałe	1	13
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	102	94

Nota 9

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Asysta techniczna	-	-
Abonamenty i opłaty roczne	1	-
Pakiet serwisowy	-	1
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	1	1

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

Nota 10

Zapasy	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Materiały	-	-
Towary	-	-
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	-	-
Zapasy razem	-	-

Na dzień bilansowy spółka nie posiada zapasów.

Spółka nie tworzyła i nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartość zapasów w 2015 roku ani w roku poprzednim.

Nota 11

Należności krótkoterminowe	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Z tytułu dostaw i usług	3 605	1 937
- w tym: od jednostek powiązanych	519	319
Z tytułu podatków i innych świadczeń publicznoprawnych	272	242
Dochodzone na drodze sądowej	5	5
Zaliczki zapłacone na poczet dostaw	5	5
Inne należności	2 357	1 804
- w tym: od jednostek powiązanych	1 027	70
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 352)	(2 761)
Należności netto razem	3 892	1 232

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 2015 roku wynosi 1 322 277,43 PLN i została objęta odpisem aktualizującym.

Odpisy aktualizujące wartość należności	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	(2 761)	(3 828)
Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów)	(86)	(103)
- w tym z tytułu dostaw i usług	(86)	(103)
- w tym z tytułu cesji	-	-
Zmniejszenia	496	1 169
- w tym z tytułu dostaw i usług	90	282
- w tym z tytułu cesji	406	887
Rozwiązanie	110	184
- w tym z tytułu dostaw i usług	64	97
- w tym z tytułu cesji	46	87
spisane (poza rachunkiem zysków i strat)	386	985
- w tym z tytułu dostaw i usług	26	185
- w tym z tytułu cesji	360	800
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	(2 352)	(2 761)
- w tym z tytułu dostaw i usług	(1 029)	(1 033)
- w tym z tytułu cesji	(1 323)	(1 728)

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 2015	31 grudzień 2014
do 1 miesiąca	1 230	782
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
powyżej 1 roku	-	-
Przeterminowane	2 375	1 155
Odpisy aktualizujące wartość należności	(1 029)	(1 027)
Należności netto razem	2 576	910

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
do 1 miesiąca	109	56
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	43	60
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	16	35
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 219	9
powyżej 1 roku	988	995
Odpisy aktualizujące wartość należności	(1 029)	(1 027)
Należności przeterminowane netto razem	1 346	128

Szczegółowy opis transakcji ze spółkami zależnymi zawarto w Nocie nr 45 sprawozdania finansowego.

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

Na koniec 2015 roku oraz roku poprzedniego nie wystąpiły ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych.

Nota 12

Krótkoterminowe papiery wartościowe	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Jednostki uczestnictwa TFI	11 138	30 764
- w tym: w jednostkach powiązanych	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	133 233
w tym: w jednostkach powiązanych	-	133 233
Krótkoterminowe papiery wartościowe razem	11 138	163 997

W trakcie 2015 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 nr 31 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 2015 roku	Stokrotka Sp. z o.o.	Elpro Ekon Sp. z o.o. spółka komandytowo- akcyjna	Elpro Development S.A.	<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	0	-	0
Stan na koniec okresu z dyskontem	-	-	-	-

Emisje i wykup obligacji w 2014 roku	Stokrotka Sp. z o.o.	Elpro Ekon Sp. z o.o. spółka komandytowo- akcyjna	Elpro Development S.A.	<u>Razem</u>
Stan na początek okresu	128 000	3 500	21 000	152 500
Emisja obligacji	1 279 905	403 500	0	1 683 405
Wykup obligacji przez Emitenta	(1 307 905)	(373 500)	(21 000)	(1 702 405)
Stan na koniec okresu	100 000	33 500	0	133 500
Stan na koniec okresu z dyskontem	99 800	33 433	0,00	133 233

Nota 13

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Usługi bankowe	-	-
Ubezpieczenia	4	19
Asysta techniczna	-	-
Dozór techniczny	-	5
Koszty związane z przyszłą sprzedażą środków trwałych	-	-
Abonamenty i opłaty roczne, prenumeraty	5	2
Pakiet serwisowy	-	-
Koszty do refakturowania	32	63
Inne opłaty	46	0
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów razem	87	89

Nota 14

Środki pieniężne	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	10 571	45 210
Inne środki pieniężne	-	97
Razem środki pieniężne	10 571	45 307

Informacje na temat przychodów z tytułu odsetek od depozytów otrzymanych przez Spółkę znajdują się w Nocie nr 31 sprawozdania finansowego.

Nota 15

Inne aktywa finansowe	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Udzielone pożyczki	-	-
w tym: jednostkom powiązanym	-	-
Inne aktywa finansowe razem	-	-

Pożyczki udzielone w okresie sprawozdawczym zostały spłacone w całości w trakcie 2015 roku.

Oprocentowanie pożyczek oparte jest na stopie rynkowej WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych + marża pożyczkobiorcy. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własne In blanco wraz z deklaracją wekslową.

Informacje na temat przychodów z tytułu odsetek otrzymanych przez Spółkę z tytułu udzielonych pożyczek znajdują się w Nocie nr 31 sprawozdania finansowego.

Nota 16

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Nieruchomości	-	12 293
Akcje	-	-
Udziały	-	-
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży razem	-	12 293

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży na koniec 2015 roku nie występują.

Na aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży na koniec 2014 roku składa się kwota 12 293 tys. zł stanowiąca wartość nieruchomości przy ul. Ametystowej w Lublinie stanowiąca własność Emperia Holding S.A. Transakcja zbycia nastąpiła 17.03.2015 roku.

Nota 17

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

Kapitał zakładowy struktura - stan na 31.12.2014

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	4 203 562	4 203 562	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
Liczba akcji razem			15 179 589				
Kapitał zakładowy, razem				15 179 589			
Wartość nominalna jednej akcji = 1 PLN							

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 31.12.2015	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2014	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2014	Liczba głosów na WZA na dzień 31.12.2015	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień 31.12.2015
Ipopema TFI	1 458 583	11,02%	1,75%	1 433 437	9,44%	1 458 583	11,89%
Altus TFI	1 449 528	10,95%	(15,22%)	1 709 678	12,26%	1 449 528	11,82%
AXA OFE	977 481	7,38%	9,58%	891 992	5,88%	977 481	7,97%
Aviva OFE	834 991	6,31%	-	-	-	834 991	6,81%
NN OFE	755 713	5,71%	-	-	-	755 713	6,16%

Na dzień 31.12.2015 roku spółka zależna Elpro Development S.A. posiadała 967 876 akcji Emperia Holding S.A. dających prawo do 967 876 (7,313%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 7,313% kapitału zakładowego Emitenta.

Informacje na temat emisji akcji oraz umorzenia akcji dokonanych w 2015 roku znajdują się w pkt. 7.2.9

Zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez członków Zarządu

Członkowie Zarządu	Akcje na dzień 31.12.2015	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2014 r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2014 r
Dariusz Kalinowski	26 094	0,197%	32,8%	19 647	0,130%
Cezary Baran	600	0,005%	42,9%	420	0,003%

Członkowie Rady Nadzorczej	Akcje na dzień 31.12.2015	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2014 r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2014 r.
Jarosław Wawerski	19 494	0,147%	-	-	-

Nota 18

Zyski zatrzymane	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Zysk okresu	25 444	16 865
Odpisy z zysku okresu w ciągu roku obrotowego	(2)	(1)
Zyski zatrzymane razem	25 442	16 864

Nota 19

Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe długoterminowe	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Leasing finansowy	-	-
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe długoterminowe razem	-	-

Nota 20

Zobowiązania długoterminowe	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Kaucje (najem)	89	90
Pozostałe	-	-
Razem	89	90

Nota 21

Rezerwy	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Rezerwy na świadczenia pracownicze	338	355
<i>a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych</i>	29	25
<i>b) z tytułu zaległych urlopów</i>	98	94
<i>c) z tytułu rocznych premii pieniężnych</i>	207	169
<i>d) koszty planowanych zwolnień</i>	-	66
<i>e) straty aktuarialne</i>	4	1
Pozostałe rezerwy	19	518
<i>a) na badanie SF</i>	19	18
<i>b) kara KNF</i>	-	500
Rezerwy razem	357	873

Rezerwy	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Długoterminowe	33	26
<i>a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych</i>	29	25
<i>b) z tytułu strat aktuarialnych</i>	4	1
Krótkoterminowe	325	848
<i>a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych</i>	0	0
<i>b) z tytułu zaległych urlopów</i>	98	94
<i>c) z tytułu rocznych premii pieniężnych</i>	207	169
<i>d) badanie SF</i>	19	18
<i>e) koszty planowanych zwolnień</i>	-	66
<i>g) kara KNF</i>	-	500
Rezerwy razem	357	873

