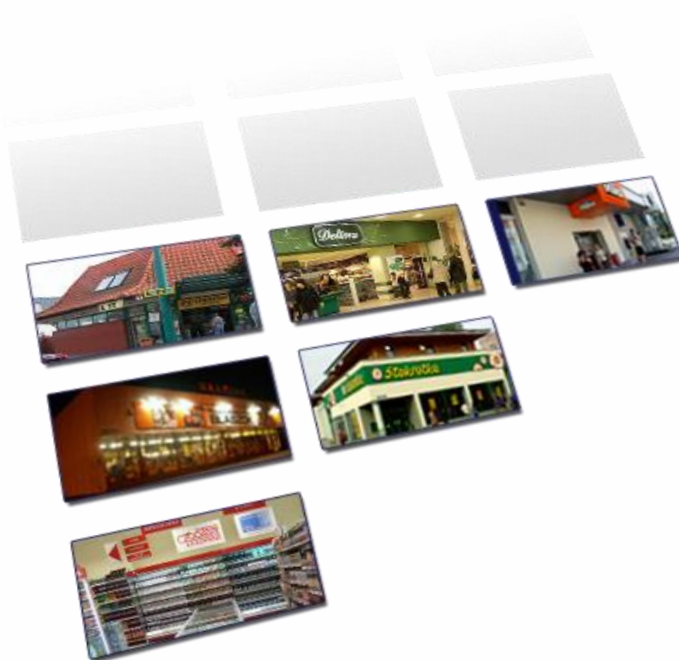


Emperia Holding



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA 2012 ROK

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF,
KTÓRE ZOSTAŁY ZATWIERDZONE PRZEZ UE**

(DANE W TYS ZŁ)

LUBLIN, 26 KWIECIEŃ 2013 ROKU

Spis treści

1.	Pismo Prezesa Zarządu.....	4
2.	Wybrane dane finansowe	5
3.	Oświadczenie Zarządu.....	6
4.	Opinia o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.....	7
5.	Raport z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
6.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
7.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych.....	10
8.	Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	13
9.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
10.	Informacja dodatkowa	18
10.1	Opis organizacji grupy kapitałowej.....	18
10.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości	22
10.3	Dodatkowe noty objaśniające	45
11.	Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta.	113
11.1	Podstawowe dane finansowe.....	113
11.2	Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych	118
11.3	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej emitenta	118
11.4	Opis istotnych pozycji pozabilansowych	119
11.5	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w następnych latach.....	119
11.6	Opis czynników ryzyka i zagrożeń.....	120
11.7	Informacje o toczących się postępowaniach.....	121
11.8	Informacja o podstawowych produktach, towarach oraz usługach świadczonych przez spółki Grupy.....	121
11.9	Rynki zbytu	122
11.10	Znaczące dla działalności Spółki umowy	122
11.11	Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.....	123
11.12	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.....	124
11.13	Emisja papierów wartościowych.....	124
11.14	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	124
11.15	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	124
11.16	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	124
11.17	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym	125
11.18	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą	125
11.19	Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.....	125
11.20	Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....	125
11.21	Akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta	126
11.22	Umowy, które w przyszłości mogłyby skutkować zmianami w wielkości posiadanych pakietów akcji.....	126

11.23	Informacje o zawarciu umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz o wynagrodzeniu dla tego podmiotu za rok obrotowy.....	126
11.24	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności.....	126
11.25	Nakłady inwestycyjne	128
11.26	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	128
11.27	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.	129
11.28	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....	129
11.29	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	130
11.30	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	130

1. Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Zakończony rok był ważny i szczególny pod wieloma względami dla Grupy Kapitałowej. Po sprzedaży w grudniu 2011 roku działalności dystrybucyjnej firmie Eurocash S.A. najważniejszym wyzwaniem było wypracowanie nowej strategii dla Grupy Kapitałowej. Strategia ta została przygotowana i zgodnie z nią Grupa Kapitałowa w najbliższych latach będzie koncentrowała się na umacnianiu swojej pozycji w sektorze handlu detalicznego artykułami spożywczymi.

Wybór takiej strategii dalszego działania wiązał się z koniecznością przeprowadzenia istotnych zmian w ramach Grupy Kapitałowej. Zmiany te dotyczyły takich obszarów jak: zmniejszenie składu Zarządu, uproszczenie struktur oraz likwidacja części działów serwisowych Emperii Holding S.A.

Obecnie spółki należące do segmentu detalicznego stanowią główne aktywo Grupy Kapitałowej, a w kolejnych latach ich znaczenie z perspektywy wartości Grupy Kapitałowej oraz jej skonsolidowanych wyników będzie jeszcze większe. Celem naszych działań w tym segmencie było takie udoskonalenie modelu sklepu, aby stał się on jeszcze atrakcyjniejszy zarówno z perspektywy klienta jak i efektywności ekonomicznej. Główne decyzje w tym obszarze to: zmiany personalne w Zarządzie Spółki Stokrotka i zasilenie go nowymi menadżerami, podjęcie decyzji o skoncentrowaniu się na segmencie supermarketów i zaprzestaniu dalszego rozwoju sklepów delikatesowych oraz podjęcie decyzji o uruchomieniu własnej logistyki.

Rok 2012 to był dobry dla nas rok, mimo pogarszającej się sytuacji makroekonomicznej oraz niskiej dynamiki sprzedaży detalicznej artykułów FMCG, spółki segmentu detalicznego osiągnęły zakładane cele finansowe, sprzedażowe i operacyjne. Po uwzględnieniu zdarzeń jednorazowych jakimi było zawiązanie rezerw na nierentowne placówki sklepów delikatesowych Delima, spółki segmentu detalicznego poprawiły istotnie wyniki finansowe w stosunku do roku poprzedniego.

Także spółki działające w ramach pozostałych segmentów Grupy Kapitałowej osiągnęły dobre wyniki finansowe. Jesteśmy zadowoleni zarówno z wyników jak i przebiegu procesów reorganizacyjnych. Przygotowaliśmy połączenie spółek informatycznych, co poprawi na ich efektywność kosztową i pozycję na rynku firm informatycznych, oraz zakończyliśmy proces wdrażania nowej struktury przeznaczonej do zarządzania nieruchomościami. Jesteśmy przekonani, że zmiany te przełożą się także na dalszą poprawę osiąganych w kolejnych latach wyników finansowych.

Ważnym wydarzeniem z perspektywy spółki, jak też jej akcjonariuszy, była wypłata w zeszłym roku najwyższej w historii Spółki dywidendy, która wyniosła 817 671 185,86 złotych, co w przeliczeniu na jedną akcję wyniosło 56,41 złotych. W ten sposób przekazaliśmy naszym akcjonariuszom istotną część gotówki, którą otrzymaliśmy w 2011 roku w związku ze sprzedażą działalności dystrybucyjnej.

Szanowni Państwo, zapraszając do lektury naszego sprawozdania, chcielibyśmy gorąco podziękować naszym akcjonariuszom, klientom, kontrahentom oraz pracownikom za zaufanie, którym nas obdarzyliście. Jesteśmy przekonani, że podjęte w 2012 roku decyzje oraz przeprowadzone zmiany będą miały pozytywny wpływ na pozycję rynkową oraz wyniki Grupy Kapitałowej w kolejnych latach.

Dariusz Kalinowski

Prezes Zarządu Emperia Holding S.A.

2. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE	zł		EURO	
		Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
		01.01.2012 do 31.12.2012	01.01.2011 do 31.12.2011	01.01.2012 do 31.12.2012	01.01.2011 do 31.12.2011
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 948 976	1 890 390	466 977	456 605
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(15 965)	28 461	(3 825)	6 874
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 558	631 801	2 530	152 605
IV.	Zysk okresu z działalności kontynuowanej	20 803	630 798	4 984	152 363
V.	Zysk okresu z działalności zaniechanej	-	69 254	-	16 728
VI.	Zysk (strata) okresu	20 803	700 052	4 984	169 091
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	105 513	125 039	25 281	30 202
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 719)	971 978	(2 089)	234 772
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(959 480)	(68 306)	(229 893)	(16 499)
X.	Przepływy pieniężne netto, razem	(862 686)	1 028 710	(206 701)	248 475
XI.	Aktywa razem	978 402	1 903 373	239 323	430 939
XII.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	290 477	406 211	71 053	91 970
XIII.	Zobowiązania długoterminowe	42 401	1 437	10 372	325
XIV.	Zobowiązania krótkoterminowe	248 076	404 774	60 681	91 644
XV.	Kapitał własny	687 925	1 497 162	168 271	338 970
XVI.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 697	3 422
XVII.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVIII.	Średnioważona liczba akcji	14 503 689	14 850 905	14 503 689	14 850 905
XIX.	Zysk (strata) na działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą zanualizowany * (w zł\EURO)	1,43	42,48	0,34	10,26
XX.	Zysk (strata) na działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą zanualizowany * (w zł\EURO)	-	4,66	-	1,13
XXI.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany na działalności kontynuowanej** (w zł\EURO)	1,43	42,44	0,34	10,25
XXII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany na działalności zaniechanej** (w zł\EURO)	-	4,66	-	1,13
XXIII.	Wartość księgowa na jedną akcję * (w zł\EURO)	47,43	100,81	11,60	22,82
XXIV.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ** (w zł\EURO)	47,19	100,73	11,54	22,81
XXV.	Wypłacona dywidenda na jedną akcję *** (w zł\EURO)	56,41	2,63	13,06	0,61

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

*** wypłacona kwota dywidendy wyliczona jest według liczby akcji Emitenta na dzień sporządzenia raportu

Średnioważona liczba akcji:

– dla 2012 roku: 14 503 689

– dla 2011 roku: 14 850 905

Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

– dla 2012 roku: 14 578 832

– dla 2011 roku: 14 863 708.

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 2012 roku wyniósł 4,1736 zł/EURO, a dla 2011 roku wyniósł 4,1401 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 31.12.2012 roku 4,0882 zł/EURO, na 31.12.2011 roku 4,4168 zł/EURO,
3. Pozycje wypłaconej dywidendy przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień wypłaty dywidendy, który wyniósł na 14.06.2012 r. 4,3207 zł/EURO, 9.09.2011 r. 4,3139 zł/EURO.

3. Oświadczenie Zarządu

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

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

Lublin, Kwiecień 2013 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2013-04-26 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2013-04-26 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2013-04-26 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

4. Opinia o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Opinia o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym znajduje się w załączonym pliku „Opinia i raport z badania Grupy Kapitałowej Emperia Holding 31.12.2012.pdf”

5. Raport z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Raport z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego znajduje się w załączonym pliku „Opinia i raport z badania Grupy Kapitałowej Emperia Holding 31.12.2012.pdf”

6. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Majątek trwały		588 652	612 178
Rzeczowy majątek trwały	10.3.1 oraz 10.3.2	499 621	361 850
Nieruchomości inwestycyjne	10.3.3	-	-
Wartości niematerialne	10.3.4 oraz 10.3.5	6 570	5 612
Wartość firmy	10.3.6	49 186	12 844
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	10.3.7a	-	-
Aktywa finansowe	10.3.7 oraz 10.3.7b	194	297
Pożyczki długoterminowe	10.3.8	-	-
Należności długoterminowe	10.3.9	4 065	268
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.3.10	21 148	4 352
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10.3.11	7 868	26
Aktywa trwałe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	10.3.17	-	226 929
Majątek obrotowy		389 750	1 291 195
Zapasy	10.3.12	103 767	3 992
Należności	10.3.13	63 341	31 388
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 583	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe		-	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	10.3.14	4 746	3 006
Środki pieniężne	10.3.15	215 293	1 051 255
Inne aktywa finansowe	10.3.16	-	-
Aktywa obrotowe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	10.3.17	20	201 554
Aktywa razem		978 402	1 903 373
Kapitał własny		687 925	1 497 162
Kapitał akcyjny	10.3.18	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		549 559	50 559
Kapitał zapasowy		100 084	100 084
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich		5 031	5 031
Kapitał rezerwowy		110 303	110 169
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych		-	499 000
Akcje własne		(65 020)	(53 774)
Zyski przypisane działalności kontynuowanej	10.3.19	(27 147)	697 300
Zyski przypisane do grupy do zbycia		-	73 678
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem		687 925	1 497 162
Udziały niekontrolujące		-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem		42 401	1 437
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	10.3.20	-	-
Zobowiązania długoterminowe	10.3.21	1 120	600
Rezerwy	10.3.22	39 289	121
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	10.3.23	1 992	716
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		248 076	404 774
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	10.3.24	-	81 598
Zobowiązania krótkoterminowe	10.3.25	229 772	26 778
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 872	3 212
Rezerwy	10.3.22	14 409	2 246
Przychody przyszłych okresów	10.3.26	2 023	3 608
Zobowiązania przypisane do grupy aktywów do zbycia		-	287 332
Pasywa razem		978 402	1 903 373

Pozycje pozabilansowe opisane są w nocie 10.3.40

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Wartość księgowa	687 925	1 497 162
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	14 578 832	14 863 708
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)*	47,43	100,81
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)**	47,19	100,73

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej za okres porównawczy tj. na dzień 31.12.2011 w odniesieniu do pozycji aktywów i pasywów grupy przeznaczonej do zbycia dotyczy spółek detalicznych oraz spółek dystrybucyjnych, które w tym okresie sprawozdawczym były przedmiotem trwających transakcji sprzedaży, szczegółowo opisanych w sprawozdaniu finansowym za tego okresu sprawozdawczego.

Lublin, Kwiecień 2013 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2013-04-26 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2013-04-26 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2013-04-26 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

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

Rachunek zysków i strat	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Przychody ze sprzedaży		1 948 976	1 890 390
- od jednostek zależnych		69	66 048
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	10.3.27	131 328	157 816
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10.3.28	1 817 648	1 732 574
Koszt własny sprzedaży		(1 478 048)	(1 437 481)
- jednostkom zależnym		(11)	(38 900)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		(29 816)	(38 394)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(1 448 232)	(1 399 087)
Zysk na sprzedaży		470 928	452 909
Pozostałe przychody operacyjne	10.3.29	13 645	18 654
Koszty sprzedaży	10.3.30	(413 007)	(355 180)
Koszty ogólnego zarządu	10.3.30	(68 668)	(74 363)
Pozostałe koszty operacyjne	10.3.31	(18 863)	(13 559)
Zysk operacyjny		(15 965)	28 461
Przychody finansowe	10.3.32	28 171	3 924
Koszty finansowe	10.3.33	(1 648)	(8 567)
Zysk ze sprzedaży udziałów/akcji		-	607 983
Zysk przed opodatkowaniem		10 558	631 801
Podatek dochodowy		10 245	(1 003)
Bieżący	10.3.34	(4 278)	(7 189)
Odroczony	10.3.35	14 523	6 186
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
Zysk okresu z działalności		20 803	630 798
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		20 803	630 798
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące		-	-
Zysk okresu z działalności zaniechanej	10.3.50	-	69 254
Zysk okresu za okres obrotowy		20 803	700 052

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres porównawczy tj. za 2011 rok został przekształcony do warunków porównywalnych: do działalności kontynuowanej zaliczona została działalność detaliczna, a zysk okresu z działalności zaniechanej zawiera wyniki spółek dystrybucyjnych, które były przedmiotem transakcji sprzedaży w grudniu 2011 roku.