Zmiany Stanu rezerw na świadczenia pracownicze	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na początek okresu	25	21
<i>Zwiększenia</i>	4	4
<i>Zmniejszenia</i>	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na koniec okresu	29	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na początek okresu	94	70
<i>Zwiększenia</i>	4	24
<i>Zmniejszenia</i>	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na koniec okresu	98	94
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu rocznych premii pieniężnych na początek okresu	169	321
<i>Zwiększenia</i>	38	139
<i>Zmniejszenia</i>	-	(291)
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu rocznych premii pieniężnych na koniec okresu	207	169
Rezerwy na zyski/straty aktuarialne na początek okresu	1	-
<i>Zwiększenia</i>	3	1
<i>Zmniejszenia</i>	-	-
Rezerwy na zyski/straty aktuarialne na koniec okresu	4	1
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia na początek okresu	66	-
<i>Zwiększenia</i>	-	66
<i>Zmniejszenia</i>	(66)	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia na koniec okresu	-	66
Rezerwy na świadczenia pracownicze na początek okresu razem	355	412
<i>Zwiększenia</i>	49	234
<i>Zmniejszenia</i>	(66)	(291)
Rezerwy na świadczenia pracownicze na koniec okresu razem	338	355

Zawiązanie i rozwiązanie rezerw zostało odniesione w rachunku zysków i strat za 2015 rok oraz rok poprzedni w koszty ogólnego zarządu, za wyjątkiem strat aktuarialnych, które zostały odniesione na zyski zatrzymane.

Kwota pozostałych rezerw w wysokości 500 000,00 zł dotyczy decyzji KNF DPP/WPAI/476/23/2013/AD z dnia 03.09.2013 roku. W okresie sprawozdawczym rezerwa została rozwiązana w związku z zapłatą.

Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia

odpawy emerytalno-rentowe	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Stan na początek okresu	26	21
w tym: długoterminowe	26	21
krótkoterminowe		
Koszty zatrudnienia	3	3
w tym: koszty bieżącego zatrudnienia	3	3
koszty przeszłego zatrudnienia		
Odsetki netto od zobowiązania netto	1	1
(Zyski)/Straty aktuarialne	3	1
(Wypłacone świadczenia)		
Stan na koniec okresu	33	26
w tym: długoterminowe	33	26
krótkoterminowe		

Analiza wrażliwości (wpływ zmian wskaźników przyjętych do wyliczeń świadczeń emerytalno-rentowych na saldo zobowiązań na 31-12-2015)

	odpawy emerytalno-rentowe
wzrost stopy dyskonta o 05%	(1)
obniżenie stopy dyskonta o 0,5%	1
wzrost stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5%	1
obniżenie stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5%	(1)
wzrost wskaźnika rotacji o 0,5%	-
obniżenie wskaźnika rotacji o 0,5%	-

Zobowiązanie z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych Grupy, a mianowicie odpaw emerytalnych i rentowych wypłacanych po okresie zatrudnienia w Grupie równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu tych świadczeń. Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe zostały wyliczone przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych, na podstawie informacji uzyskanych od 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 31-12-2015:

- stopa dyskonta - 3,3% w roku 2016 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 2015 roku i latach następnych,
- wskaźnik rotacji pracowników - 8% 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

Nota 22

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	670	620
a) odniesionych na wynik finansowy	670	620
Zwiększenia	-	175
a) odniesionych na wynik finansowy	-	175
Zmniejszenia	(28)	(125)
a) odniesionych na wynik finansowy	(28)	(125)
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	642	670
a) odniesionych na wynik finansowy	642	670

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Odpis dyskonta od obligacji nabytych	-	161
Przeszacowanie wartości aktywów finansowych	79	-
Różnica pomiędzy wartością środków trwałych wykazaną w sprawozdaniu i wartością podatkową	563	509
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	642	670

Nota 23

Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	-	-
Dłużne papiery wartościowe	0	0
Leasing finansowy	-	-
Wycena pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe razem	0	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 trakcie 2014 roku i 2015 roku Emperia Holding S.A. wykupiła 156 654 sztuk obligacji serii A oraz B, o czym spółka informowała w postaci raportów bieżących.

Nota 24

Zobowiązania krótkoterminowe	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Z tytułu dostaw i usług	1 445	329
- w tym: wobec jednostek powiązanych	136	133
Z tytułu podatków i innych świadczeń publicznoprawnych	486	2 314
Z tytułu wynagrodzeń	168	173
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	-	-
- w tym: wobec jednostek powiązanych	-	-
Inne zobowiązania	55 804	94 492
- w tym: wobec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania razem	57 903	97 308

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
do 1 miesiąca	1 431	311
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	1
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
powyżej 1 roku	-	-
Przeterminowane	14	17
Zobowiązania razem	1 445	329

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług przeterminowane	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
do 1 miesiąca	11	9
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3	-
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	8
powyżej 1 roku	-	-
Zobowiązania przeterminowane razem	14	17

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 13 listopada 2016 roku.

Szczegółowy opis transakcji wzajemnych z jednostkami powiązanymi zawarto w Nocie nr 45 sprawozdania finansowego.

Nota 25

Przychody przyszłych okresów według tytułów	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Zwroty szkód	1	-
Kary umowne	1 208	8
Refundacja zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych rozliczana w czasie	-	-
Zaliczki otrzymane na poczet towarów sprzedanych w przyszłym okresie	-	-
Udział w zysku brokera ubezpieczeniowego	-	74
Przychody przyszłych okresów według tytułów razem	1 209	82

Najistotniejszą pozycją przychodów przyszłych okresów w 2015 roku stanowi kara umowna, którą Spółka zastosowała wobec kontrahenta za nieterminowe wykonanie umowy.

Nota 26

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura rzeczowa rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014
Sprzedaż produktów	-	-
<i>w tym: do jednostek powiązanych</i>	-	-
Sprzedaż usług	15 505	13 906
<i>w tym: do jednostek powiązanych</i>	10 803	9 473
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług razem	15 505	13 906
<i>w tym: do jednostek powiązanych</i>	<i>10 803</i>	<i>9 473</i>

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014
Kraj	15 505	13 906
<i>w tym: do jednostek powiązanych</i>	<i>10 803</i>	<i>9 473</i>
Eksport	-	-
<i>w tym: do jednostek powiązanych</i>	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług razem	15 505	13 906
<i>w tym: do jednostek powiązanych</i>	<i>10 803</i>	<i>9 473</i>

Nota 27

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014
Sprzedaż towarów i materiałów	34	25
<i>w tym: do jednostek powiązanych</i>	<i>32</i>	<i>25</i>
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	34	25
<i>w tym: do jednostek powiązanych</i>	<i>32</i>	<i>25</i>

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014
Kraj	34	25
<i>w tym: do jednostek powiązanych</i>	<i>32</i>	<i>25</i>
Eksport	-	-
<i>w tym: do jednostek powiązanych</i>	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	34	25
<i>w tym: do jednostek powiązanych</i>	<i>32</i>	<i>25</i>

Nota 28

Pozostałe przychody operacyjne	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	342	1 273
Aktualizacja wartości aktywów	24	81
Inne przychody operacyjne	70	1 712
Pozostałe przychody operacyjne razem	436	3 066

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych

Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	(86)	(103)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	110	184
Aktualizacja wartości aktywów finansowych i niefinansowych razem	24	81

Inne przychody operacyjne

Przychody z tytułu refundacji zakupu środków trwałych	-	-
Otrzymane kary umowne	-	5
Odszkodowania z ubezpieczeń komunikacyjnych	14	29
Odszkodowania z ubezpieczeń majątkowych i inne	-	-
Pozostałe odszkodowania	-	795
Zwrot VAT	2	-
Zasądzone koszty postępowania sądowego	8	877
Wynagrodzenia za terminową wpłatę podatku	-	-
Spisane zobowiązania	-	-
Zaokrąglenia	0	-
Inne przychody	46	6
Inne przychody operacyjne, razem	70	1 712

Najistotniejszą pozycją innych przychodów operacyjnych w 2014 roku były kwoty zasądzone na rzecz spółki w sporze sądowym z Ernst & Young: 795,0 tys. zł odszkodowania i 839,2 tys. zł kosztów zastępstwa procesowego, szczegółowo opisane w Nocie 52.

Nota 29

Koszty według rodzaju	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014
Amortyzacja	(1 741)	(2 352)
Zużycie materiałów i energii	(1 781)	(1 621)
Usługi obce	(3 209)	(2 964)
Wynagrodzenia	(3 002)	(3 095)
Świadczenia pracownicze	(599)	(461)
Podatki i opłaty	(630)	(671)
Pozostałe koszty	(76)	(73)
Koszty według rodzaju razem	(11 038)	(11 238)

Koszty sprzedaży	-	-
Koszty zarządu	(3 528)	(4 045)
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	(7 510)	(7 193)

W latach 2014 - 2015 koszty z tytułu amortyzacji zostały odniesione w koszty ogólnego zarządu i koszt wytworzenia sprzedanych usług.