Analitycznie na „zysk ze sprzedaży udziałów/akcji” w 2011 roku wpłynęły:

Uzyskana cena sprzedaży (gotówka)	1 095 576 tys
Aktywa netto zbytych jednostek zależnych	326 975 tys
Wartość firmy przypisana do zbytych jednostek zależnych	155 090 tys
Koszty przypisane bezpośrednio do transakcji	5 528 tys

Wynik na transakcji 607 983 tys

Zysk (strata) okresu (zanualizowany), w tym:	20 803	700 052
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej (zaanualizowany)	20 803	630 798
Zysk (strata) z działalności zaniechanej (zaanualizowany)	-	69 254
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 503 689	14 850 905
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych*	14 578 832	14 863 708
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w Zł) zanualizowany	1,43	47,14
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w Zł) zanualizowany z działalności kontynuowanej	1,43	42,48
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w Zł) zanualizowany z działalności zaniechanej	-	4,66
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w Zł) zanualizowany	1,43	47,10
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w Zł) zanualizowany z działalności kontynuowanej	1,43	42,44
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w Zł) zanualizowany z działalności zaniechanej	-	4,66

*Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

– dla 2012 roku: dla miesięcy styczeń-grudzień 14 578 832, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

– dla 2011 roku: dla miesięcy styczeń-grudzień 14 863 708, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Zysk działalności kontynuowanej	20 803	630 798
Zysk działalności zaniechanej	-	69 254
Zysk okresu	20 803	700 052
Inne całkowite dochody:	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowity dochód za okres	20 803	700 052
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	20 803	700 052
Całkowity dochód przypadający na udziały niekontrolujące	-	-

Lublin, Kwiecień 2013 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2013-04-26 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2013-04-26 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2013-04-26 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

8. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
1 stycznia 2012	15 115	50 559	100 084	5 031	110 169	499 000	(53 774)	770 978	-	1 497 162
Korekta błędu podstawowego rok 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2012 skorygowany	15 115	50 559	100 084	5 031	110 169	499 000	(53 774)	770 978	-	1 497 162
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2012	-	-	-	-	-	-	-	20 803	-	20 803
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	(1 123)	-	(1 123)
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	499 000	-	-	-	(499 000)	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(11 246)	-	-	(11 246)
Podział zysku za 2011 rok - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	134	-	-	(134)	-	-
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2011 rok	-	-	-	-	-	-	-	(817 671)	-	(817 671)
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 grudnia 2012	15 115	549 559	100 084	5 031	110 303	-	(65 020)	(27 147)	-	687 925

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
1 stycznia 2011	15 115	549 559	97 844	4 394	47 823	40 000	(14 290)	138 371	113	878 929
Korekta błędu podstawowego rok 2010								(1 186)		(1 186)
1 stycznia 2011 skorygowany	15 115	549 559	97 844	4 394	47 823	40 000	(14 290)	137 185	113	877 743
Zysk z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	630 798	-	630 798
Zysk z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	69 254	-	69 254
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2011	-	-	-	-	-	-	-	700 052	-	700 052
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	(10)	-	(10)
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych	-	-	142	-	-	-	-	(3 892)	-	(3 750)
Wycena II programu opcji menadżerskiej	-	-	1 132	637	-	-	-	-	-	1 770
Podział zysku za 2010 rok - przeznaczenie na kapitały	-	-	1 000	-	22 346	-	-	(23 346)	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	(499 000)	-	-	-	499 000	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(39 485)	-	-	(39 485)
Umorzenie akcji własnych	-	-	(34)	-	-	-	-	-	(113)	(147)
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	-	-	-	40 000	(40 000)	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2010 rok	-	-	-	-	-	-	-	(39 003)	-	(39 003)
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	(8)	-	(8)
31 grudnia 2011	15 115	50 559	100 084	5 031	110 169	499 000	(53 774)	770 978	-	1 497 162

Lublin, Kwiecień 2013 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2013-04-26 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2013-04-26 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2013-04-26 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

9. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Zysk z działalności kontynuowanej		20 803	630 798
Zysk okresu za okres obrotowy z działalności zaniechanej		-	69 254
Zysk (strata) okresu		20 803	700 052
Korekty o pozycje:		84 710	(575 013)
Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności		-	(1 033)
Amortyzacja		40 830	68 531
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(9 460)	19 203
Podatek dochodowy		(10 245)	26 148
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		13 003	(634 333)
Zmiana stanu rezerw		43 291	6 410
Zmiana stanu zapasów		15 533	(34 290)
Zmiana stanu należności		17 065	(27 622)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 803	1 680
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych		(18 961)	23 032
Pozostałe korekty		(5)	1 307
Podatek dochodowy zapłacony		(8 144)	(24 046)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		105 513	125 039
Wpływy		134 128	1 116 257
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych		51 317	9 705
Zbycie aktywów finansowych		2	-
Sprzedaż podmiotów zależnych		-	1 095 576
Dywidendy otrzymane		-	500
Odsetki otrzymane		658	2 599
Spłata udzielonych pożyczek		82 000	5 650
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia		-	335
Wpływy z tytułu wykorzystania nieruchomości inwestycyjnych		-	1 892
Pozostałe wpływy		151	-
Wydatki		(142 847)	(144 279)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych		(60 841)	(87 124)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	(6)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		-	(836)
Nabycie aktywów finansowych		-	-
Udzielenie pożyczek		(82 000)	-
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży		-	(55 656)
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych		-	(638)
Pozostałe wydatki		(6)	(19)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(8 719)	971 978
Wpływy		-	255 133
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		-	230 539
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych		-	24 554
Wpływy z emisji akcji		-	-
Pozostałe wpływy		-	40
Wydatki		(959 480)	(323 439)
Spłata kredytów i pożyczek		(130 102)	(192 564)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych		-	(26 700)

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	(3 011)
Zapłacone odsetki i opłaty	(461)	(22 148)
Zapłacone dywidendy	(817 671)	(39 012)
Nabycie akcji własnych	(11 246)	(39 485)
Pozostałe wydatki	-	(519)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(959 480)	(68 306)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(862 686)	1 028 710
Różnice kursowe	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	10.3.37	1 077 979
Środki pieniężne na koniec okresu	10.3.37	215 293
		1 077 979

Lublin, Kwiecień 2013 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2013-04-26 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2013-04-26 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2013-04-26 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

10. Informacja dodatkowa

10.1 Opis organizacji grupy kapitałowej.

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki dominującej

Spółka dominująca działa pod firmą Emperia Holding S.A. (dawna nazwa Eldorado S.A.) zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Nr KRS 0000034566.

Siedziba spółki dominującej mieści się w Lublinie, przy ul. Mełgiewskiej 7-9.

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, Spółki nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych, samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe.

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






Informacja o konsolidacji

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz trzynastce spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy S.A., Emperia Info Sp. z o.o., P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.), EMP Investment Limited, Ekon Sp. z o.o., IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, P1 Sp. z o.o., P4 Sp. z o.o., P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej P5 Sp. z o.o.)

W 2012 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding (w stosunku do końca 2011 roku) nie uległ zmianie.

Wykaz jednostek zależnych Emperia Holding S.A. podlegających konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej i włączonych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku

Lp.	Nazwa jednostki	Logo spółki	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. (1)		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	16977, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1999-01-27	100,00%	100,00%
2	Infinite Sp. z o.o.		20-150 Lublin, Ceramiczna 8	działalność informatyczna	16222, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1997-03-11	100,00%	100,00%
3	ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (2)		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność deweloperska	946, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2001-02-15	100,00%	100,00%
4	Spółem Tychy S.A.		43-100 Tychy, Damrota 72	handel detaliczny artykułami spożywczymi	164604, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-07-06	100,00%	100,00%
5	Maro-Markety Sp. z o.o.		61-615 Poznań, Skwierszyńska 20	handel detaliczny artykułami spożywczymi	102596, Sąd Rejonowy w Poznaniu, XX Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-09-12	100,00%	100,00%
6	Emperia Info Sp. z o.o. (7)		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność związana z oprogramowaniem	314260, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2008-09-12	100,00%	100,00%
7	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.(dawniej Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.) (3)		20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9	zarządzanie nieruchomościami	KRS 71049, Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-29	100,00%	100,00%

8	P1 Sp. z o.o.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność firm centralnych (head offices), doradztwo związane z zarządzaniem	365614, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%
9	EKON Sp. z o.o.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	zarządzanie nieruchomościami	367597, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%
10	EMP Investment Ltd.(6)	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%
11	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%
12	P4 Sp. z o.o.	20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9	działalność firm centralnych (head offices), doradztwo związane z zarządzaniem	KRS 400637, Sąd Rejonowy Lublin- Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	03-10-2011	100,00%	100,00%
13	P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.(dawniej P5 Sp. z o.o.) (5)	20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	KRS 403506, Sąd Rejonowy Lublin- Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	24-11-2011	100,00%	100,00%

- (1) bezpośrednio Emperia Holding S.A. (98.472 udziały, 95,93%) oraz pośrednio przez Stokrotka Sp. z o.o. (4.181 udziałów, 4,07%)
- (2) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych (80.825 udziałów), EKON Sp. z o.o. (1 udział)
- (3) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych (138.427 udziałów, 99,95%), EKON Sp. z o.o. (1 udział, 0,05%)
- (4) pośrednio przez EMP Investment Limited
- (5) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ (56.047 udziałów), EKON Sp. z o.o. (1 udział)
- (6) bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (40.938 udziałów 97,74%), pośrednio Stokrotka Sp. z o.o. (845 udziałów 2,02%) Społem Tychy Sp. z o.o. (100 udziałów 0,24%)
- (7) pośrednio przez Infinite Sp. z o.o.

Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawa prawna wyłączenia	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
1. Lider Sp. z o.o. w likwidacji (1)	70-660 Szczecin, Gdańska 3C	Dane finansowe tych jednostek są nieistotne dla realizacji obowiązku przedstawienia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej	100,00%	100,00%
2. Tradis S.A. (4)	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9		100,00%	100,00%
3. SPOŁEM Domy Handlowe Sp. z o.o. (2)	43-100 Tychy, ul. Damrota 72		100,00%	100,00%
4. P2 EKON Sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna (3)	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9		100,00%	100,00%

(1) pośrednio przez Stokrotka Sp. z o.o.

(2) pośrednio przez Społem Tychy S.A.

(3) pośrednio przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych i Ekon Sp. z o.o.

(4) pośrednio przez Infinite Sp. z o.o.

Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) na 31 grudnia 2012 roku.

Nazwa jednostki	Siedziba	Wysokość kapitału podstawowego (w tys. zł)	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.(dawniej Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.)

10.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

10.2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

10.2.2 Oświadczenie o zgodności

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

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

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

10.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

MSSF 8 Segmenty operacyjne opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 30 listopada 2006 r., zastąpił MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności i obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2009 r. lub później.

W związku ze sprzedażą działalności dystrybucyjnej i franczyzowej do Eurocash S.A. Zarząd dokonał analizy modelu zarządzania Grupą Kapitałową, systemu sprawozdawczości funkcjonującego w Grupie oraz cech gospodarczych jej jednostek. Na tej podstawie wyodrębniono nowe segmenty operacyjne, które właściwie odzwierciedlają nową strukturę Grupy, jednorodne produkty i usługi, z których segmenty uzyskują przychody.

Grupa w 2012 roku rozróżnia następujące segmenty działalności:

- 1 **Sprzedaż detaliczna** (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy S.A;
- 2 **Nieruchomości** (Segment Nieruchomości) obejmuje strukturę nieruchomości w Grupie Kapitałowej Emperia, w skład której wchodzi spółki: Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.(dawniej Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.), Ekon Sp. z o.o., P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., EMP Investment Limited, IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych;
- 3 **Spółki Zarządzania Centralnego** (Segment Zarządzanie Centralne) to segment, który pełni funkcję zarządzania, świadczenia usług holdingowych i doradztwa w ramach Grupy. W skład segmentu wchodzi spółki: Emperia Holding S.A., P1 Spółka z o.o., P4 Spółka z o.o.;
- 4 **Informatyka** (Segment Informatyka) obejmuje działalność spółek Infinite Spółka z o.o., Emperia Info Spółka z o.o. – świadczących usługi informatyczne,

Grupa stosuje jednolite zasady księgowe dla wszystkich segmentów. Transakcje gospodarcze odbywające się pomiędzy segmentami dokonywane są na warunkach rynkowych. Transakcje te polegają wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

10.2.4 Waluta funkcjonalna

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

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

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

10.2.5 Działalność zaniechana

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa jako działalność zaniechaną prezentuje:

1) w okresie sprawozdawczym tj. za 2012 rok cała działalność Grupy jest prezentowana jako działalność kontynuowana.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emperia Holding S.A. w dniu 11 października 2012 roku podjęta została uchwała w sprawie likwidacji struktury spółek zajmujących się obrotem i zarządzaniem nieruchomościami. Uchwała stanowi element strategii długofalowej Grupy zaakceptowany przez akcjonariuszy. W chwili obecnej, uwzględniając sytuację na rynku nieruchomości, spółka nie potrafi określić które nieruchomości zostaną zbyte ani harmonogramu czasowego dla procesu zbycia nieruchomości. Ponadto nie zostały podjęte statutowe uchwały o likwidacji spółek wchodzących w skład segmentu nieruchomości.

2) w okresie porównywalnym tj. za 2011 rok działalność spółek Dystrybucyjnych : Detal Koncept Sp. z o.o., Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., PSD S.A., które na mocy Ugody oraz zmiany do Umowy Inwestycyjnej zawartych pomiędzy Emperia Holding S.A. wraz ze spółką zależną P1 Sp. z o.o., a Eurocash S.A. zostały w dniu 21 grudnia 2011 roku zbyte na rzecz Eurocash S.A.

10.2.6 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

10.2.7 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2012

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje obowiązują Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2012 roku:

a) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”

Dnia 7 października 2010 roku RMSR wydała dokument Ujawnianie informacji o transferach aktywów finansowych, zaostreżający wymagania dotyczące ujawniania informacji o transakcjach polegających na przekazywaniu aktywów finansowych. Poprawki te mają na celu zwiększenie przejrzystości informacji dotyczących ryzyka transakcji, w których składnik aktywów finansowych został przekazany, ale strona przekazująca zachowuje pewien poziom zaangażowania w ten składnik (określony mianem ciągłości zaangażowania). Poprawki wymagają również ujawnienia przypadków, kiedy transfery aktywów finansowych nie są równomiernie rozłożone w okresie sprawozdawczym. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie.

b) MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

c) Zmiany do MSSF 1 „Ciężka hiperinflacja”

Dnia 30 września 2010 roku RMSR opublikowała projekt standardu Ostra hiperinflacja. Projekt dotyczy jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF po okresie ostrej hiperinflacji – jednostki, które przychodzą na MSSF w dniu normalizacji waluty funkcjonalnej lub po tej dacie mogłyby zdecydować, czy wycenią aktywa i zobowiązania w wartości godziwej na dzień przejścia na MSSF i wykorzystują tę wartość godziwą jako koszt zakładany tych aktywów i zobowiązań na dzień otwarcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym zgodnie z MSSF. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie.

d) Zmiany do MSSF 1 „Usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy”

Dnia 26 sierpnia 2010 roku RMSR opublikowała projekt standardu Proponowane zmiany do MSSF 1: Rezygnacja z sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, stanowiący zapowiedź zwolnienia z niektórych uciążliwych obowiązków jednostek przechodzących na MSSF. Propozycja dotyczy zastąpienia sztywnych terminów wskazanych w standardzie – 1 stycznia 2004 roku –sformułowaniem dzień przejścia na MSSF. W efekcie jednostki przechodzące na MSSF nie będą musiały przekształcać operacji wyśięgowania przeprowadzonych przed datą zastosowania MSSF po raz pierwszy. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie.

Grupa ocenia, że przyjęcie powyższych zmienionych standardów i nowych interpretacji nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe za 2012 rok.