Koszty pracownicze

Wynagrodzenia	(3 002)	(3 095)
- w tym koszt programu opcji menedżerskich	-	-
Ubezpieczenia społeczne	(500)	(431)
Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	(35)	(14)
Szkolenia	(56)	(3)
Pozostałe	(8)	(13)
Koszty pracownicze razem	(3 601)	(3 556)

Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014
Przegląd i badanie sprawozdania finansowego	(41)	(44)
Due diligence	-	-
Doradztwo podatkowe	-	-
Doradztwo rachunkowe	-	-
Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego razem	(41)	(44)

W dniu 3 czerwca 2015 roku Spółka podpisała umowę z ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k z siedzibą w Krakowie na przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) za 2015 rok. Wartość wynagrodzenia z tego tytułu określono na 34,5 tys. PLN netto.

Nota 30

Pozostałe koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(703)
Aktualizacja wartości aktywów	-	-
Inne koszty operacyjne	(27)	(550)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(27)	(1 253)

Aktualizacja wartości aktywów		
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego (wielkość ujemna)	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego (wielkość dodatnia)	-	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość dodatnia)	-	-
Aktualizacja wartości aktywów, razem	-	-

Inne koszty operacyjne		
Darowizny	(5)	(5)
Szkody komunikacyjne	(15)	(14)
Szkody majątkowe	-	-
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty postępowania sądowego	(2)	(332)
Składki nieobowiązkowe	-	-
Rezerwa KNF	-	-
VAT	-	(198)
Odszkodowania i rekompensaty	-	-
Wartość utraconego sprzętu	-	-
Inne koszty	(5)	(1)
Inne koszty operacyjne, razem	(27)	(550)

Informacje na temat poziomu zmian wartości odpisów aktualizujących wartość należności zawarto w Nocie nr 11 sprawozdania finansowego.

Nota 31

Przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014
Otrzymane dywidendy, w tym:	19 000	7 566
- <i>od jednostek powiązanych</i>	19 000	7 566
Odsetki, w tym:	2 690	6 762
- <i>od jednostek powiązanych</i>	2 411	5 672
Zysk ze zbycia inwestycji	533	161
Inne przychody finansowe	300	837
- <i>od jednostek powiązanych</i>	186	197
Przychody finansowe razem	22 523	15 326

Przychody finansowe z tytułu odsetek		
Odsetki od pożyczek	74	39
- <i>od jednostek powiązanych</i>	74	39
Odsetki od lokat terminowych	255	854
Odsetki od nieterminowych płatności	33	256
- <i>od jednostek powiązanych</i>	9	20
Odsetki od obligacji	2 328	5 613
- <i>od jednostek powiązanych</i>	2 328	5 613
Pozostałe odsetki	-	-
- <i>od jednostek powiązanych</i>	-	-
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	2 690	6 762

Inne przychody finansowe		
Przychody z udzielonych zabezpieczeń	186	197
- <i>od jednostek powiązanych</i>	186	197
Udział z zysku ubezpieczycieli	114	-
Wycena aktywów finansowych	-	634
Przychody ze sprzedaży należności	-	6
Inne przychody finansowe razem	300	837

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 2015 roku zabezpieczenia przyjmowały formę poręczeń i gwarancji.

Nota 32

Koszty finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014
Odsetki, w tym:	(2)	(2)
<i>dla jednostek powiązanych</i>	0	(1)
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Inne koszty finansowe	(389)	(454)
Koszty finansowe razem	(391)	(456)

Koszty finansowe z tytułu odsetek		
Odsetki od kredytów bankowych	-	0
Odsetki od leasingu finansowego:	-	-
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	-	-
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	(1)	(1)
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	0	(1)
Odsetki od wyemitowanych obligacji	-	-
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	-	-
Odsetki budżetowe	(1)	-
Pozostałe odsetki	-	-
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	-	-
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	(2)	(2)

Inne koszty finansowe		
Ujemne różnice kursowe	(2)	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.	(381)	(453)
Koszty odsetkowe rezerw pracowniczych	(1)	-
Pozostałe	(5)	(1)
Inne koszty finansowe razem	(389)	(454)

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	255	854
Obligacje	2 328	5 613
Pożyczki udzielone	74	39
Należności handlowe	33	256
Pozostałe	-	-
Przychody odsetkowe razem	2 690	6 762
Koszty odsetkowe	-	-
Kredyty krótko i długoterminowe	-	0
Leasing finansowy	-	-
Obligacje wyemitowane	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Zobowiązania handlowe	(1)	(2)
Pozostałe	(1)	-
Koszty odsetkowe razem	(2)	(2)

Nota 33

Podatek dochodowy bieżący	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014
Zysk przed opodatkowaniem	27 042	19 377
Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do opodatkowania (zmniejszają podstawę opodatkowania)	19 366	8 400
<i>przychody finansowe</i>	<i>19 278</i>	<i>8 243</i>
<i>pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>88</i>	<i>157</i>
Pozycje zwiększające przychody podatkowe (zwiększają podstawę opodatkowania)	21	133
<i>przychody finansowe</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>21</i>	<i>133</i>
Koszty i straty nieuznane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu (zwiększają podstawę opodatkowania)	2 995	4 643
<i>koszty operacyjne</i>	<i>2 065</i>	<i>2 940</i>
<i>koszty finansowe</i>	<i>836</i>	<i>454</i>
<i>pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>94</i>	<i>1 249</i>
Pozycje zwiększające koszty podatkowe (zmniejszają podstawę opodatkowania)	2 325	2 831
Dochód podatkowy	8 367	12 921
<i>Pozostałe odliczenia od dochodu</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Rozliczenie straty z lat ubiegłych</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	8 367	12 921
Podatek dochodowy według stawki 19%	1 590	2 455
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	44	-
Podatek dochodowy bieżący, wyliczony za okres sprawozdawczy	1 634	2 455

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014
Wynik brutto:	27 042	19 377
Podatek w rachunku wyników:	1 598	2 511
Stawka efektywna wstępna:	6,0%	12,0%
Wyjaśnienia:		
Różnice na podatku odroczonym	36	(56)
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	66	1 571
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	(127)	(344)
Po uwzględnieniu wyjaśnień	5 146	3 682
Stawka efektywna po wyjaśnieniach	19%	19%
Podatek wg stawki 19%	5 138	3 682
Podatek wg uzgodnionej stawki efektywnej	5 146	3 682

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

Nota 34

Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	36	(56)
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	36	(56)
Podatek dochodowy odroczony wykazany poza rachunkiem zysków i strat	-	0

Nota 35

zysk okresu na jedną akcję	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014
Zysk okresu	25 444	16 865
Średnia ważona liczba akcji	12 506 772	13 440 114
Zysk na jedną akcję (w zł)	2,03	1,25
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję (w zł)	2,03	1,25

Nota 36

Proponowany przez Zarząd podział zysku	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015*	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014
zysk okresu, z tego:	25 444	16 865
<i>dywidenda</i>	-	16 528
<i>pokrycie strat z lat ubiegłych</i>	-	1
<i>kapitał zapasowy</i>	-	-
<i>kapitał rezerwowowy</i>	-	336

*do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd spółki nie podjął Uchwały w sprawie rekomendacji podziału zysku za rok 2015.

Nota 37

Struktura środków pieniężnych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014
Środki pieniężne w kasie	-	-
- na początek okresu	-	-
- na koniec okresu	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		
- na początek okresu	45 210	89 400
- na koniec okresu	10 571	45 210
Inne środki pieniężne	-	-
- na początek okresu	97	155
- na koniec okresu	-	97
Razem środki pieniężne		
- na początek okresu	45 307	89 555
- na koniec okresu	10 571	45 307

Nota 38

Uzgodnienie zmian stanu niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmian stanu tych pozycji wykazanych w przepływach	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014
Zmiana stanu należności	(1 703)	9 411
- bilansowa zmiana stanu należności	(2 660)	10 162
- korekta z tytułu należności za umorzone udziały w spółce zależnej	-	-
- zmiana stanu należności związanych ze zbyciem rzeczowego majątku trwałego	957	(751)
Zmiana stanu zobowiązań	(38 242)	95 263
- zmiana stanu zobowiązań	(39 406)	95 849
- zmiana stanu zobowiązań związanych z zakupem rzeczowego majątku trwałego	1 164	(586)
Pozostałe korekty:	-	-
- koszty opcji menedżerskiej	-	-

Nota 39

Dywidendy wypłacone

W dniu 27 maja 2015 roku Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku wypracowanego przez Emperia Holding S.A. w 2014 roku. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 16 527 963,20 zł, co odpowiada kwocie 1,33 złotego na jedną akcję.

Do dywidendy uprawnieni byli akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługiwały w dniu 5 czerwca 2015 roku (dzień dywidendy). Termin wypłaty dywidendy przypadał na dzień 19 czerwca 2015 roku.