Standardy opublikowane, które jeszcze nie weszły w życie:

a) Zmiany w MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W dniu 16 grudnia 2011 roku RMSR opublikowała wspólnie z FASB wymogi dotyczące nowych ujawnień, które poprawią porównywalność sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF i US GAAP. Nowe wymogi obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku.

b) MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja

Zmiana w MSR 32 dotyczy kompensowania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Została opublikowana w dniu 16 grudnia 2011 r. w celu wyjaśnienia wymagań dotyczących stosowania potrąceń. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. z możliwością wcześniejszego zastosowania.

c) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”

Dnia 12 maja 2011 roku RMSR wydała standard MSSF 10, który zastąpi MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz interpretację SKI-12 Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia. Podstawą konsolidacji w MSSF 10 jest wyłącznie zdolność sprawowania kontroli, niezależnie od charakteru podmiotu inwestycji. Definicja kontroli obejmuje trzy elementy: władzę nad podmiotem inwestycji, ekspozycja lub prawo do zwrotów wypracowanych przez ten podmiot oraz zdolność sprawowania władzy przez inwestora nad podmiotem inwestycji w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów. W przypadku zmiany faktów lub okoliczności inwestor musi dokonać ponownej oceny swojej zdolności do sprawowania kontroli nad podmiotem inwestycji. Standard wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku z możliwością wcześniejszego zastosowania w określonych okolicznościach.

d) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

Dnia 12 maja 2011 roku RMSR wydała standard MSSF 11, który zastąpi MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach oraz interpretację SKI-13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników. MSSF 11 klasyfikuje wspólne ustalenia umowne jako wspólne działania lub jako wspólne przedsięwzięcia. Wspólne działania to wspólna inicjatywa, w ramach której strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wspólnej inicjatywy. Wspólne przedsięwzięcie to wspólna inicjatywa dająca stronom współkontrolującym prawa do jej aktywów netto. MSSF 11 wymaga rozliczania udziałów we wspólnych przedsięwzięciach tylko metodą praw własności. Wspólne inicjatywy klasyfikuje się na podstawie prawa i zobowiązań strony umowy. Standard wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku z możliwością wcześniejszego zastosowania w określonych okolicznościach.

e) MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”

Dnia 12 maja 2011 roku RMSR wydała standard MSSF 12 nakładający rozszerzone wymogi informacyjne dotyczące udziałów jednostki w spółkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach ustrukturyzowanych niepodlegających konsolidacji. MSSF 12 ustala cele ujawniania informacji i minimalny zakres ujawnień wymaganych dla osiągnięcia tych celów. Jednostka powinna ujawniać informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe. Standard wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku z możliwością wcześniejszego zastosowania.

f) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

Opublikowanie MSSF 13 ma charakter porządkujący i ujednoliciający międzynarodową sprawozdawczość finansową. Nowa, wspólna dla wszystkich standardów, definicja wartości godziwej brzmi: Wartość godziwa to cena, którą otrzymałby sprzedający składnik aktywów lub zapłaciłby przekazujący zobowiązanie w zwykłej transakcji między uczestnikami rynku dokonanej w dniu wyceny. Standard zawiera szereg wyjaśnień i wskazówek umożliwiających przeprowadzenie wyceny zgodnie z definicją oraz wprowadza obowiązek ujawniania szeregu informacji na temat wycen i sposobów wycen, zarówno dla pozycji finansowych jak i niefinansowych. Standard wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku.

g) Znowelizowany MSR 27 „Jednostkowe sprawozdanie finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”

MSR 27 i MSR 28 zostały zmodyfikowane z związku z wydaniem MSSF 10 i MSSF 11, tak by odpowiadały ich postanowieniom. Zmiany te nie dotyczą obecnie obowiązujących zasad odnośnie jednostkowego sprawozdania finansowego. Zmiany wchodzą w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku.

h) Zmiany do MSR 12 „Podatek odroczony – realizacja aktywów”

Dnia 10 września 2010 roku RMSR opublikowała projekt standardu Podatek odroczony – realizacja aktywów. Projekt proponuje zwolnienie z postanowień MSR 12, który wymaga wyceny aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku wynikających w określonych aktywów przy założeniu, że wartość bilansowa danego składnika aktywów zostanie w pełni odzyskana przy sprzedaży, chyba że istnieją wyraźne przesłanki, iż korzyści ekonomiczne generowane przez dany składnik aktywów zostaną skonsumowane w okresie jego ekonomicznej użyteczności. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie.

i) KIMSF 20 Rozliczenie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych

W dniu 19 października 2011 roku RMSR opublikowała KIMSF 20. Interpretacja wyjaśnia kiedy rozliczenie produkcji powinno doprowadzić do ujęcia składnika aktywów oraz sposoby jego wyceny, zarówno na początku jak i w kolejnych okresach sprawozdawczych. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku z możliwością wcześniejszego zastosowania.

j) MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Rada MSR wprowadziła do MSR 19 szereg zmian, z których największa dotyczy programów określonych świadczeń. Zlikwidowano metodę „korytarzową”, która pozwalała na odroczenie zysków lub strat oraz wprowadzono wymóg prezentacji skutków ponownej wyceny w pozostałych dochodach całkowitych (OCI). Zmiany będą obowiązywały dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później.

k) Zmiany do MSSF 1 – „Pożyczki rządowe”

Zmiany do MSSF 1 – Pożyczki rządowe zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w marcu 2012 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Zmiany umożliwiają jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy, w celu zachowania zgodności z wymogami MSR 20, prospective zastosowanie zmian dotyczących wyceny nowych pożyczek rządowych zaciągniętych od daty przejścia na MSSF o stopie procentowej niższej od rynkowej według wartości godziwej w chwili początkowego ujęcia.

l) Poprawki do MSSF (2009-2011)

17 maja 2012 roku RMSR wydała „Roczne poprawki 2009-2011” zbiór zmian do MSSF, w odpowiedzi na kwestie poruszane w trakcie 2009-2011 roku. Zmianie uległo głównie pięć standardów: MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy – zmiany w zakresie umożliwienia wielokrotnego stosowania MSSF 1 oraz kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących dostosowywanych aktywów, dla których data rozpoczęcia kapitalizacji przypada przed dniem przejścia na MSSF; MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – uszczegółowienie wymagań dotyczących danych porównawczych; MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe – klasyfikacja wyposażenia związanego z serwisem; MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja - wyjaśnienie, że efekt podatkowy wypłat dokonanych na rzecz posiadaczy instrumentów kapitałowych powinny być rozliczane zgodnie z MSR 12 Podatek dochodowy; MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa – wyjaśnienia dotyczące sprawozdań śródrocznych na temat całości aktywów w segmentach, których celem jest zwiększenie spójności z wymogami MSSF 8 Segmenty operacyjne. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. z możliwością wcześniejszego zastosowania.

m) Wytyczne przejściowe – zmiany w MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12

RMSR opublikowała w dniu 28 czerwca 2012 roku "Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wspólne ustalenia umowne i ujawniania na temat zaangażowania w inne jednostki: wytyczne przejściowe" (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12). Zmiany te pomogą złagodzić obawy, że przejściowe wymogi MSSF 10 są bardziej uciążliwe niż zostało to założone. Dla poszczególnych informacji wymaganych przez MSR 8 pkt 28 (f) jest ograniczenie do okresu bezpośrednio poprzedzającego.

Zmiany mają na celu zapewnienie dodatkowej ulgi przejścia w MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, poprzez ograniczenie obowiązku dostarczania skorygowanych informacji porównawczych tylko do poprzedniego okresu porównawczego. Ponadto, wprowadzono zmiany do MSSF 11 oraz MSSF 12 służące wyeliminowaniu obowiązku dostarczenia informacji porównawczych za okresy sprzed okresu bezpośrednio poprzedzającego.

Data wejścia w życie tych zmian, dotyczy okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 r., jest zgodna z obowiązującymi terminami MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

Standardy i interpretacje niezatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (Zmieniony w MSSF 9 (2009), MSSF 9 (2010) oraz MSSF 7)

W dniu 16 grudnia 2011 roku RMSR odroczyła datę wejścia w życie MSSF 9 ustalając nową na 1 stycznia 2015 roku. Zmiana wprowadza również zwolnienie z przekształcania danych porównawczych jakie wymagają ujawnienia informacji (w MSSF 7), aby umożliwić użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie ich wpływu po zastosowaniu MSSF 9. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

b) Jednostki inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

W dniu 31 października 2012 roku opublikowane zostały zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 które dopuszczają zwolnienie z konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych do ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy (zgodnie z MSSF 9 Instrumenty Finansowe) zamiast je konsolidować. Ponadto zmiany dostarczają również wymagania dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. z możliwością wcześniejszego zastosowania.

10.2.8 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.

10.2.9 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. Grupa koryguje błędy poprzednich okresów stosując podejście retrospektywne i retrospektywne przekształcenie danych, o ile jest to wykonalne w praktyce.

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

a) Przekształcenie spółki Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. w spółkę komandytowo-akcyjną

W dniu 3 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował przekształcenie spółki zależnej Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie w spółkę komandytowo-akcyjną o nazwie P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.. Kapitał zakładowy spółki to 138.427 akcji imiennych o wartości 500 zł za jedną akcję, co stanowi 69.214.000 zł i został w całości objęty przez akcjonariusza – IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Wkład komplementariusza – Ekon Sp. z o.o. w kwocie 500 zł został przekazany na kapitał zapasowy. Przekształcona spółka będzie prowadziła dotychczasową działalność w zakresie zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości. Przekształcenie stanowiło kolejny element wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami Grupy Kapitałowej Emperia.

b) Objęcie certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych przez spółkę zależną EMP Investment Limited w zamian za gotówkę

W dniu 20 stycznia 2012 roku spółka zależna EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) objęła certyfikaty inwestycyjne emitowane przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz). EMP Investment Limited objęła 13 533 certyfikaty inwestycyjne serii D Funduszu o łącznej wartości 17 300 045,88 zł. Objęte certyfikaty zostały w zamian za wkład pieniężny w kwocie 17 300 045,88 zł. Przeniesienie powyższych aktywów było elementem wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości Grupy Kapitałowej Emperia.

c) Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

W dniu 24 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 100 000 zł, tj do wysokości 40 412 500 zł w drodze emisji 200 nowych akcji imiennych serii B o cenie emisyjnej 85 000 zł. Akcje zostały zaoferowane dotychczasowemu akcjonariuszowi spółki - IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w ramach subskrypcji.

d) Nabycie udziałów w spółce zależnej P5 Spółka z o.o. przez Stokrotka Spółka z o.o. i Społem Tychy S.A. w zamian za aport aktywów rzeczowych.

W dniu 22 lutego 2012 roku Stokrotka Sp. z o.o. i Społem Tychy S.A. wniosły aportem nieruchomości wraz z wyposażeniem w zamian za 55 048 nowoutworzonych udziałów w spółce zależnej P5 Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Stokrotka Sp. z o.o. wniosła aportem nieruchomości wraz z wyposażeniem o łącznej wartości netto 23 997 500 zł w zamian za 36 418 udziałów P5 Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 18 209 000 zł. Społem Tychy S.A. wniosła aportem nieruchomości wraz z wyposażeniem o łącznej wartości netto 35 998 000 zł w zamian za 18 630 udziałów P5 Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 9 315 000 zł.

Nadwyżka wartości emisyjnej udziałów ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów w wysokości 32 471 500 zł zasilila kapitał zapasowy P5 Sp. z o.o..

Przeniesienie powyższych aktywów stanowiło kolejny element wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości Grupy Kapitałowej Emperia.

e) Nabycie udziałów w spółce zależnej EMP Investment Limited przez Stokrotka Spółka z o.o. i Społem Tychy S.A. w zamian za aport aktywów finansowych.

W dniu 23 marca 2012 roku podpisane zostały umowy dotyczące nabycia przez spółkę EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), od spółki Stokrotka Sp. z o.o. i Społem Tychy S.A. udziałów w spółce P5 Sp. z o.o..

Przedmiotem umowy było przeniesienie własności na EMP Investment Limited przez:

- Stokrotka Sp. z o.o. 37 408 udziałów o wartości nominalnej 18 704 000 zł w kapitale zakładowym spółki P5 sp. z o.o. w zamian za 200 nowych udziałów EMP Investment Limited o wartości 1 zł każdy i łącznej wartości 40 000 000 zł,

- Społem Tychy S.A. 18 640 udziałów o wartości nominalnej 9 320 000 zł w kapitale zakładowym spółki P5 Sp. z o.o. w zamian za 100 nowych udziałów EMP Investment Limited o wartości 1 zł każdy i łącznej wartości 20 000 000 zł.

Przeniesienie powyższych aktywów stanowi kolejny element wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości Grupy Kapitałowej Emperia. W nowej strukturze spółka P5 Sp. z o.o. będzie kontynuowała dotychczasową działalność jako deweloper i zarządzający nieruchomościami Grupy Kapitałowej Emperia

f) Objęcie certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych przez spółkę zależną EMP Investment Limited w zamian za aport aktywów finansowych.

W dniu 4 kwietnia 2012 roku spółka zależna EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) objęła certyfikaty inwestycyjne emitowane przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz).

EMP Investment Limited objęła 41 295 certyfikatów inwestycyjnych serii E Funduszu o łącznej wartości 45 420 568,83 zł w zamian za wkład niepieniężny w postaci 56 048 udziałów P5 Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 28 024 000 zł, co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Wartość wniesionych udziałów została określona na poziomie 45 420 568,83 zł.

g) Obniżenie kapitału zakładowego w spółce zależnej P1 Sp. z o.o.

W dniu 10 maja 2012 roku Zarząd Emperia Holding S.A. powziął informacje o zarejestrowaniu w dniu 27 kwietnia 2012 roku przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienia o obniżeniu wysokości kapitału zakładowego spółki zależnej P1 Sp. z o.o. o kwotę 1 320 000 000 zł, to jest z kwoty 1 320 050 000 zł do kwoty 50 000 zł poprzez przymusowe umorzenie 13 200 000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, należących do Emperia Holding S.A. Z tytułu umorzenia udziałów Spółce przysługuje wynagrodzenie w wysokości 1 090 000 000 zł. Spółka posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym P1 Sp. z o.o.

h) Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej P1 Sp. z o.o.

Zarząd Emperia Holding S.A. powziął informacje o zarejestrowaniu w dniu 29 maja 2012 roku przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienia o podwyższeniu wysokości kapitału zakładowego spółki zależnej P1 Sp. z o.o. o kwotę 1 000 000 zł tj. z kwoty 50 000 zł do kwoty 1 050 000 zł poprzez utworzenie 10.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł. Nowe udziały objęła Emperia Holding pokrywając wkładem gotówkowym o wartości 50.000.000 zł. Nadwyżka wkładu ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów 49.000.000 zł została przekazana na kapitał zapasowy.

i) Nabycie udziału w spółce P5 Sp. z o.o. przez spółkę Ekon Sp. z o.o.

Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował że dniu 6 kwietnia 2012 roku spółka zależna EKON Sp. z o.o. nabyła jeden udział w spółce P5 Sp. z o.o. będący własnością IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Udział o którym mowa został nabyty za kwotę 808,13 zł

j) Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej P4 Sp. z o.o.

W dniu 11 czerwca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki P4 Spółka z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o 50 000 zł, to jest z kwoty 20 000 zł do kwoty 70 000 zł po przez utworzenie 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez Emperia Holding S.A. która to pokryła je w całości wkładem gotówkowym.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS w dniu 23 lipca 2012 roku.

k) Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej EKON Sp. z o.o.

W dniu 11 czerwca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki EKON Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 50 000 zł do kwoty 150 000 zł, poprzez utworzenie 1 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Emperia Holding S.A. w zamian za wkład pieniężny.

l) Przekształcenie spółki P5 Spółka z o.o. w spółkę komandytowo-akcyjną

W dniu 2 lipca 2012 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował przekształcenie spółki zależnej P5 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie w spółkę komandytowo akcyjną. Kapitał zakładowy spółki to 56.047 akcji imiennych o wartości 500 zł za jedną akcję, co stanowi 28.023.500 zł i został w całości objęty przez akcjonariusza - IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Wkład komplementariusza – Ekon Sp. z o.o. w kwocie 500 zł został przekazany na kapitał zapasowy. Spółka będzie prowadziła dotychczasową działalność pod nazwą P5 Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna (dawniej P5 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością).

m) Podwyższenie kapitału w spółce zależnej Infinite Sp. z o.o.

W dniu 23 sierpnia 2012 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki Infinite Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki. Na mocy podjętej uchwały kapitał zakładowy spółki został podwyższony o kwotę 3.028.000,00 zł to jest z kwoty 5.313.500,00 zł do kwoty 8.341.500,00 zł poprzez utworzenie 6.056 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 3.028.000,00 zł. Wszystkie nowe udziały w kapitale zakładowym zostały objęte przez Emperia Holding S.A. która pokryła je w całości aportem o wartości 3.028,405,57 zł w postaci:

- a) 2.100 udziałów w spółce Emperia Info Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 2.966.751,48 zł w zamian za 5.933 nowe udziały w kapitale zakładowym Infinite Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 2.966.500,00 zł

- b) 100.000 akcji imiennych w spółce Tradis S.A. o wartości 61.654,09 zł w zamian za 123 nowe udziały w kapitale zakładowym Infinite Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 61.500,00 zł.

Nadwyżka wartości aportu ponad wartość nominalna obejmowanych udziałów została przekazana do kapitału zapasowego.

Przeprowadzone operacje kapitałowe stanowią przygotowanie do planowanego połączenia spółek Infinite Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o. i Tradis S.A..

n) Objęcie certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych przez spółkę zależną EMP Investment Limited

W dniu 5 listopada 2012 roku EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) objęła certyfikaty inwestycyjne emitowane przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. EMP Investment Limited objęła 367 certyfikatów inwestycyjnych serii F Funduszu o łącznej wartości 401 002,55 zł. Objęte certyfikaty zostały opłacone gotówką w wysokości 401 002,55 zł. Cena emisyjna 1 certyfikatu inwestycyjnego wyniosła 1 092,65 zł.

o) Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej P4 Spółka z o.o.

W dniu 13 listopada 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki P4 Spółka z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o 50 000 zł, to jest z kwoty 70 000 zł do kwoty 120 000 zł po przez utworzenie 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez Emperia Holding S.A. która to pokryła je w całości wkładem gotówkowym.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS w dniu 17 stycznia 2013 roku.

p) Wykreślenie z Krajowego Rejestru Sądowego spółki zależnej „EZON” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Likwidacji.

W dniu 14 grudnia 2012 została zakończona likwidacja spółki zależnej „Ezon” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji i spółka została w wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

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

a) Połączenie spółek zależnych Infinite Sp. z o.o. , Emperia Info Sp. z o.o. oraz Tradis S.A.

W dniu 2 stycznia 2013 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie spółek zależnych Infinite Sp. z o.o. Emperia Info Sp. z o.o. oraz Tradis S.A.. Połączenie zostało dokonane po przez przejęcie przez spółkę Infinite Sp. z o.o. (spółka przejmująca) spółek Emperia Info Sp. z o.o. oraz Tradis S.A. (spółki przejmowane). Połączenie spółek zostało dokonane zgodnie z Planem Połączenia opublikowanym na stronach internetowych spółek tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany umowy spółki przejmującej.

b) Podwyższenie kapitału zakładowego w EMP Investment Limited

W dniu 19 marca 2013 członkowie EMP Investment Limited działając na podstawie art. 46 Statutu Spółki podjęli Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 41 883 zł do kwoty 50 998 zł po przez utworzenie 9.115 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 zł które zostały objęte przez:

- Stokrotka Sp. z o.o. - 7.925 udziałów w zamian za wkład gotówkowy wysokości 47 550 zł z czego kwota 7 925 zł zostanie przeznaczona na pokrycie nowo utworzonych udziałów, natomiast kwota 39 625 zł zostanie przekazane na kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

- Społem Tychy S.A. – 1.190 udziałów o wartości nominalnej 1 zł w zamian za wkład gotówkowy w wysokości 7 140 zł z czego kwota 1 190 zł zostanie przeznaczona na pokrycie nowo utworzonych udziałów, natomiast kwota 5 950 zł zostanie przekazane na kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

10.2.11 Rzeczowe aktywa trwałe

Grupa 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 Grupa uwzględnia je w majątku trwałym bez względu na cenę nabycia (koszt wytworzenia).

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

- meble biurowe,
- kurtyny paskowe,

dla nich kryterium wartościowe ustalono na 3,5 tys. zł (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 Grupa 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 Grupa 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 Grupy, 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. Grupa 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

Grupa 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 Grupy wymaga częstego ponoszenia nakładów na inwestycje w obce obiekty. Dotyczy to wynajmowanych obiektów magazynowych i handlowych. Dla tych środków Grupa 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 Grupa dokonuje również weryfikacji środków trwałych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Grupa nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe.

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

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 Grupa 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 wysięgowywane, 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.

10.2.12 Koszt finansowania zewnętrznego

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

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pożyczonych środków zewnętrznych, przeznaczonych na nabycie bądź wytworzenie dostosowywanego składnika aktywów, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

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

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

10.2.13 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

Grupa wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę aktywów do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Jeśli wartość godziwa jest niższa od wartości bilansowej, różnicę ujmuje się jako odpis aktualizujący w rachunku zysków i strat. Ewentualne odwrócenie odpisu odbywa się również przez rachunek zysków i strat do wysokości utworzonego odpisu.

10.2.14 Wartości niematerialne

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

Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

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

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 wartość 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.

Zakupione oprogramowanie komputerowe aktywuje się do wysokości poniesionych kosztów na zakup oraz przygotowanie i wdrożenie do używania. Koszty związane z tworzeniem i utrzymaniem oprogramowania komputerowego odpisuje się w koszty w dacie poniesienia.

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

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

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

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

10.2.15 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 pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

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

Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39

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

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

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

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

a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

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

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

inwestycjach przeznaczonych do obrotu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

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

b) Pożyczki i należności

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

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

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej na dzień bilansowy przy zastosowaniu różnych technik wyceny. Techniki te odnoszą się do ostatnich transakcji zawieranych na warunkach rynkowych, otrzymanych ofert zakupu, bieżących cen rynkowych innych podobnych instrumentów, analizy

zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, a posiadają ustalony termin wymagalności, ich wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu; jeżeli aktywa te nie mają ustalonego okresu wymagalności, wówczas wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Zyski lub straty na inwestycjach przeznaczonych do sprzedaży ujmują się w rachunku zysków i strat.

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 wartości 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

Ujęcie handlowych instrumentów pochodnych

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej handlowego instrumentu pochodnego wskutek wyceny na dzień bilansowy bądź też w wyniku jego rozliczenia odnoszone są jako przychody/zyski finansowe do rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

10.2.16 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Jednostki zależne

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

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%).

W sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone, niesklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, ujmują 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

10.2.17 Leasing

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

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

z uwzględnieniem wartości końcowej lub okres leasingu, w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

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

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

10.2.18 Zapasy

Do zapasów spółka zalicza:

- materiały
- towary

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

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

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

Zaokrąglenia cen związane z zakupem zapasów towarowych 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.

10.2.19 Należności handlowe i inne należności

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

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

Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość należności dla konkretnych kontrahentów. Grupa 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 ujmuje się w pozostałych należnościach.

10.2.20 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

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

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

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

oddzielnych pozycjach aktywów.

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

10.2.21 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

10.2.22 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 programu 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),
- wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

10.2.23 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.

10.2.24 Kredyty bankowe

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

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

10.2.25 Rezerwy

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

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

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

W przypadku, gdy wartość pieniądza w czasie jest istotna, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana i aktualizowana na koniec okresu sprawozdawczego, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy spółki na ten dzień.

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

10.2.26 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.

10.2.27 Świadczenia pracownicze

10.2.27.1 Świadczenia na rzecz pracowników

Pracownicy Grupy nabywają prawo do świadczeń, które zostaną wypłacone po nabyciu określonych uprawnień przez pracowników. Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania wszyscy pracownicy spółki mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych, menedżerowie i zarząd spółki do premii za realizację celów korporacyjnych i indywidualnych w okresie sprawozdawczym, których wypłata ma miejsce po dniu bilansowym.

Grupa tworzy rezerwy na świadczenia pracownicze. Dotyczy to odpraw emerytalno-rentowych, zaległych urlopów wypoczynkowych, premii. Grupa szacuje rezerwy z tego tytułu na koniec okresu sprawozdawczego. Wyceny świadczeń pracowniczych dokonuje niezależny aktuariusz.

Rezerwy na świadczenia pracownicze odnoszone są w ciężar kosztów operacyjnych (sprzedaży, zarządu), za wyjątkiem kosztów odsetkowych, które ujmowane są w ramach kosztów finansowych. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwy na świadczenia pracownicze prezentowane odpowiednio jako długo i krótkoterminowe.

10.2.27.2 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.

10.2.28 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.

10.2.29 Przychody ze sprzedaży

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

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.

10.2.30 Koszty

Koszty stanowią uprawdopodobnione zmniejszenie korzyści ekonomicznych w okresie sprawozdawczym, w formie zmniejszenia wartości aktywów bądź zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które powodują zmniejszenie kapitału własnego w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli.

Grupa ujmuje koszty w rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym w związku z uzyskanymi w tym okresie przychodami (zasada współmierności).

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

Koszty usług – obejmują wydatki związane bezpośrednio ze świadczeniem usług.

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

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

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

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

10.2.31 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

10.3 Dodatkowe noty objaśniające

10.3.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Grunty, w tym:	110 739	104 831
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	27 755	45 485
Budynki i budowle	307 723	330 403
- w tym: inwestycje w obcych środkach trwałych	37 086	57 412
Urządzenia techniczne i maszyny	47 089	53 651
Środki transportu	3 833	4 330
Inne środki trwałe	22 521	28 123
Środki trwałe w budowie	7 716	8 147
Rzeczowe aktywa trwałe netto	499 621	529 485
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	-	167 635

Środki trwałe w budowie	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Grunty, w tym:	52	65
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	-	-
Budynki i budowle	6 177	5 331
Urządzenia techniczne i maszyny	290	941
Środki transportu	127	-
Inne środki trwałe w budowie	1 070	1 810
Razem środki trwałe w budowie	7 716	8 147

Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy (pozabilansowe), leasingu operacyjnego	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Grunty, w tym:	5 732	1 342
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	832	1 342
Budynki i budowle	44 985	1 001 281
Urządzenia techniczne i maszyny	16	35
Środki transportu	-	-
Inne środki trwałe	-	-
Razem środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy (pozabilansowe), leasingu operacyjnego	50 734	1 002 658

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Przewłaszczenia/zastawy/cesje wg tytułów:	-	-
- z tytułu kredytów bankowych	-	-
- z tytułu gwarancji bankowych	-	-
Hipoteka	-	145 287
- z tytułu kredytów bankowych	-	145 287
- z tytułu gwarancji bankowych	-	-
Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem	-	145 287

10.3.2 Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych – rok 2012

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	106 775	394 564	100 344	6 275	66 227	8 147	682 333
b) zwiększenia (z tytułu)	11 045	34 094	6 919	1 272	3 072	52 728	109 129
<i>zakup</i>	1 478	-	2 209	1 108	712	51 564	57 071
<i>nabycie w skutek przejęcia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>przyjęcia ze środków trwałych w budowie</i>	9 567	34 094	4 710	164	2 360	-	50 895
<i>darowizny</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>z tytułu leasingu</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>pozostałe</i>	-	-	-	-	-	1 164	1 164
c) zmniejszenia (z tytułu)	(4 838)	(34 433)	(6 971)	(1 344)	(573)	(53 159)	(101 318)
<i>sprzedaż</i>	(236)	(31 070)	(5 630)	(1 344)	(127)	-	(38 407)
<i>likwidacja (złomowanie)</i>	-	(10)	(954)	-	(435)	-	(1 399)
<i>podział ST</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>przeniesienie działalności</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>zmniejszenie w skutek zbycia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>przyjęcia na środki trwałe</i>	-	-	-	-	-	(52 166)	(52 166)
<i>pozostałe</i>	(4 602)	(3 353)	(387)	-	(11)	(993)	(9 346)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	112 982	394 225	100 292	6 203	68 726	7 716	690 144
e) umorzenie na początek okresu	1 943	63 306	46 682	1 945	38 104	-	151 980
f) zwiększenie umorzenia	364	17 036	11 680	1 243	8 643	-	38 966
<i>rata</i>	364	17 036	11 680	1 243	8 643	-	38 966
<i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
g) zmniejszenie umorzenia	(64)	(2 806)	(5 158)	(818)	(544)	-	(9 390)
<i>sprzedaż</i>	(63)	(970)	(4 128)	(818)	(101)	-	(6 081)
<i>likwidacja (złomowanie)</i>	-	(3)	(945)	-	(431)	-	(1 379)
<i>podział ST</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>zmniejszenie w skutek zbycia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>przeniesienie działalności</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>pozostałe</i>	(1)	(1 832)	(85)	-	(12)	-	(1 930)
h) umorzenie na koniec okresu	2 243	77 536	53 204	2 370	46 203	-	181 556
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	855	13	-	-	-	867

zwiększenie	-	8 604	-	-	-	-	8 604
<i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>zmniejszenie w skutek zbycia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>zmniejszenie</i>	-	(492)	(13)	-	-	-	(505)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	8 966	-	-	-	-	8 966
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	110 739	307 723	47 089	3 833	22 521	7 716	499 621

- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia

Rok 2011

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	101 521	519 531	151 356	64 246	91 770	17 997	946 421
b) zwiększenia (z tytułu)	38 962	190 982	24 799	5 966	7 034	137 226	404 968
<i>zakupu</i>	5 065	34 550	14 503	5 186	1 812	135 468	196 584
<i>nabycie w skutek przejęcia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>przyjęcia ze środków trwałych w budowie</i>	33 374	96 057	8 732	780	5 218	-	144 161
<i>darowizny</i>	-	-	15	-	-	-	15
<i>z tytułu leasingu</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>pozostałe</i>	523	60 375	1 548	-	4	1 757	64 208
c) zmniejszenia (z tytułu)	(33 708)	(315 949)	(75 810)	(63 938)	(32 576)	(147 075)	(669 056)
<i>sprzedaż</i>	(21 926)	(243 331)	(64 216)	(63 187)	(31 202)	(1 053)	(427 610)
<i>likwidacja (złomowanie)</i>	-	(490)	(5 668)	(346)	(1 309)	-	(7 813)
<i>podział ST</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>przeniesienie działalności</i>	-	(159)	(4)	-	-	-	(163)
<i>zmniejszenie w skutek zbycia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>przyjęcia na środki trwałe</i>	-	-	-	-	-	(143 884)	(143 884)
<i>pozostałe</i>	(11 782)	(71 969)	(5 922)	(405)	(65)	(2 138)	(89 586)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	106 775	394 564	100 344	6 275	66 227	8 147	682 333
e) umorzenie na początek okresu	3 340	97 773	71 296	33 583	45 813	-	251 804
f) zwiększenie umorzenia	437	24 094	18 728	10 447	11 874	-	65 580
<i>rata</i>	437	24 094	18 716	10 447	11 831	-	65 525
<i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-	12	-	43	-	55
g) zmniejszenie umorzenia	(1 834)	(58 561)	(43 341)	(42 085)	(19 583)	-	(165 404)

<i>sprzedaż</i>	(1 684)	(42 271)	(34 526)	(41 382)	(18 267)	-	(138 130)
<i>likwidacja (złomowanie)</i>	-	(256)	(5 370)	(326)	(1 270)	-	(7 223)
<i>podział ST</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>zmniejszenie w skutek zbycia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>przeniesienie działalności</i>	-	(42)	(1)	-	-	-	(43)
<i>pozostałe</i>	(150)	(15 992)	(3 444)	(377)	(46)	-	(20 009)
h) umorzenie na koniec okresu	1 943	63 306	46 682	1 945	38 104	-	151 980
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	983	11	-	-	-	994
zwiększenie	-	285	2	-	-	-	286
<i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>zmniejszenie w skutek zbycia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>zmniejszenie</i>	-	(413)	-	-	-	-	(413)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	855	13	-	-	-	867
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	104 831	330 403	53 651	4 330	28 123	8 147	529 485
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	5 057	78 906	48 715	2 381	28 048	4 528	167 635

Wartość gruntów użytkowanych wieczystość na 31.12.2012 roku wyniosła 10 321 tys. zł, a na 31.12.2011 r. wyniosła 12 508 tys. zł i została oszacowana na podstawie rocznych opłat ustalanych przez gminę w odniesieniu do nieruchomości stanowiących własność Skarbu Państwa.

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

Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych w 2012 i 2011 roku zostało odniesione w koszty ogólnego zarządu, koszty sprzedaży oraz koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług.

Na dzień 31.12.2012 i 31.12.2011 roku. nie występują zobowiązania umowne zaciągnięte w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31.12.2012 i 31.12.2011 roku nie występują zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

10.3.3 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Wartość brutto na początek okresu	3 166	15 251
Zwiększenia	-	6
- nabycie	-	6
- nabycie w ramach połączeń jednostek gospodarczych	-	-
- inne (przeniesienie ze środków trwałych)	-	-
Zmniejszenia	(3 166)	(12 091)
- zbycie	(3 166)	(12 091)
- inne	-	-
Późniejsze aktywowane nakłady	-	-
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	3 166
Wartość nieruchomości ograniczona co do zbycia		
Wartość umorzenia na początek okresu	-	1 756
Zwiększenia	-	205
rata	-	-
inne (przeniesienie z środków trwałych)	-	-
Zwiększenia w skutek przejęcia jednostki	-	-
Zmniejszenia	-	(1 961)
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	3 166
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	-	3 166
Przychody z tytułu czynszów	-	-
Przychody ze zbycia inwestycji	-	-
RAZEM PRZYCHODY	-	-
Koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	-	(2)
Koszty zbycia inwestycji	-	-
RAZEM KOSZTY	-	(2)

Nieruchomości inwestycyjne obejmują grupę komercyjnych nieruchomości, które podlegają wynajmowi bądź są utrzymywane w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości.

10.3.4 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	4 945	5 559
Inne wartości niematerialne	616	274
Wartości niematerialne w budowie	1 009	839
Wartości niematerialne razem	6 570	6 672

- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia

- 1 060

Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości niematerialnych.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

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

Grupa posiada wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania w postaci znaku towarowego Milea.

Umorzenie wartości niematerialnych w 2012 i 2011 roku zostało odniesione w koszty ogólnego zarządu, koszty sprzedaży i koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług.

Na dzień 31.12.2012 i 31.12.2011 roku. nie występują zobowiązania umowne zaciągnięte w związku z nabyciem wartości niematerialnych.