Dywidendy otrzymane:

Spółka zależna Infinite Sp. z o.o. wypłaciła dywidendę w wysokości 9 mln zł. na rzecz Emperia Holding S.A. Ponadto, spółka zależna Elpro Development S.A. wypłaciła dywidendę w wysokości 10 mln zł na rzecz Emperia Holding S.A.

Nota 40

I. W przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej ujmuje się:

1) Zysk netto skorygowany o:

- zmiany stanu zapasów oraz należności i zobowiązań związanych z działalnością operacyjną w danym okresie,
- pozycje bezgotówkowe, takie jak amortyzacja, rezerwy, podatek odroczone, niezrealizowane zyski i straty z tytułu różnic kursowych,
- inne pozycje, w przypadku których skutkami pieniężnymi są przepływy pieniężne z działalności finansowej lub inwestycyjnej

II. W przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej ujmuje się

1) Wpływy ze sprzedaży:

- składników majątku trwałego,
- akcji, udziałów i innych składników finansowego majątku trwałego,
- papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu.

2) Wydatki związane z nabyciem:

- składników majątku trwałego,
- akcji, udziałów i innych składników finansowego majątku trwałego,
- papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu.

3) Wpływy wynikające ze spłaty pożyczek krótkoterminowych i długoterminowych udzielonych przez Spółkę innym podmiotom oraz spłaty odsetek od tych pożyczek.

4) Wydatki związane z udzieleniem pożyczek długoterminowych innym podmiotom.

5) Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend.

6) Otrzymane odsetki od lokat bankowych.

III. W przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej ujmuje się

1) Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek zarówno długoterminowych jak i krótkoterminowych.

2) Wydatki związane z:

- obsługą zaciągniętych kredytów i pożyczek,
- spłatą kredytów i pożyczek,
- spłatą odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek.

3) Wpływy z emisji akcji własnych.

4) Wydatki związane z kosztami emisji akcji własnych.

5) Wydatki związane z płatnością dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli.

6) Wszelkie wpływy wynikające z "pozostałych przychodów finansowych" z wyjątkiem odsetek od udzielonych pożyczek, odsetek od lokat bankowych oraz zysków ze sprzedaży papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, które ujmuje się w działalności inwestycyjnej.

7) Wszelkie wydatki wynikające z "pozostałych kosztów finansowych"

- z wyjątkiem strat ze sprzedaży papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, które wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

Nota 41 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”.

Zmiany zobowiązań pozabilansowych - 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

Zmiany zobowiązań pozabilansowych - rok 2014	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Poręczenia			
Stan na początek okresu	-	43 000	17 096
Zwiększenia w okresie	-	4 500	13 150
Zmniejszenia w okresie	-	-	(7 000)
Stan na koniec okresu	-	47 500	23 246

Nota 42 Leasing finansowy oraz operacyjny

ROK 2015:

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego.

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	określony	41	41	165	206
	nieokreślony	-	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	12	12	47	59
Środki transportu	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-

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

ROK 2014:

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego.

Umowy zawierające elementy leasingu zgodnie z KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2014	Na 31.12.2015	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	<i>określony</i>	41 142	41 142	164 568	205 710
	<i>nieokreślony</i>	4 000	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	<i>określony</i>	-	-	-	-
	<i>nieokreślony</i>	15 600	15 600	62 400	78 000
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.

Nota 43 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.

Nota 44 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

Nota 45 Transakcje Emperia Holding SA. z podmiotami powiązanymi

W 2015 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 2014 roku zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w Nocie nr. 7.2.9 sprawozdania finansowego;
- transakcje kapitałowe obejmujące wypłaty dywidendy przez spółki zależne – informacje o wysokości otrzymanych przez Spółkę dywidend znajdują się w Nocie nr 31 sprawozdania finansowego;
- w ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych opisane szczegółowo w Nocie 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.	Stokrotka Sp. z o.o.
należności od jednostki	1 263	219	2	1	27	25	4	5	1 263
zobowiązania wobec jednostki	34	124	-	-	55 616	11	-	-	34
przychody z transakcji z jednostką	11 735	783	8	12	547	1 469	149	118	11 735
koszty transakcji z jednostką	5 867	511	3	5	278	344	91	64	5 867
zakup usług	-	1 210	-	-	-	271	-	-	-
sprzedaż usług	8 809	586	8	12	513	608	149	118	8 809
nabycie nieruchomości i innych aktywów	-	-	-	-	-	20 880	-	-	-
zbycie nieruchomości i innych aktywów	0	2	-	-	-	-	-	-	0
transfery z tytułu układów finansowania (w tym pożyczek i wkładów kapitałowych), dywidendy – wpływy	-	18 000	-	-	20 000	-	-	-	-
transfery z tytułu układów finansowania (w tym pożyczek i wkładów kapitałowych), dywidendy – wydatki	-	9 000	50	50	10 000	-	-	-	-

Nota 46 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w osobach

2015 rok:

Wyszczególnienie	Razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
Zatrudnienie	63	62	1

2014 rok:

Wyszczególnienie	Razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
Zatrudnienie	64	64	-

Nota 47 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 2015 roku:

Lp.	Nazwisko i imię	Płaca zasadnicza SUMA	Premie i nagrody SUMA	Świadczenia rzeczowe SUMA i wynagrodzenie chorobowe SUMA	RAZEM
1	Kalinowski Dariusz	98,03	100,00	-	198,03
2	Baran Cezary	120,00	-	-	120,00
RAZEM		218,03	100,00	-	318,03

Wysokość wynagrodzeń wypłaconych (metoda kasowa) osobom zarządzającym Emperia Holding S.A. z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych w 2015 roku:

Lp.	Nazwisko i imię	SUMA
1.	Kalinowski Dariusz	375,2
2.	Baran Cezary	188,3
RAZEM		563,5

Ponad to, wszyscy członkowie Zarządu Emperia Holding S.A. wchodzi 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.

W 2015 roku uczestnicy Programu Opcji Menedżerskich dokonali wykupu 4.776 sztuk obligacji serii „A” i subskrybowali 4.776 akcji serii „P”.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku jeszcze 1.384 sztuk obligacji nie zostało wykupionych.

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.

W 2015 roku uczestnicy Programu Opcji Menedżerskich dokonali wykupu 43.474 sztuk obligacji serii „B” i subskrybowali 43.474 akcji serii „P”.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku jeszcze 594 sztuk obligacji nie zostało wykupionych.

Wynagrodzenia osób nadzorujących Emperia Holding S.A. za 2015 roku:

Lp.	Nazwisko i imię Członków Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie
1	Kawa Artur	61,20
2	Kowalczewski Michał	39,60
3	Laskowski Artur	39,60
4	Malec Andrzej	28,10
5	Wawerski Jarosław	39,60
6	Widera Aleksander	11,61
RAZEM		219,71

Pan Andrzej Malec pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej do dnia 25 sierpnia 2015 roku.

Pan Aleksander Widera pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 25 sierpnia 2015 roku.

Nota 48 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 spokrewnionymi.

Nota 49 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.

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 2015 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 2015 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

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2015 wartość godziwa	2015 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<u>Aktywa finansowe</u>									
Udziały i akcje	426 109	426 109	-	-	426 109	-	-	-	-
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)				inne (wartość księgowa)		
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale			
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu					rachunkowość zabezpieczeń
<u>Zobowiązania finansowe</u>									
Kaucje i inne zobowiązania długoterminowe	89	89	-	-	89	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 445	1 445	-	-	1 445	-	-	-	-
Inne, niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	55 973	55 973	-	-	55 973	-	-	-	-

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2014 wartość godziwa	2014 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<u>Aktywa finansowe</u>									
Udziały i akcje	336 204	336 204	-	-	336 204	-	-	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kaucje wniesione długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	910	910	-	-	-	-	-	910	-
-Inne, niż wymienione powyżej należności, będące aktywami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	163 997	163 997	-	-	-	-	-	163 997	-
Środki pieniężne	45 307	45 307	-	-	-	-	-	-	45 307
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	12 293	12 293	-	-	12 293	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2014 wartość godziwa	2014 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					inne (wartość księgowa)	-
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale			
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń			
<u>Zobowiązania finansowe</u>									
Kaucje i inne zobowiązania długoterminowe	90	90	-	-	90	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	329	329	-	-	329	-	-	-	-
Inne, niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	94 665	94 665	-	-	94 665	-	-	-	-

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
2015	2 576	1 230	109	43	16	1 178	-
2014	910	782	56	60	12	-	-

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 2015	- w tym: z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2014
Stan na początek okresu	(2 761)	(1 033)	(3 828)
Zwiększenia (w tym wskutek przejęcia jednostek)	(86)	(86)	(103)
Rozwiązanie	110	64	184
Spisanie poza RZiS	386	26	985
Stan na koniec okresu	(2 351)	(1 029)	(2 761)

Zasady tworzenia i rozwiązywania odpisów aktualizujących na należności zostały opisane w Nocie nr 11 sprawozdania finansowego.