10.3.5 Zmiana stanu wartości niematerialnych-rok 2012

Zmiana stanu wartości niematerialnych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem WN
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	15 060	1 791	839	17 691
b) zwiększenia (z tytułu)	1 292	550	846	2 688
<i>zakup gotowych WNP</i>	1 172	-	846	2 018
<i>nabycie w skutek przejęcia jednostki</i>	-	-	-	-
<i>przyjęcia z inwestycji</i>	120	550	-	670
<i>z tytułu leasingu</i>	-	-	-	-
<i>pozostałe</i>	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	(3 034)	(60)	(677)	(3 771)
<i>sprzedaż</i>	(706)	-	-	(706)
<i>przyjęcia na wartości niematerialne</i>	-	-	(677)	(677)
<i>pozostałe</i>	(2 328)	(60)	-	(2 388)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	13 318	2 281	1 009	16 608
e) umorzenie na początek okresu	9 501	1 517	-	11 018
f) zwiększenie umorzenia	1 711	202	-	1 913
<i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-	-	-
<i>rata</i>	1 711	202	-	1 913
g) zmniejszenie umorzenia	(2 839)	(54)	-	(2 893)
<i>sprzedaż</i>	(706)	-	-	(706)
<i>pozostałe</i>	(2 133)	(54)	-	(2 187)
h) umorzenie na koniec okresu	8 373	1 665	-	10 038
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
<i>zwiększenie</i>	-	-	-	-
<i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-	-	-
<i>zmniejszenie</i>	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 945	616	1 009	6 570
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	-	-	-	-

Rok 2011

Zmiana stanu wartości niematerialnych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem WN
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	21 087	1 678	1 867	24 632
b) zwiększenia (z tytułu)	6 959	363	391	7 713
zakup gotowych WNP	5 614	343	391	6 348
nabycie w skutek przejęcia jednostki	-	-	-	-
przyjęcia z inwestycji	1 345	20	-	1 365
z tytułu leasingu	-	-	-	-
pozostałe	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	(12 986)	(250)	(1 419)	(14 654)
sprzedaż	(10 334)	-	-	(10 334)
przyjęcia na wartości niematerialne	-	-	(1 419)	(1 419)
pozostałe	(2 652)	(250)	-	(2 902)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	15 060	1 791	839	17 691
e) umorzenie na początek okresu	13 828	1 623	-	15 451
f) zwiększenie umorzenia	2 617	144	-	2 761
zwiększenie wskutek przejęcia jednostki	-	-	-	-
rata	2 617	144	-	2 761
g) zmniejszenie umorzenia	(6 944)	(250)	-	(7 194)
sprzedaż	(4 067)	-	-	(4 067)
pozostałe	(2 876)	(250)	-	(3 126)
h) umorzenie na koniec okresu	9 501	1 517	-	11 018
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	573	-	-	573
zwiększenie	1 124	-	-	1 124
zwiększenie wskutek przejęcia jednostki	-	-	-	-
zmniejszenie	(1 696)	-	-	(1 696)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	5 559	274	839	6 672
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	791	269	-	1 060

10.3.6 Wartość firmy

Wartość firmy	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Koszt stan na początek okresu	49 186	203 975
Dodatkowa wartość firmy z tytułu połączenia jednostek	-	-
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej	-	(155 090)
Powstałe w wyniku przejęcia lokalizacji (tzw. odstępnę)	-	300
Koszt stan na koniec okresu	49 186	49 186
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości stan na początek okresu	-	-
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości	-	-
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej	-	-
Przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-
Inne zmiany	-	-
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości stan na koniec okresu	-	-
Wartość bilansowa stan na początek okresu	49 186	203 975
Wartość bilansowa stan na koniec okresu	49 186	49 186
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	-	36 342

Wartość firmy składa się z następujących pozycji analitycznych:

- wartość firmy powstała przy nabyciu przez Emperia Holding spółki Maro-Markety w kwocie 17 335 tys. zł,
- wartość firmy powstała przy nabyciu przez Emperia Holding spółek, których następcą prawnym jest P3 Ekon Sp. z o.o. s.k.a. w kwocie 12 844 tys. zł,
- wartość firmy powstała przy nabyciu przez Emperia Holding spółki Społem Tychy S.A. w kwocie 1 510 tys. zł,
- wartość firmy powstała przy przejęciu lokalizacji przez Stokrotka Sp. z o.o. w kwocie 17 496 tys. zł

Dla wartości firmy wykazanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały przeprowadzone testy na utratę wartości. W celu ustalenia ewentualnej straty z tytułu utraty wartości firmy została przeprowadzona kalkulacja wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Wartość użytkową ustalono w oparciu o prognozy przepływy środków pieniężnych wynikające z budżetu na 2013 rok oraz prognozy, obejmujące okres 2014-2017. Do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres objęty budżetem zastosowano stopę wzrostu w wysokości 3%. Kierownictwo oszacowało stopę wzrostu sprzedaży 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 4,0% ,
- premię za ryzyko na poziomie 7%.
- wskaźnik beta wynoszący 1,0.

Przeprowadzony przy powyższych założeniach test nie wykazał utraty wartości firmy rozpoznanej w tych spółkach, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok.

10.3.7 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Udziały	8	116
- w tym: w jednostkach zależnych	8	116
Akcje	186	186
- w tym: w jednostkach zależnych	186	186
Inne papiery wartościowe	-	-
- w tym: w jednostkach zależnych	-	-
Pożyczki	-	-
- w tym: w jednostkach zależnych	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-
Odpis aktualizujący wartość udziałów	-	-
W tym: w jednostkach powiązanych	-	-
Aktywa finansowe razem	194	302
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia		5

Nota 10.3.7a

Inwestycje w jednostkach wycenionych metodą praw własności	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Stan na początek okresu	-	5 904
Zakup akcji i udziałów	-	-
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności -100%	-	1 033
Zmiany kapitału własnego z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Zmniejszenie w skutek sprzedaży jednostki	-	(6 937)
Stan na koniec roku obrotowego	-	-
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	-	-

Partnerski Serwis Detaliczny S.A.

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	-	16 686
Zysk netto	-	1 033
	-	-
Aktywa	-	10 311
Zobowiązania i rezerwy	-	5 483

100%-owy udział w aktywach netto jednostki zależnej Partnerski Serwis Detaliczny S.A. został na 31.12.2011 roku wyceniony metodą praw własności w uwagi na ograniczony dostęp do danych finansowych tej spółki.

Nota 10.3.7 b – rok bieżący

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych 2012 rok	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Pożyczki	Inne aktywa finansowe	Razem długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych
a) wartość aktywów finansowych na początek okresu	116	186	-	-	-	302
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- zakupu	-	-	-	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-	-	-	-
- nabycie w skutek przejęcia jednostki	-	-	-	-	-	-
- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	(108)	-	-	-	-	(108)
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- wyłączenia do konsolidacji	-	-	-	-	-	-
- spłata pożyczki	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	(102)	-	-	-	-	(102)
- aktualizacja wartości	(2)	-	-	-	-	(2)
- aktualizacja wartości w przejętej jednostce	-	-	-	-	-	-
- inne	(4)	-	-	-	-	(4)
d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu	8	186	-	-	-	194

Nota 10.3.7b – rok ubiegły

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych 2011 rok	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Pożyczki	Inne aktywa finansowe	Razem długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych
a) wartość aktywów finansowych na początek okresu	10 290	2 190	-	-	-	12 480
b) zwiększenia (z tytułu)	838	50	-	-	-	888
- zakupu	836	-	-	-	-	836
- udzielenie pożyczki	-	-	-	-	-	-
- nabycie w skutek przejęcia jednostki	-	-	-	-	-	-
- aport, nieodpłatne otrzymanie	2	50	-	-	-	52
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	(11 013)	(2 054)	-	-	-	(13 067)
- sprzedaż	(11 013)	(2 054)	-	-	-	(13 067)
- wyłączenia do konsolidacji	-	-	-	-	-	-
- spłata pożyczki	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości w przejętej jednostce	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu	116	186	-	-	-	302

10.3.8 Pożyczki długoterminowe

Pożyczki długoterminowe w okresie sprawozdawczym i okresie porównywalnym nie wystąpiły

10.3.9 Należności długoterminowe

Należności długoterminowe	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
a) kaucje związane z najmem	3 864	3 999
- w tym: od jednostek zależnych	-	-
b) inne należności długoterminowe	201	420
- w tym: od jednostek zależnych	-	-
Należności długoterminowe razem	4 065	4 419
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	-	4 151

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

10.3.10 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	8 987	15 412
Zwiększenia	12 248	5 469
a) odniesionych na wynik finansowy	12 248	5 298
b) odniesionych na kapitał własny	-	171
c) zwiększenia w wyniku przejęcia jednostek	-	-
Zmniejszenia	(87)	(11 894)
a) odniesionych na wynik finansowy	(87)	(11 357)
b) odniesionych na kapitał własny	-	(537)
c) zmniejszenie w wyniku zbycia jednostki	-	-
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	21 148	8 987
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	-	4 635

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Należności z tytułu dostaw i usług	347	253
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 024	1 052
Odprawy emerytalno rentowe	119	141
Niewykorzystane urlopy wypoczynkowe z narzutami	536	604
Rezerwa na premie dla Zarządu wraz z narzutami	248	402
Odpis dyskonta od obligacji własnych	89	11
Rezerwa na badanie bilansu	17	15
Pozostałe koszty z tyt. odsetek naliczonych nskup	2	7
Odpisy aktualizujący wartość zapasów	81	111
Wycena instrumentów finansowych	-	-
Bonusy odniesione na zapas towarów	1 020	1 325
Rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia	-	-

Rezerwa na gwarancje bankowe	-	-
Różnica pomiędzy wartością środków trwałych wykazaną w sprawozdaniu i wartością podatkową	7 752	4 175
Rezerwa z tytułu umów rodzących obciążenia	8 508	-
Rezerwa na niezafakturowane koszty	338	-
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	239	344
Strata podatkowa	372	29
Pozostałe tytuły	457	518
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	21 148	8 987

10.3.11 Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Usługi marketingowe	-	-
Czynsz	1 095	1 512
Koszt wytworzenia oprogramowania	-	-
Zezwolenia, koncesje	-	-
Odstępne – najem lokali handlowych	6 614	8 390
Pozostałe	159	59
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe razem	7 868	9 961
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	-	9 935

10.3.12 Zapasy

Zapasy	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Materiały	1 437	1 855
Towary	107 834	124 373
Produkty gotowe	-	2
Półprodukty i produkty w toku	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(5 504)	(7 206)
Zapasy razem	103 767	119 024
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	-	115 032

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu	(7 206)	(18 397)
Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów)	(17 346)	(24 864)
Zwiększenie/Zmniejszenia w wyniku przejęcia/zbycia jednostek	-	14 304
Zmniejszenia (w związku z rozchodem zapasów)	19 048	21 751
Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	(5 504)	(7 206)

Odpisy aktualizujące wartość zapasów zostały utworzone w związku z bonusami naliczanymi od zakupów oraz w wyniku zawiązania rezerw na niedobory inwentaryzacyjne. Całość zawiązanych odpisów została odniesiona w rachunek zysków i strat.

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Zastawy wg tytułów:	3 295	12 000
- z tytułu kredytów bankowych	-	9 369
- z tytułu gwarancji bankowych	3 295	2 631
Przewłaszczenia wg tytułów:	-	-
- z tytułu kredytów bankowych	-	-
- z tytułu gwarancji bankowych	-	-
Cesja wg tytułów:	-	-
- z tytułu kredytów bankowych	-	-
- z tytułu gwarancji bankowych	-	-
Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem	3 295	12 000

10.3.13 Należności

Należności	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Z tytułu dostaw i usług	59 769	67 126
w tym: od jednostek powiązanych	3	409
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	6 115	5 680
Dochodzone na drodze sądowej	527	266
Zaliczki zapłacone na poczet dostaw	554	7 363
Inne należności	6 497	15 690
w tym: od powiązanych	44	2
Odpisy aktualizujące wartość należności	(10 121)	(9 894)
Należności netto razem	63 341	86 231
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	-	54 843

W ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding należności od spółek zależnych niekonsolidowanych z tytułu dostaw i usług wyniosły 3 tys. zł. Szczegółowy opis transakcji wzajemnych zawarto w nocie nr 10.3.44. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Odpisy aktualizujące wartość należności	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	(9 894)	(28 531)
- w tym: od jednostek powiązanych	-	(2)
Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów)	(4 062)	(16 000)
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- w tym: zwiększenie wskutek przejęcia jednostki	-	-
Zmniejszenia	3 835	34 637
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
rozwiązanie	2 052	9 849
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- w tym: zmniejszenia wskutek zbycia jednostki	-	-
Spisane (poza RZiS)*	1 782*	24 788*
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	(10 121)	(9 894)
- w tym od jednostek powiązanych	-	(2)
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	-	(2 397)

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

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

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
do 1 miesiąca	29 026	43 399
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	766	6 336
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	89	84
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	38	29
powyżej 1 roku	-	78
przeterminowane	29 850	17 201
Odpisy aktualizujące wartość należności	(6 025)	(5 065)
Należności netto razem	53 744	62 059

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
do 1 miesiąca	12 404	7 280
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 374	5 089
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 740	821
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 083	843
powyżej 1 roku	3 249	3 168
Odpisy aktualizujące wartość należności	(5 974)	(5 012)
Należności przeterminowane netto razem	23 876	12 189

10.3.14 Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Ubezpieczenia	563	740
Asysta techniczna	695	90
Zezwolenia, koncesje na alkohol	7	3
Czynsze	401	960
Reklama	16	7
Abonamenty i opłaty roczne, prenumeraty	9	28
Energia elektryczna	-	36
Dozór techniczny urządzeń	9	-
Koszty ponoszone przed otwarciem placówki handlowej	73	29
Koszty do refakturowania	932	3 167
Odstępne – najem lokali handlowych	1 844	1 857
Pozostałe	197	191
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów razem	4 746	7 108
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	-	4 102

10.3.15 Środki pieniężne

Środki pieniężne	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Środki pieniężne w kasie	7 369	5 843
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	193 092	1 052 550
Inne środki pieniężne	14 788	19 533
w tym: - środki pieniężne w drodze	8 397	1 097
Inne aktywa pieniężne	44	53
Razem środki pieniężne	215 293	1 077 979
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	-	26 724

10.3.16 Inne aktywa finansowe

W II kwartale 2012 roku spółka P1 Sp. z o.o. udzieliła pożyczek krótkoterminowych osobom fizycznym o łącznej wartości 82 000 tys. zł. Pożyczka w kwocie 23 000 tys. zł została udzielona osobie fizycznej powiązanej w rozumieniu MSR 24, odsetki wyniosły 151 tys. zł. Oprocentowanie pożyczek ustalono na warunkach rynkowych. Pożyczki zostały spłacone w całości w II kwartale 2012 roku.

Inne aktywa finansowe w okresie sprawozdawczym i okresie porównywalnym nie wystąpiły.

10.3.17 Aktywa zaklasyfikowane do grupy do zbycia

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Aktywa trwałe grupy przeznaczonej do sprzedaży	-	223 758
Nieruchomości inwestycyjne będące w posiadaniu spółek zaliczonych do działalności kontynuowanej	-	3 166
Aktywa obrotowe będące w posiadaniu spółek zaliczonych do działalności kontynuowanej	20	-
Aktywa finansowe będące w posiadaniu spółek zaliczonych do działalności kontynuowanej	-	-
Aktywa finansowe będące w posiadaniu grupy przeznaczonej do sprzedaży	-	5
Aktywa obrotowe grupy przeznaczonej do sprzedaży	-	201 554
Aktywa zaklasyfikowane do grupy do zbycia razem	20	1 173 215

10.3.18 Kapitał zakładowy struktura

Kapitał zakładowy struktura - stan na 31.12.2012

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	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	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
Liczba akcji razem			15 115 161				
Kapitał zakładowy, razem				15 115 161			
Wartość nominalna jednej akcji = 1 Zł							

Kapitał zakładowy struktura - stan na 31.12.2011

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	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	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
Liczba akcji razem			15 115 161				
Kapitał zakładowy, razem				15 115 161			
Wartość nominalna jednej akcji = 1 Zł							

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej	Akcje na 31.12.2012r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana%	Akcje na 31.12.2011r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2011r.
Piotr Laskowski	-	-	(100%)	386 125	2,55%
Artur Laskowski	-	-	(100%)	355 474	2,35%
Jarosław Wawerski	-	-	(100%)	1 097 537	7,26%
Artur Emanuel Kawa	-	-	(100%)	1 004 835	6,65%

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień 31.12.2012

Akcjonariusze	Akcje na dzień 31.12.2012	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2011 r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2011 r.	Liczba głosów na WZA na dzień 31.12.2012	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień 31.12.2012
ALTUS TFI	2 469 909	16,34%	439,63%	457 706*	3,03%	2 469 909	17,04%
Ipopema TFI	1 433 437	9,48%	100%	-	-	1 433 437	9,89%
AXA OFE	891 992	5,90%	24,30%	717 585*	4,75%	891 992	6,15%

*informacja powzięta przy okazji NWZ Emperia Holding S.A. z dnia 6 grudnia 2011.