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

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

2014

Kredyty bankowe	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-
Kaucje zatrzymane długoterminowe	90	-	-	90
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	329	329	-	-
Inne zobowiązania	94 665	94 665	-	-

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
2015	1 445	1 431	11	3	-	-	-
2014	329	312	9	-	-	8	-

Pozostałe zobowiązania finansowe nie są zaległe na dzień sprawozdawczy.

Analiza wrażliwości

Ryzyko stopy procentowej – 01.01.2015 – 31.12.2015 r.

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed Opodatkowaniem (Wzrost 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Wzrost 1%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Spadek 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Spadek 1%)
<u>Aktywa finansowe</u>					
Udziały i akcje	426 109	-	-	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	-	-	-	-	-
Kaucje wniesione długoterminowe	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	2 576	-	-	-	-
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	11 138	23	-	(23)	-
Środki pieniężne	10 571	3	-	(3)	-
<i>środki pieniężne w kasie</i>	-	-	-	-	-
<i>środki pieniężne na rachunkach</i>	10 571	3	-	(3)	-
.....inne środki pieniężne	-	-	-	-	-
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	-
<i>Długoterminowy</i>	-	-	-	-	-
<i>Krótkoterminowy</i>	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe	89	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 445	-	-	-	-
Inne, niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	55 973	-	-	-	-
Razem		26		(26)	

Spółka nie publikuje analizy wrażliwości dla ryzyka walutowego oraz innych ryzyk cenowych, ponieważ nie dotyczą one operacji występujących w Spółce w 2015 roku.

Analiza wrażliwości

Ryzyko stopy procentowej – 01.01.2014 – 31.12.2014 r.

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed Opodatkowaniem (Wzrost 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Wzrost 1%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Spadek 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Spadek 1%)
<u>Aktywa finansowe</u>					
Udziały i akcje	336 204	-	-	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	-	-	-	-	-
Kaucje wniesione długoterminowe	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	910	3	-	(3)	-
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	163 997	56	-	(56)	-
Środki pieniężne	45 307	9	-	(9)	-
<i>środki pieniężne w kasie</i>	-	-	-	-	-
<i>środki pieniężne na rachunkach</i>	45 210	9	-	(9)	-
.....inne środki pieniężne	96	-	-	-	-
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	12 293	-	-	-	-
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	-
<i>Długoterminowy</i>	-	-	-	-	-
<i>Krótkoterminowy</i>	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe	90	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	329	-	-	-	-
Inne, niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	94 665	-	-	-	-
Razem		68		(68)	

Spółka nie publikuje analizy wrażliwości dla ryzyka walutowego oraz innych ryzyk cenowych, ponieważ nie dotyczą one operacji występujących w Spółce w 2014 roku.

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

Przychody odsetkowe	01.01.2015– 31.12.2015	01.01.2014– 31.12.2014
Środki pieniężne	255	854
Dłużne papiery wartościowe	2 328	5 613
Pożyczki udzielone	74	39
Należności z tytułu dostaw i usług	33	256
Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	-	-
	2 690	6 762

Koszty odsetkowe	01.01.2015– 31.12.2015	01.01.2014– 31.12.2014
Kredyty bankowe krótko i długoterminowe	-	(0)
Pożyczki otrzymane	-	-
Leasing finansowy	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(1)	(2)
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	(1)	-
	(2)	(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.

	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał własny	449 406	494 961
Minus: wartości niematerialne	(1 470)	(1 588)
Kapitał własny po pomniejszeniu o wartości niematerialne	447 936	493 373
Suma bilansowa	509 606	595 384
Wskaźnik kapitału własnego	0,88	0,83

	31.12.2015	31.12.2014
Zysk z działalności operacyjnej	4 910	4 506 507,27
Plus: amortyzacja	1 741	2 352 172,96
EBITDA	6 651	6 858 680,23
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	-	-
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	-	-

Na Spółce nie spoczywały w roku obrotowym 2015 oraz w poprzednim roku obrotowym jakiegokolwiek wymogi kapitałowe.

Nota 50 Istotne zdarzenia występujące w okresie sprawozdania

a) 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. w trakcie 2015 roku nabyła w transakcjach pakietowych 717 818 akcji Emperia Holding S.A. celem ich dalszego umorzenia. Na koniec 2015 roku Spółka Elpro Development S.A. oraz Emitent posiadały łącznie 967 876 akcji Emitenta dających prawo do 967 876 (7,313%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 7,313% kapitału zakładowego Emitenta.

W dniu 29 stycznia 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o podjęciu uchwał dotyczących zmian Programu skupu akcji Emperia Holding S.A. prowadzonego przez spółkę Elpro Development S.A. Na mocy przyjętych uchwał, kwota przeznaczona na nabycie akcji własnych została zwiększona do 70 mln zł oraz został przedłużony czas trwania programu do 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 28 kwietnia 2015 umorzonych zostało 2 031 547 skupionych akcji własnych Emperia Holding. Szczegółowe informacje znajdują się w pkt. 7.2.9 c)

W dniu 2 listopada 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie zwiększenia kwoty przeznaczonej na skup akcji Emperia Holding S.A. prowadzonego przez spółkę zależną Elpro Development S.A. o kwotę 20 mln zł do kwoty 90 mln zł.

W dniu 13 listopada 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że za zgodą akcjonariuszy, nabył w celu umorzenia od spółki zależnej Elpro Development S.A. 900 219 akcji Emperia Holding S.A. zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda. Nabyte akcje stanowią 6,802% kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. i uprawniają do 900 219 (6,802%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Średnie wynagrodzenie za jedną akcję wyniosło 61,78 zł.

W dniu 23 grudnia 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie przedłużenia trwania programu skupu akcji Emperia Holding S.A. prowadzonego przez spółkę zależną Elpro Development S.A. do dnia 31 marca 2016 roku.

b) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. przez członka Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

W dniu 16 stycznia 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że otrzymał zawiadomienie od osoby wchodzącej w skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. o zarejestrowaniu na jej rachunku papierów wartościowych 15 000 akcji Emperia Holding S.A. serii P nabytych w ramach Programu Opcji Menedżerskich. Akcje zostały objęte po cenie 24,82 zł.

c) Nabycie obligacji wyemitowanych przez spółki zależne.

W dniu 23 stycznia 2015 roku Emperia Holding S.A. nabyła obligacje krótkoterminowe wyemitowane przez Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Łączna wartość nabytych obligacji wyniosła 153,5 mln zł.

W dniu 27 lutego 2015 roku Emperia Holding S.A. nabyła obligacje krótkoterminowe wyemitowane przez Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Łączna wartość nabytych obligacji wyniosła 148,5 mln zł.

W dniu 27 marca 2015 roku Emperia Holding S.A. nabyła obligacje krótkoterminowe wyemitowane przez Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Łączna wartość nabytych obligacji wyniosła 133,5 mln zł.

W dniu 30 kwietnia 2015 roku Emperia Holding S.A. nabyła obligacje krótkoterminowe wyemitowane przez Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Łączna wartość nabytych obligacji wyniosła 53,5 mln zł.

W dniu 29 maja 2015 roku Emperia Holding S.A. nabyła obligacje krótkoterminowe wyemitowane przez Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Łączna wartość nabytych obligacji wyniosła 53,5 mln zł.

W dniu 26 czerwca 2015 roku Emperia Holding S.A. nabyła obligacje krótkoterminowe wyemitowane przez Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Łączna wartość nabytych obligacji wyniosła 53,5 mln zł.

W dniu 7 sierpnia 2015 roku Emperia Holding S.A. nabyła obligacje krótkoterminowe wyemitowane przez Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Łączna wartość nabytych obligacji wyniosła 68,5 mln zł.

W dniu 11 września 2015 roku Emperia Holding S.A. nabyła obligacje krótkoterminowe wyemitowane przez Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Łączna wartość nabytych obligacji wyniosła 68,5 mln zł.

W dniu 23 października 2015 roku Emperia Holding S.A. nabyła obligacje krótkoterminowe wyemitowane przez Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Łączna wartość nabytych obligacji wyniosła 68,5 mln zł.

d) Zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A.

W dniu 14 kwietnia 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał zawiadomienie od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. że w wyniku rozliczenia w dniu 9 kwietnia 2015 roku transakcji sprzedaży na rynku regulowanym 4 763 akcji Emperia Holding S.A., uległ zmniejszeniu o ponad 2% udział w ogólnej liczbie głosów w Emperia Holding S.A. w stosunku do zawiadomienia ALTUS TFI S.A. z dnia 1 lipca 2013 roku. Po rozliczeniu powyższej transakcji ALTUS 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzany przez Towarzystwo posiada 1 653 629 akcji Spółki, co daje 10,86% w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz kapitale zakładowym.

e) Zawiadomienie ALTUS TFI S.A. o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A.