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu

Członkowie Zarządu	Akcje na 31.12.2012r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana%	Akcje na 31.12.2011r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2011r.
Dariusz Kalinowski	19 647	0,13%	23,21%	15 946	0,11%
Cezary Baran	-	-	(100%)	300	~0,01%

Zmiany na kapitale zapasowym oraz rezerwowym

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy
1 stycznia 2012	100 084	110 169
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych	-	-
Wycena II programu opcji menadżerskiej	-	-
Podział zysku za 2011 rok - przeznaczenie na kapitały	-	134
Umorzenie akcji własnych	-	-
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	-
31 grudnia 2012	100 084	110 303
1 stycznia 2011	97 844	47 823
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych	142	-
Wycena II programu opcji menadżerskiej	1 132	-
Podział zysku za 2010 rok - przeznaczenie na kapitały	1 000	22 346
Umorzenie akcji własnych	(34)	-
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	40 000
31 grudnia 2011	100 084	110 169

10.3.19 Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Zyski (Straty) okresu z lat ubiegłych	770 978	138 371
Podział zysku – przeznaczenie na kapitały	(134)	(23 346)
Podział zysku – dywidenda	(817 671)	(39 011)
Zysk (Strata) okresu	20 803	700 052
Korekty błędów za rok ubiegły	-	(1 187)
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	(10)
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych	(1 123)	(3 892)
Zyski zatrzymane razem	(27 147)	770 978
-w tym kapitał własny przypisany do grupy do zbycia (wynik finansowy roku 2011)	-	73 678

10.3.20 Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe w okresie sprawozdawczym i okresie porównywalnym nie wystąpiły.

Informacje o zaciągniętych w 2012 roku kredytach.

W 2012 roku żadna ze spółek wchodzący w skład Grupy Kapitałowej Emperia nie podpisała nowych umów kredytowych.

10.3.21 Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Kaucje	1 120	1 652
- w tym: od jednostek zależnych	-	-
Pozostałe	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	1 120	1 652
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	-	1 052

W Grupie Kapitałowej Emperia nie występują zobowiązania w walucie innej niż złotówki. Kaucje nie są oprocentowane. Z uwagi na niewielką wartość (kryterium istotności) nie podlegają dyskontowaniu.

10.3.22 Rezerwy

Rezerwy	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Rezerwy na świadczenia pracownicze	6 274	8 231
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	625	753
b) z tytułu zaległych urlopów	2 823	3 325
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	1 566	2 345
d) z tytułu nagród jubileuszowych	1 260	1 808
e) z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia	-	-
Pozostałe rezerwy	47 424	1 165
a) na badanie SF	125	111
b) na nagrody dla klientów (programy lojalnościowe)	-	-
c) na opakowania	-	-

d) na bonusy	-	-
e) na zobowiązania	175	74
f) na niezafakturowane koszty	1 779	966
g)	44 778	-
h) inne	566	13
Rezerwy razem	53 698	9 395
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	-	7 029

Rezerwy	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Długoterminowe	39 289	2 059
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	606	735
b) z tytułu zaległych urlopów	-	-
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	-	-
d) z tytułu nagród jubileuszowych	874	1 324
e) z tytułu umów rodzących obciążenia	37 808	-
f) pozostałe długoterminowe rezerwy	-	-
Krótkoterminowe	14 409	7 336
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	19	19
b) z tytułu zaległych urlopów	2 823	3 325
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	1 566	2 345
d) z tytułu nagród jubileuszowych	386	484
e) z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia	-	-
f) pozostałe krótkoterminowe rezerwy	867	1 164
g) z tytułu umów rodzących obciążenia	6 970	-
h) na niefakturowane koszty	1 778	-
Rezerwy razem	53 698	9 395
- w tym długoterminowe zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	-	1 938
- w tym krótkoterminowe zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	-	5 090

Zmiany Stanu rezerw na świadczenia pracownicze	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na początek okresu	753	1 744
<i>Zwiększenia</i>	27	171
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-
<i>Zmniejszenia</i>	(155)	(647)
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>	-	(515)
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na koniec okresu	625	753
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na początek okresu	3 325	4 994
<i>Zwiększenia</i>	2 032	6 535
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-
<i>Zmniejszenia</i>	(2 534)	(6 076)
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>	-	(2 127)
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na koniec okresu	2 823	3 325
Rezerwy z tytułu rocznych premii pieniężnych na początek okresu	2 345	4 790
<i>Zwiększenia</i>	2 121	3 669
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-
<i>Zmniejszenia</i>	(2 899)	(4 935)
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>	-	(1 179)
Rezerwy z tytułu rocznych premii pieniężnych na koniec okresu	1 566	2 345

Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu nagród jubileuszowych na początek okresu	1 808	1 527
Zwiększenia	-	281
Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki	-	-
Zmniejszenia	(548)	-
Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu nagród jubileuszowych na koniec okresu	1 260	1 808
Rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia na początek okresu	-	-
Zwiększenia	-	-
Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki	-	-
Zmniejszenia	-	-
Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki	-	-
Rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia na koniec okresu	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze na początek okresu razem	8 231	13 056
Zwiększenia	4 180	10 656
Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki	-	-
Zmniejszenia	(6 137)	(11 659)
Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki	-	(3 821)
Rezerwy na świadczenia pracownicze na koniec okresu razem	6 274	8 231

Zawiązane i rozwiązane rezerwy zostały odniesione w rachunek zysków i strat odpowiednio w pozycjach „koszty ogólnego zarządu” oraz „koszty sprzedaży”.

10.3.23 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	4 354	16 216
Zwiększenia	2 408	15 577
a) odniesionych na wynik finansowy	2 408	15 577
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy	-	-
d) w wyniku przejęcia jednostki	-	-
Zmniejszenia	(4 770)	(27 439)
a) odniesionych na wynik finansowy	(4 770)	(25 672)
b) odniesionych na kapitał własny	-	(1 767)
c) odniesionych na wartość firmy	-	-
d) w wyniku zbycia jednostki	-	-
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	1 992	4 354
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	-	3 638

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Odpis dyskonta od obligacji nabytych	183	13
Prowizja od kredytów długoterminowych	-	-
Różnice pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych	1 644	3 969
Pozostałe tytuły	165	372
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	1 992	4 354

10.3.24 Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Kredyty bankowe	-	129 726
Pożyczki	-	-
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-
Leasing finansowy	-	-
Wycena pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe razem	-	129 726
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	-	48 128

Informacje o wypowiedzianych i spłaconych w 2012 roku kredytach.

Rodzaj kredytu	Typ operacji	Kwota kredytu wg umowy	Zadłużenie na dzień 31.12.2012 r.	Waluta	Termin spłaty wg umowy	Oprocentowanie
Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	1 521	0	zł	2020-11-28	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	2 331	0	zł	2020-06-16	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	3 654	0	zł	2020-01-19	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	2 925	0	zł	2019-12-29	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	4 000	0	zł	2017-10-31	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	3 000	0	zł	2017-04-30	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	660	0	zł	2017-04-30	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	1 169	0	zł	2017-04-30	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	2 000	0	zł	2016-10-31	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	1 080	0	zł	2016-04-30	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	800	0	zł	2012-06-30	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	1 500	0	zł	2014-06-30	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	3 800	0	zł	2018-05-31	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	4 700	0	zł	2018-05-31	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	3 300	0	zł	2017-10-31	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	4 800	0	zł	2020-12-31	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	6 996	0	zł	2020-12-31	WIBOR 1M+marża banku

Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	6 000	0	zł	2020-12-31	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	8 700	0	zł	2020-12-31	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	7 300	0	zł	2020-12-31	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	5 000	0	zł	2025-01-31	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	25 000	0	zł	2023-09-30	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt Inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	10 500	0	zł	2020-01-31	WIBOR 1M+marża banku
Razem		110 736	0			

Informacje o zaciągniętych w 2011 roku kredytach.

Rodzaj kredytu	Typ operacji	Kwota kredytu wg umowy	Zadłużenie na dzień 31.12.2011 r.	Waluta	Termin spłaty wg umowy	Oprocentowanie
Kredyt w rachunku bieżącym	Podpisanie umowy kredytowej	32 000	21 627	zł	2012-02-27	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Podpisanie umowy kredytowej	40 000	26 491	zł	2012-03-31	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt inwestycyjny	Podpisanie umowy kredytowej	6 000	4 617	zł	2020-12-31	WIBOR 1M+marża
Kredyt inwestycyjny	Podpisanie umowy kredytowej	8 700	7 358	zł	2020-12-31	WIBOR 1M+marża
Kredyt inwestycyjny	Podpisanie umowy kredytowej	7 300	5 762	zł	2020-12-31	WIBOR 1M+marża
Kredyt inwestycyjny	Podpisanie umowy kredytowej	4 800	4 800	zł	2020-12-31	WIBOR 1M+marża
Kredyt inwestycyjny	Podpisanie umowy kredytowej	6 996	6 626	zł	2020-12-31	WIBOR 1M+marża
Razem		105 796	77 281			

Informacje o wypowiedzianych i spłaconych w 2011 roku kredytach.

Rodzaj kredytu	Typ operacji	Kwota kredytu wg umowy	Zadłużenie na dzień 31.12.2011 r.	Waluta	Termin spłaty wg umowy	Oprocentowanie
Kredyt inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	3 177	0	zł	2020-11-24	WIBOR 6M+marża banku
Kredyt inwestycyjny	Zakończenie umowy kredytowej	2 500	0	zł	2011-08-30	WIBOR 1M+marża
Kredyt inwestycyjny	Zakończenie umowy kredytowej	900	0	zł	2011-07-30	WIBOR 1M+marża
Razem		6 577	0			

Obligacje wyemitowane

a) ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Spółka zależna ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. posiadała umowy z BRE Bankiem S.A. i PEKAO S.A. na realizację programów emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej odpowiednio 150 000 tys. zł i 30 000 tys. zł.

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w 2012 i 2011 roku kształtowały się następująco:

Rok 2012:

Emisje i wykup obligacji w 2012 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	P1 Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	80 000	-	35 000	7 300	4 000	33 700
Emisja obligacji	1 543 100	-	745 900	78 000	351 400	367 800
Wykup obligacji	(1 473 100)	-	(679 400)	(78 300)	(313 900)	(401 500)
Stan na koniec okresu	150 000	-	101 500	7 000	41 500	0

Rok 2011:

Emisje i wykup obligacji w 2011 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Detal Koncept Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Euro Sklep Sp. z o.o.	P1 Sp. z o.o.	Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	80 000	2 100	59 800	0	7 000	0	0	7 600	3 500	0	0
Emisja obligacji	1 045 000	24 600	540 000	88 100	156 800	24 000	5 100	125 600	44 500	33 700	2 600
Wykup obligacji	(1 045 000)	(26 700)	(564 800)	(80 800)	(163 800)	(24 000)	(5 100)	(129 200)	(48 000)	0	(2 600)
Stan na koniec okresu	80 000	0	35 000	7 300	0	0	0	4 000	0	33 700	0

b) Stokrotka Sp. z o.o.

Spółka zależna Stokrotka Sp. z o.o. posiada umowę podpisaną z BRE Bankiem S.A. na realizację programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 150 000 tys. zł.

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Stokrotka Sp. z o.o. w 2012 i 2011 roku kształtowały się następująco:

Rok 2012

Emisje i wykup obligacji w 2012 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Maro Markety Sp. z o.o.	P1 Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	49 000	-	6 300	2 200	40 500
Emisja obligacji	1 056 000	-	795 300	18 200	242 500
Wykup obligacji	(1 013 000)	-	(709 600)	(20 400)	(283 000)
Stan na koniec okresu	92 000	-	92 000	0	0

Rok 2011:

Emisje i wykup obligacji w 2011 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.	P1 Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	35 000	-	12 200	14 900	1 700	6 200	0	0
Emisja obligacji	323 300	-	246 300	0	16 500	0	40 500	20 000
Wykup obligacji	(309 300)	-	(252 200)	(14 900)	(16 000)	(6 200)	0	(20 000)
Stan na koniec okresu	49 000	-	6 300	0	2 200	0	40 500	0

Transakcje zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2012

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. zł)	Termin wykupu	Stan na 31.12.2012
Stokrotka Sp. z o.o.	0094*	92 000	2013-01-04	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0132*	101 500	2013-01-04	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0132*	7 000	2013-01-04	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0132*	41 500	2013-01-04	
Razem obligacje wyemitowane przez Grupę				-
Pozostałe				-
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych				
krótkoterminowe				-
długoterminowe				-

* Obligacje zostały nabyte przez spółki należące do Grupy podlegające konsolidacji, tym samym podlegają wyłączeniu w niniejszym sprawozdaniu

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2011

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. zł)	Termin wykupu	Stan na 31.12.2011
Stokrotka Sp. z o.o.	0079*	6 300	2012-01-20	
Stokrotka Sp. z o.o.	0079*	2 200	2012-01-20	
Stokrotka Sp. z o.o.	0079*	20 000	2012-01-20	
Stokrotka Sp. z o.o.	0080*	20 500	2012-01-20	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0115*	9 000	2012-01-20	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0115*	7 300	2012-01-20	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0115*	33 700	2012-01-20	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0117*	4 000	2012-01-20	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0117*	26 000	2012-01-20	
Razem obligacje wyemitowane przez Grupę				
Pozostałe				
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych				
krótkoterminowe				
długoterminowe				

* Obligacje zostały nabyte przez spółki należące do Grupy podlegające konsolidacji, tym samym podlegają wyłączeniu w niniejszym sprawozdaniu

10.3.25 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Z tytułu dostaw i usług	191 871	203 543
<i>w tym: wobec jednostek powiązanych</i>	10	3 135
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	17 504	20 464
Z tytułu wynagrodzeń	12 599	16 726
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	-	-
Inne zobowiązania	7 798	11 607
<i>w tym: wobec jednostek powiązanych</i>	-	7
Zobowiązania krótkoterminowe razem	229 772	252 340
- w tym zobowiązania grupy przeznaczonej do zbycia	-	225 562

W Grupie Kapitałowej Emperia nie występują zobowiązania w walucie innej niż złotówki.