W dniu 30 kwietnia 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), iż w wyniku rozliczenia sprzedaży akcji na rynku regulowanym ALTUS 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzany przez Towarzystwo zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Emperia Holding S.A. Zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło na skutek rozliczenia w dniu 28 kwietnia 2015 r. transakcji zbycia na rynku regulowanym 90 000 akcji Spółki. Po rozliczeniu powyższej transakcji ALTUS 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzany przez Towarzystwo posiada 1 487 262 akcji Spółki, co daje 11,27% w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz kapitale zakładowym Spółki. Pozostałe Fundusze nie posiadają akcji Spółki.

f) Zawiadomienie o zwiększeniu udziału powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A. przez Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK

W dniu 5 maja 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK („Aviva OFE”) iż w wyniku transakcji nabycia akcji spółki Emperia Holding S.A. („Spółka”) zawartych w dniu 24 kwietnia 2015 roku oraz w związku z zarejestrowaniem obniżenia kapitału zakładowego Spółki, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK („Aviva OFE”) zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 5%.

Po zawarciu i rozliczeniu transakcji, o których mowa powyżej, na dzień 28 kwietnia 2015 roku Aviva OFE posiadał 834.991 sztuk akcji Spółki, stanowiących 6,33% kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 834.991 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 6,33% ogólnej liczby głosów.

g) Zawiadomienie o zwiększeniu udziału powyżej 10% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A. przez IPOPEMA 72 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

W dniu 5 maja 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. że w związku z zarejestrowaniem obniżenia kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. udział IPOPEMA 72 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (dalej „Fundusz”) oraz udział funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo łącznie wzrósł powyżej progu 10% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Po wyżej wymienionym zdarzeniu oraz po nabyciu akcji spółki na rynku regulowanym fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadają łącznie 1 458 583 akcji Spółki, co stanowi 11,06% kapitału zakładowego Spółki i daje 1 458 583 głosów oraz stanowi 11,06% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

h) Zawiadomienie o zwiększeniu udziału powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A. przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny

W dniu 5 maja 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od ING Otwarty Fundusz Emerytalny, że w związku z zarejestrowaniem obniżenia kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. Fundusz stał się posiadaczem akcji Spółki, stanowiących powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. W dniu 5 maja 2015 roku w posiadaniu Funduszu znajduje się 755 713 akcji Spółki, co stanowi 5,73% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 755 713 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 5,73% ogólnej liczby głosów.

i) Obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A.

W dniu 27 maja 2015 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 albo w sprawie pokrycia straty 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 ustalenia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej, Podjęcie uchwał zmieniających uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabywanie przez Spółki Zależne akcji Emperia Holding S.A. w celu ich umorzenia, wyrażenie zgody na zawarcie umów na nabycie akcji od Spółek Zależnych oraz zgody na emisję obligacji, Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki.

j) Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za 2015 r.

W dniu 27 maja 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował że Rada Nadzorcza, zgodnie z art. 14 ust. 2 lit. „o” Statutu Spółki, podjęła uchwałę o wyborze spółki ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, na audytora sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Emperia Holding S.A. za 2015 rok oraz do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Emperia Holding S.A.

ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. 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 – 2014

k) Uchwała Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w sprawie zmiany liczby zarejestrowanych akcji Emperia Holding S.A.

W dniu 17 czerwca 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu Uchwały Nr 383/15 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 17 czerwca 2015 roku, na mocy której, po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, w związku z umorzeniem 2.031.547 akcji zwykłych na okaziciela spółki Emperia Holding S.A.,

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych stwierdza, że z dniem 22 czerwca 2015 roku kodem PLELDRD00017 oznaczonych jest 13.192.018 akcji zwykłych na okaziciela spółki Emperia Holding S.A.

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

W dniu 9 czerwca 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu od Millennium Dom Maklerski S.A. informacji o wykonaniu czynności wykupu 540 sztuk Obligacji serii A z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii P.

W dniu 14 lipca 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu od Millennium Dom Maklerski S.A. informacji o wykonaniu czynności wykupu 420 sztuk Obligacji serii A oraz 9 199 sztuk Obligacji serii B z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii P.

W dniu 10 sierpnia 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu od Millennium Dom Maklerski S.A. informacji o wykonaniu czynności wykupu 15 368 sztuk Obligacji serii B z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii P.

W dniu 8 września 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu od Millennium Dom Maklerski S.A. informacji o wykonaniu czynności wykupu 1 428 sztuk Obligacji serii A oraz 16 522 sztuk Obligacji serii B z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii P.

W dniu 9 listopada 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu od Millennium Dom Maklerski S.A. informacji o wykonaniu czynności wykupu 135 sztuk Obligacji serii B z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii P.

W dniu 8 grudnia 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu od Millennium Dom Maklerski S.A. informacji o wykonaniu czynności wykupu 4 638 sztuk Obligacji serii A oraz B z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii P.

Spółka dokonała wykupu oraz umorzenia powyższych Obligacji od Osób Uprawnionych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego.

m) Obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A.

W dniu 25 sierpnia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. Przedmiotem obrad NWZ było podjęcie uchwały w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej oraz podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki.

n) Zawiadomienie NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A

W dniu 28 sierpnia 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał zawiadomienie od NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), że stan posiadania akcji Emperia Holding S.A. przez wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo spadł poniżej progu 5% głosów na WZ Emperia Holding S.A. Przyczyną zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ akcjonariuszy Emperia Holding S.A. było zbycie akcji spółki w dniu 25 sierpnia 2015 roku przez NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 700 931 akcji spółki Emperia Holding S.A., co stanowiło 5,31% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 700 931 (5,31%) głosów na WZ akcjonariuszy spółki Emperia Holding S.A.

Według stanu po zmianie udziału, fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 656 907 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. co stanowiło 4,98% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 656 907 (4,98%) głosów na WZ akcjonariuszy spółki Emperia Holding S.A.

o) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. przez członków Zarządu Emperia Holding S.A.

W dniu 9 września 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że otrzymał zawiadomienie od osoby wchodzącej w skład Zarządu Emperia Holding S.A. o zarejestrowaniu na jej rachunku papierów wartościowych 180 akcji Emperia Holding S.A. serii P nabytych w ramach Programu Opcji Menedżerskich. Akcje zostały objęte po cenie 24,40 zł.

W dniu 30 września 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że otrzymał zawiadomienie od osoby wchodzącej w skład Zarządu Emperia Holding S.A. o zarejestrowaniu na jej rachunku papierów wartościowych 6 447 akcji Emperia Holding S.A. serii P nabytych w ramach Programu Opcji Menedżerskich. Akcje zostały objęte po cenie 24,40 zł.

p) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. przez członków Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

W dniu 9 września 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że otrzymał zawiadomienie od osoby wchodzącej w skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. o zarejestrowaniu na jej rachunku papierów wartościowych 4 494 akcji Emperia Holding S.A. serii P nabytych w ramach Programu Opcji Menedżerskich. Akcje zostały objęte po cenie 24,40 zł.

W dniu 30 września 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że otrzymał zawiadomienie od osoby wchodzącej w skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. o zarejestrowaniu na jej rachunku papierów wartościowych 6 447 akcji Emperia Holding S.A. serii P nabytych w ramach Programu Opcji Menedżerskich. Akcje zostały objęte po cenie 24,40 zł.

q) Zapłata za skupione akcje własne dokonana przez Emperia Holding S.A. na rzecz Elpro Development S.A.

W dniu 12 listopada 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że Emperia Holding S.A. dokonała zapłaty w kwocie 93 137 647,64 złotych na rzecz spółki zależnej Elpro Development S.A. za skupione akcje własne nabyte przez Emitenta w dniu 30 października 2014 roku.

r) Obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A.

W dniu 10 grudnia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. Przedmiotem obrad NWZ było podjęcie uchwał dotyczących umorzenia 900.219 akcji nabytych przez Emperia Holding S.A. i obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 900.219 zł, podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki, podjęcie uchwały w sprawie użycia kapitału zapasowego na rozliczenie kosztów nabycia akcji własnych w celu umorzenia.

s) Transakcje osób mających dostęp do informacji poufnych

W dniu 1 grudnia 2015 roku Członek Rady Nadzorczej przekazał informację, że osoba blisko z nim związana w dniu 30 listopada 2015 roku przekazała w formie darowizny 6 447 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A.. Ponadto, w tym samym dniu Członek Rady Nadzorczej przekazał w formie darowizny 6 447 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. na rzecz osoby blisko z nim związanej. Darowizny o których mowa powyżej zostały przekazane na mocy umowy cywilnoprawnej zawartej poza rynkiem regulowanym.

t) Transakcje osób mających dostęp do informacji poufnych

W dniu 1 grudnia 2015 roku Członek Rady Nadzorczej przekazał informację, że osoba blisko z nim związana w dniu 30 listopada 2015 roku przekazała w formie darowizny 6 447 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A.. Ponadto, w tym samym dniu Członek Rady Nadzorczej przekazał w formie darowizny 6 447 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. na rzecz osoby blisko z nim związanej. Darowizny o których mowa powyżej zostały przekazane na mocy umowy cywilnoprawnej zawartej poza rynkiem regulowanym.