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
do 1 miesiąca	156 889	136 959
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	13 583	46 457
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	59	7
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	13	25
powyżej 1 roku	-	44
przeterminowane	21 327	20 051
Zobowiązania razem	191 871	203 543

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
do 1 miesiąca	19 288	17 887
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 674	1 836
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	49	78
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	143	63
powyżej 1 roku	173	187
Zobowiązania przeterminowane razem	21 327	20 051

10.3.26 Przychody przyszłych okresów według tytułów

Przychody przyszłych okresów według tytułów	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Zwroty szkód komunikacyjnych	54	13
Zwroty szkód majątkowych	344	460
Kary umowne	139	359
Programy lojalnościowe	-	127
Refundacja sprzętu p.poż	-	130
Sprzedaż usług rozliczanych w czasie	1 257	1 214
Odsetki od kaucji	98	108
Pozostałe	131	2 288
Przychody przyszłych okresów według tytułów razem	2 023	4 699
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	-	1 091

10.3.27 Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Sprzedaż produktów	131	301
- w tym: od jednostek powiązanych	-	48
Sprzedaż usług	131 197	157 515
- w tym: od jednostek powiązanych	68	65 656
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	131 328	157 816
- w tym: od jednostek powiązanych	68	65 704

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Kraj	129 943	156 716
- w tym: od jednostek powiązanych	68	65 704
Eksport	1 385	1 100
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	131 328	157 816
- w tym: od jednostek powiązanych	68	65 704

10.3.28 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Sprzedaż towarów i materiałów	1 817 648	1 732 574
- w tym: od jednostek powiązanych	1	344
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 817 648	1 732 574
- w tym: od jednostek powiązanych	1	344

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Kraj	1 817 648	1 732 574
- w tym: od jednostek powiązanych	1	344
Eksport	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 817 648	1 732 574
- w tym: od jednostek powiązanych	1	344

10.3.29 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 188	13 980
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	272	16
Inne przychody operacyjne	8 186	4 658
Pozostałe przychody operacyjne razem	13 645	18 654

Aktualizacja wartości finansowych i niefinansowych aktywów	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów (wielkość ujemna)	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość	-	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	-	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	(112)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	384	16
Aktualizacja wartości aktywów finansowych i niefinansowych razem	272	16

Inne przychody operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Otrzymane kary umowne	205	17
Odszkodowania z ubezpieczeń komunikacyjnych	158	249
Odszkodowania z ubezpieczeń majątkowych	135	339
Inne odszkodowania	1 845	-
Przedawnione zobowiązania	-	102
Przychody z najmu nieruchomości	-	-
Zasądzone koszty postępowania sądowego	91	37
Zwrot podatku VAT	-	-
Rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
Refaktury	520	-
Refundacja wynagrodzeń pracowników	2 757	785
Darowizny rzeczowe	5	7
Odszkodowania otrzymane	-	-
Przelew uprawnień z umowy najmu	1 800	2 250
Odzyski z tytułu złomowania	-	-
Pozostałe przychody operacyjne w przejętych spółkach	-	-
Superaty	174	-
Zwrot VAT	122	-
Zaokrąglenia	116	-
Inne przychody	258	872
Inne przychody operacyjne, razem	8 186	4 658

10.3.30 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Amortyzacja	(40 820)	(46 455)
Zużycie materiałów i energii	(76 553)	(67 181)
Usługi obce	(167 810)	(117 660)
Wynagrodzenia	(175 372)	(186 204)
Świadczenia pracownicze	(41 385)	(39 475)
Podatki i opłaty	(9 084)	(10 814)
Pozostałe koszty	(2 199)	(2 523)
Koszty według rodzaju, razem	(513 223)	(470 312)
Koszty sprzedaży	(413 007)	(355 180)
Koszty zarządu	(68 668)	(74 363)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(29 816)	(38 394)
Koszt wytworzenia oprogramowania i produktów na własne potrzeby	(1732)	(2 375)

Koszty pracownicze	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Wynagrodzenia w tym:	(175 372)	(186 204)
- koszt programu opcji menadżerskich	-	(1 711)
- rezerwa na koszty restrukturyzacji zatrudnienia	(316)	-
Ubezpieczenia społeczne w tym:	(32 772)	(30 557)
- rezerwa na koszty restrukturyzacji zatrudnienia	-	-
Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	(5 823)	(5 963)
Szkolenia	(325)	(390)
Pozostałe	(2 465)	(2 565)
Koszty pracownicze razem	(216 757)	(225 679)

10.3.31 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(1 536)	(2 138)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(10 466)	(6 267)
Inne koszty operacyjne	(6 861)	(5 154)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(18 863)	(13 559)

Aktualizacja wartości aktywów finansowych i niefinansowych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)	(8 684)	(1 410)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	505	1 145
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	(3 955)	(8 268)

Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	1 668	2 266
Aktualizacja wartości aktywów finansowych i niefinansowych, razem	(10 466)	(6 267)

Inne koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Darowizny	(16)	(132)
Szkody komunikacyjne	(167)	(150)
Szkody majątkowe	(470)	(482)
Pozostałe odszkodowania	(371)	-
Likwidacja majątku trwałego	(18)	(13)
Rezerwy	(531)	-
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	-	(2)
Amortyzacja odstępnego	-	-
Koszty postępowania sądowego	(2 363)	(63)
Przelew uprawnień z umowy najmu	(1 776)	(4 113)
Odszkodowanie za rezygnację z lokalu	-	-
VAT nie podlegający odliczeniu	(396)	-
Koszty refakturowane	(520)	-
Inne koszty	(233)	(199)
Inne koszty operacyjne, razem	(6 861)	(5 154)

10.3.32 Przychody finansowe

Przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Otrzymane dywidendy, w tym:	-	500
- od jednostek powiązanych	-	500
Odsetki w tym:	28 048	3 234
- od jednostek powiązanych	1	53
Zysk ze zbycia inwestycji	-	607 983
Inne przychody finansowe	123	190
Przychody finansowe razem	28 171	611 907

Przychody finansowe z tytułu odsetek	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Odsetki od udzielonych pożyczek	525	368
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od lokat terminowych	27 336	2 222
Odsetki od nieterminowych płatności	187	601
- w tym: od jednostek powiązanych	1	53
Odsetki od obligacji	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Pozostałe odsetki	-	42
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	28 048	3 234

Inne przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Dodatnie różnice kursowe	2	-
Odsetki od kaucji	-	-
Przychody z tytułu udzielenia poręczeń	-	-
Udzielone zabezpieczenia	-	168
Udział z zysku ubezpieczycieli	47	22
Przychód z likwidacji	45	-
Pozostałe	29	-
Inne przychody finansowe, razem	123	190

10.3.33 Koszty finansowe

Koszty finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Odsetki, w tym:	(1 462)	(8 468)
- dla jednostek zależnych	-	(1 647)
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Inne koszty finansowe	(186)	(99)
Koszty finansowe razem	(1 648)	(8 567)

Koszty finansowe z tytułu odsetek	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Odsetki od kredytów bankowych	(1 344)	(6 642)
Odsetki od leasingu finansowego:	-	(83)
w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od pożyczek	-	-
w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	(75)	(499)
w tym: od jednostek powiązanych	-	(421)
Odsetki od wyemitowanych obligacji	-	(1 241)
w tym: od jednostek powiązanych	-	(1 236)
Odsetki budżetowe	(43)	(3)
Pozostałe odsetki	-	-
w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	(1 462)	(8 468)

Inne koszty finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Koszty gwarancji bankowych	(79)	(96)
Ujemne różnice kursowe	(59)	(3)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-
Wycena bilansowa zobowiązań i należności	-	-

Likwidacja jednostki zależnej (Rexpol)	-	-
Opłata za emisję obligacji	(48)	-
Pozostałe	-	-
Inne koszty finansowe, razem	(186)	(99)

Zyski lub straty według kategorii instrumentów	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Przychody odsetkowe		
Depozyty bankowe	27 336	2 222
Obligacje	-	-
Pożyczki udzielone	525	368
Należności handlowe	187	601
Pozostałe	-	43
Przychody odsetkowe, razem	28 048	3 234
Koszty odsetkowe		
Kredyty krótko i długoterminowe	(1 344)	(6 642)
Leasing finansowy	-	(83)
Obligacje wyemitowane	-	(1 241)
Pożyczki otrzymane	-	-
Zobowiązania handlowe	(75)	(499)
Pozostałe	-	-
Koszty odsetkowe, razem	(1 419)	(8 465)

10.3.34 Podatek dochodowy bieżący

Podatek dochodowy bieżący	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Zysk (strata) przed opodatkowaniem w jednostkach osiągających zyski podatkowe	248	621 109
<i>Strata przed opodatkowaniem w jednostkach ponoszących straty podatkowe</i>	(53 070)	(232 382)
<i>Wyłączenia konsolidacyjne na poziomie zysku przed opodatkowaniem</i>	10 310	10 693
Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do opodatkowania zmniejszają podstawę opodatkowania	(101 027)	(2 824 098)
przychody finansowe:	(56 331)	(2 794 804)
pozostałe przychody operacyjne	(44 696)	(29 294)
Pozycje zwiększające przychody podatkowe zwiększające podstawę opodatkowania	9 724	1 088
Koszty i straty nie uznane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu zwiększające podstawę opodatkowania	204 262	2 071 352
koszty operacyjne	98 096	62 475
koszty finansowe	58 985	1 976 404
pozostałe koszty operacyjne	47 180	32 473
Pozycje zwiększające koszty podatkowe zmniejszające podstawę opodatkowania	(56 463)	(42 262)
Dochód podatkowy	56 744	(190 559)
<i>Pozostałe odliczenia od dochodu</i>	(1)	(2)
<i>Rozliczenie straty z lat ubiegłych</i>	(26 213)	(83)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	30 530	(190 644)

Podatek dochodowy według stawki 19%	(5 800)	36 222
<i>Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku</i>	776	(43 411)
Podatek dochodowy bieżący, wyliczony za okres sprawozdawczy	(4 278)	(7 189)

10.3.35 Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat

Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	10 947	4 104
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	-	-
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy	-	-
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego z konsolidacji	3 576	2 082
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat razem	14 523	6 186

10.3.36 Zysk okresu na jedną akcję

Zysk okresu na jedną akcję	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Zysk/Strata okresu	20 803	700 052
Zysk/Strata okresu zannualizowany	20 803	700 052
Średnia ważona liczba akcji*	14 503 689	14 850 905
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	14 578 832	14 863 708
Zysk/Strata na jedną akcję (Zł)	1,43	47,14
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję	1,43	47,10

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy spółki dominującej (po potrąceniu odsetek od uprzywilejowanych akcji zamiennych) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego skorygowaną o posiadane akcje własne wraz ze średnią ważoną liczbą akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe. W 2012 roku Spółka uwzględniła efekt rozwadniający obligacji przyznanych pracownikom w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

10.3.37 Struktura środków pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Środki pieniężne w kasie		
- na początek okresu	5 843	7 829
- na koniec okresu	7 369	5 843
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		
- na początek okresu	1 052 550	24 197
- na koniec okresu	193 092	1 052 550
Inne środki pieniężne		
- na początek okresu	19 533	17 155
- na koniec okresu	14 788	19 533
Inne aktywa pieniężne		
- na początek okresu	53	88
- na koniec okresu	44	53
Razem środki pieniężne		
- na początek okresu	1 077 979	49 269
- na koniec okresu	215 293	1 077 979
- w tym aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	26 724

10.3.38 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wypłacone dywidendy:

W dniu 15 maja 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. podjęło decyzję w sprawie wypłaty dywidendy w kwocie 817 671 185,86 zł (osiemset siedemnaście milionów sześćset siedemdziesiąt jeden tysięcy sto osiemdziesiąt pięć złotych i osiemdziesiąt sześć groszy), co odpowiada kwocie 56,41 zł (pięćdziesiąt sześć złotych i czterdzieści jeden groszy) na jedną akcję.

Do dywidendy uprawnieni byli akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługiwały w dniu 30 maja 2012 roku (dzień dywidendy). Termin wypłaty dywidendy przypadał na dzień 14 czerwca 2012 roku.

Spółka dominująca Emperia Holding S.A. w związku z podziałem zysku za 2011 rok w spółkach zależnych otrzymała w 2012 roku dywidendy od następujących spółek:

- *Infinite Sp. z o.o. kwota 1 701 tys. zł
- *Maro Markety Sp. z o.o. kwota 4 800 tys. zł
- *Emperia Info Sp. z o.o. kwota 1 379 tys. zł

Łączna kwota dywidend otrzymanych przez Emperia Holding S.A. w ramach podziału zysku w spółkach zależnych za 2011 rok wynosi 7 880 tys. zł.

* Dywidendy wypłacone zostały w ramach konsolidowanych spółek Grupy, tym samym podlegają wyłączeniu w niniejszym sprawozdaniu.

10.3.39 Podział działalności Spółki na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty w rachunku przepływu środków pieniężnych

Podział działalności Spółki na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty w rachunku przepływu środków pieniężnych

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

- 1) Wpływy wynikające ze sprzedaży towarów i usług.
- 2) Wpływy ujęte w pozycji "pozostałe przychody operacyjne" pomniejszone o przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego, które wykazuje się w działalności inwestycyjnej.
- 3) Wszelkie wydatki związane z kosztami prowadzenia działalności podstawowej takimi jak: koszt własny sprzedanych towarów, koszt sprzedaży i koszt ogólnego zarządu.
- 4) Wydatki związane z kosztami ujętymi w pozycji "pozostałe koszty operacyjne", pomniejszone o koszt własny sprzedanych składników majątku trwałego oraz koszt nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych.

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.

10.3.40 Pozycje pozabilansowe

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

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2012 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	145 287	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	(145 287)	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	9 369	2 631	-
Zwiększenia w okresie	-	4 767	-
Zmniejszenia w okresie	(9 369)	(4 102)	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	3 295	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Poręczenia			
Stan na początek okresu	128 576	7 177	2 744
Zwiększenia w okresie	-	74	-
Zmniejszenia w okresie	(128 576)	(7 094)	(2 493)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	157	251

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2011 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	96 324	-	-
Zwiększenia w okresie	56 492	-	-
Zmniejszenia w okresie	(7 530)	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	145 287	-	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	402 601	12 451	-
Zwiększenia w okresie	20 814	3 603	-
Zmniejszenia w okresie	(49 167)	(4 969)	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	(364 879)	(8 454)	-
Stan na koniec okresu	9 369	2 631	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	1 432	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	(1 432)	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Poręczenia			
Stan na początek okresu	107 145	7 134	4 974
Zwiększenia w okresie	80 444	3 141	-

Zmniejszenia w okresie	(59 014)	(3 099)	(2 230)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	128 576	7 177	2 744

10.3.41 Leasing finansowy oraz operacyjny

a) Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

b) Leasing operacyjny

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

c) Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Rok 2012

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2012	Na 31.12.2013	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	72 080	70 062	273 876	337 944
	nieokreślony	5 170	4 789	18 528	24 197
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	68	69	264	318
Środki transportu	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-

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

Rok 2011:

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2011	Na 31.12.2012	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	78 705	79 931	311 781	379 379
	nieokreślony	5 209	5 214	20 855	26 069
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	85	35	85	103
	nieokreślony	-	-	-	-
Środki transportu	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-

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

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

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

10.3.43 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W grudniu 2012 roku Emperia Holding zrealizowała poczynione zobowiązanie do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W dniu 17 grudnia 2009 roku Emperia Holding S.A. podpisała umowę przedwstępną dotyczącą zakupu prawa wieczystego użytkowania gruntu znajdującego się w Lublinie przy ul. Mełgiewskiej 7-9 wraz z prawem własności położonych się na tym gruncie budynków i budowli. Emperia Holding była dzierżawcą znacznej części nieruchomości. Umowa przedwstępna została zawarta w wyniku rozstrzygnięcia przetargu ogłoszonego przez Syndyka Masy Upadłości Daewoo Motor Polska Sp. z o.o.. Strony zobowiązały się do zawarcia umowy sprzedaży w terminie do dnia 14 grudnia 2012 roku.

W dniu 14 grudnia 2012 roku Emperia Holding nabyła od Syndyka Masy Upadłości Daewoo Motor Polska Sp. z o.o. nieruchomość przy ul. Mełgiewskiej 7-9 w Lublinie za łączną kwotę 12.230 tys. zł netto.

10.3.44 Transakcje Emperia Holding S.A. z podmiotami powiązanymi

W 2012 roku Emperia Holding S.A. nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych oraz związanymi z podwyższeniem lub dopłatami do kapitału w spółkach zależnych. Połączenia dokonane w 2012 r. zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 10.2.10. W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych opisane szczegółowo w notach nr 10.3.24 nie wykazane w niniejszej tabeli.

Transakcje spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi nie konsolidowanymi

Należności handlowe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Należności Emperia Holding SA od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	1	4
Należności pozostałych spółek Grupy od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	2	405
Razem należności handlowe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	3	409

Należności pozostałe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Emperia Holding SA	-	2
Pozostałe spółki	44	
Razem należności pozostałe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	44	2

Zobowiązania handlowe do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Zobowiązania Emperia Holding SA wobec jednostek powiązanych nie konsolidowanych	-	4
Zobowiązania pozostałych spółek Grupy wobec jednostek powiązanych nie konsolidowanych	10	3 131
Razem zobowiązania handlowe do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	10	3 135

Inne zobowiązania do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Emperia Holding SA	-	-
Pozostałe spółki	-	7
Razem inne zobowiązania do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	-	7

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Emperia Holding SA	-	-
Pozostałe spółki	1	7 206
Razem przychody ze sprzedaży towarów od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	1	7 206

Przychody ze sprzedaży produktów i usług od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Emperia Holding SA	45	162
Pozostałe spółki	23	5 431
Razem przychody ze sprzedaży produktów i usług od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	68	5 593

10.3.45 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

Rok 2012

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w 2012 (w osobach)		
	Razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
Emperia Holding S.A.	40	40	-
Stokrotka Sp. z o.o.	6 395	1 337	5 058
Infinite Sp. z o.o.	56	55	1
ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	1	1	-
Maro Markety Sp. z o.o.	377	37	340
P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	-	-	-
Spółem Tychy Sp. z o.o.	338	81	257
Emperia Info Sp. z o.o.	103	103	-
EMP Investment Limited	-	-	-
EKON Sp. z o.o.	-	-	-
IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	-	-	-
P1 Sp. z o.o.	-	-	-
P4 Sp. z o.o.	-	-	-
P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	-	-	-
RAZEM	7 310	1 654	5 656

Rok 2011

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w 2011 (w osobach)		
	Razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
Emperia Holding S.A.	373	367	6
Stokrotka Sp. z o.o.	6 280	1 227	5 053
Infinite Sp. z o.o.	56	55	1
ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej „Elpro” Sp. z o.o.)	55	46	9
Maro Markety Sp. z o.o.	380	32	348
Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	2	2	-
Spółem Tychy Sp. z o.o.	369	106	263
Emperia Info Sp. z o.o.	109	108	1
EMP Investment Limited	-	-	-
EKON Sp. z o.o.	-	-	-
IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	-	-	-
P1 Sp. z o.o.	-	-	-
P4 Sp. z o.o.	-	-	-
P5 Sp. z o.o.	-	-	-
RAZEM	7 624	1 943	5 681

10.3.46 Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie Zarządu spółki dominującej Emperia Holding S.A., według zasad ustalanych przez Radę Nadzorczą składa się z części zasadniczej, premii miesięcznych oraz premii rocznych. Wyплаcone premie roczne dotyczą poprzedniego okresu sprawozdawczego, na które były zawiązane rezerwy w poprzednim roku, a ich wysokość zgodnie z obowiązującymi zasadami mogła stanowić maksymalnie 40% zasadniczego wynagrodzenia rocznego. Ponadto zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej Członkom Zarządu wypłacono w 2012 roku nagrody w wysokości określonej w Uchwale Rady Nadzorczej.