Nota 51 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania

a) 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. w trakcie 2016 nabyła w transakcjach pakietowych 161 660 akcji Emperia Holding S.A. celem ich dalszego umorzenia. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Spółka Elpro Development S.A. oraz Emitent posiadają łącznie 1 129 536 akcji Emitenta dających prawo do 1 129 536 (8,531%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 8,531% kapitału zakładowego Emitenta

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

W dniu 25 lutego 2015 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 udiały 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.

c) Podwyższenie kapitału zakładowego w EKON Sp. z o.o.

W dniu 25 lutego 2015 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.

d) Postępowanie podatkowe Urzędu Kontroli Skarbowej

W dniu 1 marca 2016 roku Emperia Holding S.A. otrzymała Protokół z badania ksiąg wydany w postępowaniu kontrolnym prowadzonym przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Lublinie w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2011 rok.

W Protokole zawarto ocenę prawną, iż Spółka osiągnęła dodatkowy dochód podatkowy ze zbycia Segmentu Dystrybucyjnego w 2011 roku w kwocie 959.308.086,76 zł.

Dokument w postaci Protokołu jest dokumentem urzędowym, który nie rozstrzyga sprawy. Niemniej jednak w przypadku przyjęcia ustaleń z Protokołu w decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Lublinie, a następnie utrzymania tej decyzji przez organ odwoławczy (Dyrektora Izby Skarbowej), powyższe może skutkować obowiązkiem uiszczenia przez Spółkę zaległości podatkowej w wysokości 182.268.537,00 zł wraz z odsetkami za zwłokę od dnia 3 kwietnia 2012 roku (Raport bieżący nr 20/2016).

Spółka w dniu 15 marca 2016 roku przekazała Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej w Lublinie zastrzeżenia do Protokołu z badania ksiąg. Zarząd Spółki oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się z ustaleniami Protokołu. Spółka podejmie wszystkie możliwe kroki prawne mające na celu wykazanie braku podstaw do przyjęcia wyżej opisanych ustaleń w Protokole.

e) Nabycie obligacji wyemitowanych przez spółki zależne.

W dniu 4 marca 2016 roku Emperia Holding S.A. nabyła obligacje krótkoterminowe wyemitowane przez Stokrotka Sp. z o.o. Wartość nabytych obligacji wyniosła 9 mln zł.

f) Zwołanie NWZ Emperia Holding S.A.

W dniu 9 marca 2016 roku, zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (NWZ) Emperia Holding S.A., które odbędzie się w dniu 5 kwietnia 2016. Przedmiotem obrad będą zmiany w Statucie Spółki.

Nota 52 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W dniu 9 maja 2012 roku Zarząd Emperia Holding S.A. skierował do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pozew przeciwko Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o zapłatę 431.053.618,65 zł tytułem naprawienia szkody poniesionej przez Spółkę w następstwie niewykonania umowy zawartej pomiędzy Emperia Holding S.A. i Eurocash S.A. a Ernst & Young Audit Sp. z o.o. Spółka poniosła szkodę w wyniku niesporządzenia przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. raportu, który stanowić miał podstawę ustalenia ceny za udziały i akcje zbywane na rzecz Eurocash S.A. W wyniku niewykonania zobowiązania przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. powstał spór o cenę za udziały i akcje pomiędzy Spółką a Eurocash S.A. W następstwie tego zostało wszczęte postępowanie arbitrażowe zakończone ugodą, polegającą na sprzedaży udziałów i akcji za cenę niższą niż wynikającą z umowy inwestycyjnej pomiędzy Spółką a Eurocash S.A.

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

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

W dniu 2 kwietnia 2014 zarząd Emperia Holding S.A. skierował do Sądu Okręgowego Wydział XX Gospodarczy w Warszawie skargę o uchylenie w części wyroku Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie z dnia 11 grudnia 2013 r. W opinii Emperia Holding Sąd Arbitrażowy wydał swoje rozstrzygnięcie w sprzeczności z podstawowymi zasadami polskiego porządku prawnego w tym zasadami pełnego odszkodowania i bezwzględnej odpowiedzialności za szkodę. Zdaniem Emitenta przy orzekaniu w tej sprawie doszło do pominięcia części materiału dowodowego, naruszenia zasady równego traktowania stron oraz nie zachowano wymagań co do składu sądu polubownego. Wartość przedmiotu sporu w sprawie ze skargi, o której mowa powyżej wynosi 430.258.619 zł.

Poza powyższym, w 2015 roku Spółka nie była stroną innych postępowań toczących się przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Nota 53 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz nie podjęcie działań naprawczych

Zdarzenie nie wystąpiło w Spółce.

Nota 54 Działalność zaniechana

Zdarzenie nie wystąpiło w Spółce.

Lublin, 25 Marzec 2016

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2016-03-25 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2016-03-25 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2016-03-25 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

2016-03-25 Tomasz Koszczan Główny Księgowy

.....
podpis

8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Emperia Holding S.A. w 2015 roku

8.1 Podstawowe dane finansowe

Wyszczególnienie	Rok 2015	Rok 2014	%
Przychody ze sprzedaży	15 539	13 931	11,5%
EBIDTA	6 651	6 859	-3,0%
Zysk na działalności operacyjnej	4 910	4 507	8,9%
Zysk przed opodatkowaniem	27 042	19 377	39,6%
Zysk netto	25 444	16 865	50,9%
Aktywa razem	509 606	595 384	-14,4%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60 200	100 423	-40,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	59 437	99 637	-40,3%
Aktywa netto	449 406	494 961	-9,2%
Średnia ważona liczba akcji (w szt)	12 507	13 440	-6,9%
Zysk netto na jedną akcję (w zł)	2,03	1,25	62,1%

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Spółkę.

Wyszczególnienie	Rok 2015	Rok 2014
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale (zysk netto za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	5,66%	3,41%
Stopa zwrotu z aktywów (zysk netto za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	4,99%	2,83%
Rentowność sprzedaży (zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	51,67%	48,37%
Rentowność na EBIDTA w %	42,80%	49,23%
Rentowność na działalności operacyjnej (zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	31,59%	32,35%
Rentowność brutto (zysk brutto za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	174,02%	139,09%
Rentowność netto (zysk netto za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	163,74%	121,05%

Spółka zrealizowała w 2015 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 15.539 tys. zł, tj. o 11,5% wyższe niż w roku ubiegłym. Na wzrost przychodów w 2015 roku wpłynęły wyższe niż w roku ubiegłym przychody z segmentu nieruchomości.

Wynik netto Spółki w 2015 roku wyniósł 25.444 tys. zł i jest o 50,9% wyższy od wyniku netto okresu porównywalnego. Wzrost wyniku netto w 2015 roku to przede wszystkim efekt wyższych przychodów dywidendowych (Nota 39).

8.2 Zakres działalności Emperia Holding S.A.

Emperia Holding S.A. prowadzi działalność holdingową na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, a w szczególności świadczy usługi z zakresu obsługi prawnej, rachunkowo-księgowej, personalnej, informatycznej, gospodarki pieniężnej, inwestycyjnej, zarządzania pocztą elektroniczną. Po przeprowadzeniu procesu restrukturyzacji oraz zmianą strategii świadczenia usług wspólnych, Emperia koncentruje się na świadczeniu usług obsługi głównie dla spółek segmentu deweloperskiego.

Ponadto Spółka zajmuje się świadczeniem usług pośrednictwa handlowego (usługi pomocnicze dla partnerów handlowych segmentu detalicznego).

Spółka prowadzi również działalność zarządzania nieruchomościami: własnymi i innych spółek z segmentu nieruchomości.

Struktura terytorialna działalności deweloperskiej Spółki w 2015 roku:

- Województwo lubelskie: Lublin (Projektowa), Lublin (Kunickiego), Lublin (Ametystowa) – do 03.2015, Lublin (Męczenników Majdanka), LUBLIN (Nałkowskich), Lublin (Dąbrowica),
- Województwo podkarpackie: Rzeszów (Kwiatkowskiego)

Emperia Holding S.A. swoim zakresem działalności obejmuje terytorium Polski

8.3 Ocena zarządzania zasobami finansowymi w 2015 roku przy wykorzystaniu wskaźników płynności, struktury, rotacji i stopnia zadłużenia:

Wskaźniki płynności	Rok 2015	Rok 2014
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	0,43	2,24
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	0,43	2,24
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania bieżące)	0,36	2,10

Spadek wskaźników płynności w 2015 roku związany był z realizowanym programem skupu akcji własnych. Na koniec 2015 roku zobowiązania Spółki z tego tytułu wyniosły ponad 55 mln. zł.