Wysokość wynagrodzeń wypłaconych (metoda kasowa) osobom zarządzającym w Emperia Holding S.A. w 2012 roku:

Lp.	Nazwisko i imię	Płaca zasadnicza SUMA	Premie	Świadczenia rzeczowe i wynagrodzenie chorobowe	SUMA
1	Kawa Artur	414,0	1 325,2	2,2	1 741,4
2	Wawerski Jarosław	16,8	1 344,6	0,5	1 361,9
3	Kalinowski Dariusz	351,2	1 370,8	1,6	1 723,6
4	Wawerski Grzegorz	54,0	12,7	-	66,7
5	Wesołowski Marek	39,0	1 325,4	-	1 364,4
RAZEM		874,9	5 378,8	4,3	6 258,0

Pan Jarosław Wawerski pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki Emperia Holding S.A. do dnia 31-03-2012.

Pan Grzegorz Wawerski pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki Emperia Holding S.A. do dnia 31-05-2012.

Pan Marek Wesołowski pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki Emperia Holding S.A. do dnia 31-03-2012.

Wysokość wynagrodzeń i nagród wypłaconych (metoda kasowa) osobom zarządzającym Emperia Holding S.A. z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych w 2012 roku:

Lp.	Nazwisko i imię	SUMA
1.	Kawa Artur	57,7
2.	Wawerski Grzegorz	90,3
3.	Wesołowski Marek	381,7
4.	Wawerski Jarosław	4,0
5.	Kalinowski Dariusz	135,2
RAZEM		668,9

Pan Jarosław Wawerski pełnił funkcję w Zarządzie Spółki P4 Sp. z o.o. od dnia 01-02-2012 do 31-03-2012.

Pan Grzegorz Wawerski pełnił funkcję Prezesa Zarządu Spółki Stokrotka Sp. z o.o. do dnia 16-01-2012.

Pan Grzegorz Wawerski pełnił funkcję w Zarządzie Spółki P5 Sp. z o.o. od dnia 01-02-2012 do 30-06-2012.

Pan Grzegorz Wawerski pełnił funkcję w Zarządzie Spółki P1 Sp. z o.o. od dnia 01-02-2012 do 31-03-2012.

Pan Grzegorz Wawerski pełnił funkcję w Zarządzie Spółki Ekon Sp. z o.o. 01-02-2012 do 31-10-2012

Pan Marek Wesołowski pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki Stokrotka Sp. z o.o. do dnia 16-01-2012 a następnie od 17-01-2012 do 10-09-2012 funkcje Prezesa Zarządu

Pan Grzegorz Wawerski pełnił funkcję w Zarządzie Spółki P4 Sp. z o.o. od dnia 01-02-2012 do 31-03-2012.

Pan Dariusz Kalinowski pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki Stokrotka Sp. z o.o. od dnia 11-09-2012 r.

Pan Dariusz Kalinowski pełni funkcję w Zarządzie Spółki P4 Sp. z o.o. od dnia 01-02-2012 r.

Pan Dariusz Kalinowski pełni funkcję w Zarządzie Spółki P1 Sp. z o.o. od dnia 01-02-2012 r.

Pan Dariusz Kalinowski pełni funkcję w Zarządzie Spółki Ekon Sp. z o.o. od dnia 01-02-2012 r.

Pan Artur Kawa pełnił funkcję w Zarządzie Spółki P4 Sp. z o.o. od dnia 01-02-2012 do 26-11-2012.

Pan Artur Kawa pełni funkcję w Zarządzie Spółki P1 Sp. z o.o. od dnia 01-02-2012.

Pan Artur Kawa pełnił funkcję w Zarządzie Spółki Ekon Sp. z o.o. od dnia 01-02-2012 do 31-10-2012.

Wycena kosztów opcji na akcje własne, należnych w przypadku realizacji programu – Emperia Holding S.A.:

Lp.	Nazwisko i imię	2012	2011	2010
1.	Kawa Artur	-	326,3	444,0
2.	Wawerski Jarosław	-	124,2	111,0
3.	Kalinowski Dariusz	-	162,0	333,0
4.	Wawerski Grzegorz	-	276,9	111,0
5.	Wesołowski Marek	-	81,6	444,0
RAZEM		-	971,0	1 443,0

Wycena kosztów opcji na akcje własne, należnych w przypadku realizacji programu – spółki zależne.:

Lp.	Nazwisko i imię	2012	2011	2010
1.	Kawa Artur	-	-	-
2.	Wawerski Jarosław	-	103,3	333,0
3.	Kalinowski Dariusz	-	164,3	111,0
4.	Wawerski Grzegorz	-	49,4	333,0
5.	Wesołowski Marek	-	244,7	-
RAZEM		-	561,7	777,0

Trzecia transza II Programu Opcji Menedżerskich 2010 – 2012 nie została zrealizowana ze względu na niespełnienie kryteriów programu.

II Program Opcji Menedżerskich 2010-2012

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

Okres realizacji Programu rozłożono na trzy transze, realizowane kolejno w latach: 2010, 2011 i 2012. Trzecia transza Programu nie została zrealizowana.

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 został skierowany do zarządu spółki i spółek zależnych oraz kluczowych menedżerów spółki i spółek zależnych. Celem programu było 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 zł (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:

- 150.000 obligacji, z których będzie wynikało prawo pierwszeństwa do objęcia 150.000 akcji w ramach I transzy,
- 150.000 obligacji, z których będzie wynikało prawo pierwszeństwa do objęcia 150.000 akcji w ramach II transzy,
- 150.000 obligacji, z których będzie wynikało prawo pierwszeństwa do objęcia 150.000 akcji w ramach III transzy,

Realizacja opcji nastąpi w terminach:

- dla obligacji I transzy – od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2018 roku,
- dla obligacji II transzy – od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2019 roku,
- dla obligacji III transzy – od 1 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2020 roku,.

Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji wynosi 0,01 zł 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 zł w 2010 roku, 6,75 zł w 2011 roku i 8,10 zł 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:

- 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;
- 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;
- określenie postępowania w przypadku, gdy jakkolwiek podmiot działający indywidualnie lub w porozumieniu przekroczy 33% ogólnej liczby głosów w Spółce (przejęcie kontroli).

Grupa 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 wg wyceny wynosi za 2011 rok 2.231 tys. zł, za 2010 rok 3.391 tys. zł. Wartość godziwa programu jest 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.

W wycenie transzy za 2011 rok uwzględniono: cenę wejściową do modelu (kurs akcji na datę przyznania instrumentu) na poziomie 113 zł/akcję, cenę wykonania instrumentu w wysokości 79,82 zł, oczekiwaną jego zmienność na poziomie 35%, stopę procentową wolną od ryzyka na poziomie 5,5%, oczekiwanie dywidendy na poziomie: 3,56 zł/akcję w 2012 roku, 4,56 zł/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 zł/akcję, cenę wykonania instrumentu w wysokości 79,82 zł, oczekiwaną jego zmienność na poziomie 39%, stopę procentową wolną od ryzyka na poziomie 5,5%, oczekiwanie dywidendy na poziomie: 0,92 zł/akcję w 2010 roku, 1,12 zł/akcję w 2011 roku, 1,35 zł/akcję w 2012 roku, 1,60 zł/akcję w 2013 roku oraz z uwzględnieniem wzrostu dywidendy o 15% w kolejnych latach.

Wynagrodzenia osób nadzorujących Emperia Holding S.A. za 2012 r.:

Lp.	Nazwisko i imię Członków Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie (w tys. zł)
1	Długosz Piotr	43,2
2	Krysztofiak Tomasz	43,2
3	Laskowski Piotr	43,2
4	Laskowski Artur	43,2
5	Wawerski Jarosław	6,0
6	Zięba Ireneusz	37,2
RAZEM		216,0

Pan Ireneusz Zięba pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej do dnia 10-10-2012 r.

Pan Jarosław Wawerski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 11-10-2012 r.

Informacje na temat składu Rady Nadzorczej znajdują się w punkcie 11.28 sprawozdania finansowego

10.3.47 Instrumenty finansowe oraz ocena ryzyka tych instrumentów

1. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Grupy Kapitałowej 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 wywiązując się ze swoich zobowiązań na rzecz Grupy i spowoduje poniesienie przez nią strat finansowych. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku należności, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów, nabytych obligacji, wniesionych kaucji.

Podstawowy segment działalności Grupy - detaliczny, ze względu na swoją specyfikę, jest w nieistotnym stopniu narażony na ten rodzaj ryzyka. Sprzedaż segmentu kierowana jest do klientów detalicznych i odbywa się za gotówkę lub bezgotówkowo za pomocą kart płatniczych.

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

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

Ryzyko kredytowe dotyczy Grupy w nieistotnym zakresie.

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

W 2012 roku Grupa nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania. Ryzyko płynności dotyczy Grupy w nieistotnym zakresie.

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

ryzyko walutowe – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Grupa nie korzysta z instrumentów dłużnych walutowych bądź denominowanych. Na ryzyko walutowe w Grupie narażona jest nieistotna część należności - należności walutowe segmentu informatyka (w 2012 roku stanowiły 0,07% przychodów Grupy). Rozdrobnienie odbiorców zagranicznych powoduje, że ekspozycja na pojedyncze ryzyko walutowe jest bardzo niska. Ryzyko walutowe tyczy Grupy w nieistotnym zakresie.

ryzyko stopy procentowej – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Grupa sporadycznie lokuje nadwyżki środków w oprocentowane aktywa, stąd ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych w tych transakcjach traktuje jako nieistotne. Wyjątkiem są operacje nabywania obligacji w ramach Grupy. Transakcje te służą zarządzaniu płynnością w ramach Grupy i zmiany stóp procentowych nie wpływają na wynik (występują dwustronne, równoważące się przepływy pieniężne). Główne ryzyko w Grupie związane ze zmianą stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi. Grupa korzysta z instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu (kredyty i obligacje), co naraża ją na zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

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

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2012 wartość godziwa	2012 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	194	194	-	-	194	-	-	-	215 293
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	
<i>długoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	
<i>krótkoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	4 065	4 065	-	-	-	-	4 065	-	
Należności z tytułu dostaw i usług	53 744	53 744	-	-	-	-	53 744	-	
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	7 024	7 024					7 024		
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	
Środki pieniężne	215 293	215 293	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2012 wartość godziwa	2012 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>									
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-	-	
<i>długoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	
<i>krótkoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	
<i>długoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	
<i>krótkoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	
<i>długoterminowy</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	
<i>krótkoterminowy</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	1 120	1 120	-	-	1 120	-	-	-	
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	191 871	191 871	-	-	191 871	-	-	-	
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	20 397	20 397	-	-	20 397	-	-	-	

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2011 wartość godziwa	2011 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	302	302	-	-	302	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>długoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>krótkoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	4 419	4 419	-	-	-	-	4 419	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	62 059	62 059	-	-	-	-	62 059	-	-
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	15 956	15 956	-	-	-	-	15 956	-	-
Dłużne papiery wartościowe			-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	1 077 979	1 077 979	-		-	-	-	-	1 077 979
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2011 wartość godziwa	2011 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>									
Kredyty bankowe	129 726	129 726	-	-	129 726	-	-	-	-
<i>długoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>krótkoterminowe</i>	129 726	129 726	-	-	129 726	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>długoterminowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>długoterminowy</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>krótkoterminowy</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	1 653	1 653	-	-	1 653	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	203 543	203 543	-	-	203 543	-	-	-	-
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	28 333	28 333	-	-	28 333	-	-	-	-

**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
2012	53 744	29 919	12 404	6 374	4 740	358	-
2011	62 059	49 926	7 280	4 909	-	-	-

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 2012	31 grudnia 2011
Stan na początek okresu	(9 894)	(28 531)
Zwiększenia (w tym wskutek przejęcia jednostek)	(4 062)	(16 000)
Rozwiązanie	2 052	9 849
Spisane poza Rachunkiem Zysków i Strat *	1 782	24 788
Stan na koniec okresu	(10 121)	(9 894)

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

Zasady tworzenia i rozwiązywania odpisów aktualizujących na należności zostały opisane w pkt.10.2.19.

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

Wyszczególnienie	Suma zobowiązań	Zobowiązania wymagalne w okresie		
		do 1 roku	1–3 lat	powyżej 3 lat
2012				
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe	1 120	-	-	1 120
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	191 871	191 698	173	-
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	20 397	20 397	-	-
2011				
Kredyty bankowe	129 726	129 726	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
Leasing finansowy	1 653	-	-	1 653
Kaucje długoterminowe	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	203 543	203 312	231	-
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	28 333	28 333	-	-

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
2012	191 871	170 544	19 288	1 674	49	143	173
2011	203 543	183 492	17 887	1 836	78	63	187

Pozostałe zobowiązania finansowe nie są zaległe na dzień sprawozdawczy.

Analiza wrażliwości

Ryzyko stopy procentowej – 01.01.2012 – 31.12.2012 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	194	-		-	
Pożyczki	-	-		-	
długoterminowe	-	-		-	
krótkoterminowe	-	-		-	
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	4 065				
Należności z tytułu dostaw i usług	53 744	2		(2)	
Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	7 024	-		-	
Dłużne papiery wartościowe	-	-		-	
Środki pieniężne	215 293	273		(273)	
środki pieniężne w kasie	7 369	-		-	
środki pieniężne na rachunkach	193 092	273		(273)	
inne środki pieniężne	14 788	-		-	
inne aktywa pieniężne	44	-		-	
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe	-	-		-	
długoterminowe	-	-		-	
krótkoterminowe	-	-		-	
Pożyczki	-	-		-	
długoterminowe	-	-		-	
Leasing finansowy	-	-		-	
długoterminowy	-	-		-	
krótkoterminowy	-	-		-	
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	1 120	-		-	
Dłużne papiery wartościowe	-	-		-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	191 871	(1)		1	
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	20 397	-		-	
Razem		(274)		274	

Grupa nie publikuje analizy wrażliwości dla ryzyka walutowego oraz innych ryzyk cenowych, ponieważ nie dotyczą one operacji występujących w spółkach Grupy w 2012 roku.

Ryzyko stopy procentowej – 01.01.2011 – 31.12.2011r.

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	302	-		-	
Pożyczki	-	-		-	
długoterminowe	-	-		-	
krótkoterminowe	-	-		-	
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	4 419	-		-	
Należności z tytułu dostaw i usług	62 059	6		(6)	
Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	15 956	4		(4)	
Dłużne papiery wartościowe	-	-		-	
Środki pieniężne	1 077 979	22		(22)	
środki pieniężne w kasie	5 843	-		-	
środki pieniężne na rachunkach	1 052 550	22		(22)	
inne środki pieniężne	19 533	-		-	
inne aktywa pieniężne	53	-		-	
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe	129 726	(66)		66	
długoterminowe	-	-		-	
krótkoterminowe	129 726	(66)		66	
Pożyczki	-	-		-	
długoterminowe	-	-		-	
Leasing finansowy	-	-		-	
długoterminowy	-	-		-	
krótkoterminowy	-	-		-	
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	1 653	-		-	
Dłużne papiery wartościowe	-	-		-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	203 543	(5)		5	
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	28 333	-		-	
Razem		(39)		39	

Grupa nie publikuje analizy wrażliwości dla ryzyka walutowego oraz innych ryzyk cenowych, ponieważ nie dotyczą one operacji występujących w spółkach Grupy w 2011 roku.

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

Przychody odsetkowe	01.01.2012 – 31.12.2012	01.01.2011 – 31.12.2011
Depozyty bankowe	27 336	2 222
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Pożyczki udzielone	525	368
Należności z tytułu dostaw i usług