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego	Rok 2015	Rok 2014
Cykl rotacji zapasów w dniach (zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów*ilość dni w okresie)	-	-
Cykl rotacji należności w dniach (należności/przychody ze sprzedaży*ilość dni w okresie)	91,42	32,27
Cykl rotacji zobowiązań w dniach ([zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw /koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług *ilość dni w okresie)	70,23	16,70
Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem (przychody ze sprzedaży/aktywa razem)	0,03	0,02
Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych (przychody ze sprzedaży/ aktywa trwałe)	0,03	0,04

Spółka nie posiada zapasów towarów i materiałów.

Na wzrost cykli rotacji należności i zobowiązań w 2015 roku wpłynęła transakcja (refaktura) dotycząca nabycia i zbycia wartości niematerialnych na rzecz spółek zależnych w kwocie 1.112 tys. zł.

Wskaźniki stopnia zadłużenia Spółki	Rok 2015	Rok 2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa razem)	0,12	0,17
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny)	0,13	0,20
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (kapitał własny/aktywa razem)	0,88	0,83
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (zobowiązania długoterminowe/aktywa razem)	-	-

8.4 Rynki zbytu

Pomimo ograniczonego zakresu świadczonych usług holdingowych nadal najważniejszymi odbiorcami Spółki są podmioty zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding (w 2015r – 69,73%, a w 2014r – 68,18% przychodów ze sprzedaży). Dla podmiotów powiązanych w 2015 roku Spółka świadczyła usługi holdingowe, najmu nieruchomości oraz usługi zarządzania nieruchomościami.

Dla niepowiązanych odbiorców Spółka świadczy usługi pośrednictwa handlowego i wynajmu nieruchomości.

8.5 Znaczące dla działalności Spółki umowy

Spółka w zakresie obsługi bankowej korzysta z usług PKO BP SA, Banku PEKAO S.A oraz mBanku S.A.

Od 1 grudnia 2015 ubezpieczycielem majątku jest TUiR Warta S. A. Spółka Emperia posiada również ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej. Umowy ubezpieczeniowe zawarto na okres 12 miesięcy. W zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych umowę zawarto z Liberty Seguros Compania de Seguros y Reaseguros S.A. Oddział w Polsce.

Istotne umowy w działalności operacyjnej Spółki stanowią umowy: najmu nieruchomości, umowy o zarządzanie nieruchomościami, umowy o świadczenie usług pośrednictwa handlowego.

8.6 Najważniejsze wydarzenia w 2015 roku w Spółce Emperia Holding S.A.

Istotne wydarzenia zostały opisane w Nocie 50.

8.7 Zdarzenia o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym

W 2015 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik.

8.8 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności Emperia Holding S.A.

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności spółki Emperia Holding S.A. w 2015 roku kształtują 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	(2 898)	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)

Rok 2014

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Razem
Przychody segmentu	2 634	9 973	1 324	13 931
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	2 634	1 773	26	4 433
Przychody segmentu (innym segmentom)	-	8 201	1 298	9 498
Koszty segmentu ogółem	(632)	(5 940)	(4 666)	(11 238)
Zysk ze sprzedaży	2 002	4 033	(3 342)	2 694
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	-	1 250	563	1 813
Wynik na dz. finansowej	-	770	14 101	14 871
Wynik (brutto)	2 002	6 053	11 321	19 377
Podatek	(380)	(1 124)	(1 007)	(2 511)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Wynik segmentu (netto)	1 622	4 929	10 314	16 865

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	-	40 395	554 990	595 384
Wartość firmy	-	-	-	-

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Razem
Wydatki inwestycyjne	-	(4 566)	-	(4 566)
Amortyzacja	-	(1 321)	(1 031)	(2 352)

8.9 Nakłady inwestycyjne

Poniesione w 2015 roku nakłady w kwocie 23,2 mln związane były głównie zakupem nieruchomości (21 mln zł.). Spółka kontynuowała modernizację biurowca (Lublin Projektowa 1), a łączne nakłady z tego tytułu wyniosły 1,8 mln. Inne zdarzenia o charakterze inwestycyjnym opisano w Nocie 50.

8.10 Polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie podjął decyzji o rekomendacji podziału zysku za 2015 rok. Informacje dotyczące dywidendy od zysku Spółki za 2014 rok zostały opisane w Nocie 39.

8.11 Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągane przez Emperia Holding S.A. w perspektywie następnego roku:

Zewnętrzne:

- Sytuacja makroekonomiczna w kraju, mierzona wskaźnikami: wzrost PKB, poziom bezrobocia, wartość netto dochodów gospodarstw domowych, poziom inflacji/deflacji,
- Zmiany w prawie podatkowym,
- Zmiany na rynku branżowym FMCG,
- Wzrost cen na zużywane przez Grupę towary i usługi, w szczególności paliw i mediów,
- Polityka instytucji finansowych w zakresie kredytowania firm i konsumentów (poziom stóp procentowych, marży kredytowej, zabezpieczeń),
- Sytuacja na rynku pracy i koszty płac,
- Sytuacja na rynku nieruchomości, w szczególności w segmencie deweloperskim.

Wewnętrzne:

- Optymalizacja procesów biznesowych (zwiększenie efektywności działania i lepszą jakość zarządzania w segmentach),
- Uproszczenie struktur segmentu nieruchomości,
- Pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji detalicznych,
- Wewnętrzna polityka w zakresie kontroli kosztów,
- Tempo rozwoju sieci detalicznej,

8.12 Perspektywy rozwoju:

Emperia Holding S.A. jest spółką holdingową, której podstawowym zakresem działania jest wyznaczanie strategii rozwoju Grupy, prowadzenie akwizycji, zarządzanie spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej, realizowanie pewnych funkcji centralnych na rzecz spółek zależnych, a w szczególności: zarządzanie finansami, obsługa informatyczna, zarządzanie wybranymi grupami aktywów i pasywów. Spółka prowadzi również działalność deweloperską, zarządza własnymi nieruchomościami i nieruchomościami spółek Grupy.

W kolejnych latach Emperia zamierza rozwijać wszystkie posiadane segmenty operacyjne: detaliczny, nieruchomościowy i informatyczny.

8.13 Znaczące transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi

W 2015 roku Emperia Holding S.A. nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych. W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych opisane szczegółowo w Nocie 12. Inne transakcje w ramach grupy zostały szczegółowo opisane Nocie nr 45.

8.14 Informacje o toczących się postępowaniach.

W dniu 2 stycznia 2014 r. został doręczony Spółce wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej z dnia 11 grudnia 2013 r. Szczegółowy opis sprawy znajduje się w Nocie 52

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie była stroną innych postępowań toczących się przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych.

8.15 Kredyty, gwarancje, pożyczki i poręczenia.

W 2015 roku Emperia Holding S.A. nie udzielała poręczeń kredytów, pożyczek ani nie udzielała gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, tak, aby łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiła równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

8.16 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W 2015 roku Emperia Holding S.A. nie wprowadziła zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

8.17 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Zarząd Emperia Holding S.A.



Dariusz Kalinowski – Prezes Zarządu

- od 13 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 15 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.

W 2015 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A.

Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A.

Artur Kawa – Przewodniczący Rady Nadzorczej

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

Jarosław Wawerski – Członek Rady Nadzorczej

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

Artur Laskowski – Członek Rady Nadzorczej

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

Aleksander Widera – Członek Rady Nadzorczej

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

Michał Kowalczewski – Niezależny Członek Rady Nadzorczej

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

W 2015 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.:

- W dniu 28 lipca 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał rezygnację Pana Andrzeja Malca z funkcji Członka Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. z dniem 25 sierpnia 2015 roku
- W dniu 25 sierpnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Aleksandra Widerę.

8.18 Inne istotne informacje

Inne istotne informacje zostały opisane w Nocie 50 niniejszego sprawozdania.

8.19 Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem spółek podlegających konsolidacji został opisany w punkcie 7.1 niniejszego sprawozdania.

8.20 Skutki zmian w strukturze Spółki

Brak zmian w strukturze Spółki.

8.21 Stanowisko zarządu w sprawie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz wyników za rok 2015.

8.22 Informacja o akcjonariuszach.

Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu zostały opisane w Nocie 17 niniejszego sprawozdania.

8.23 Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące zostały opisane w Nocie 17 niniejszego sprawozdania finansowego.

8.24 Transakcje z jednostkami powiązanymi.

Informacje o zawarciu przez Spółkę transakcji z podmiotami powiązanymi zostały opisane w Nocie 45 niniejszego sprawozdania finansowego.

9. Oświadczenia Zarządu

Zarząd Emperia Holding S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jej wynik finansowy.

Zarząd Emperia Holding S.A. oświadcza ponadto, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Lublin, 25 Marzec 2016

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2016-03-25 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2016-03-25 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2016-03-25 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis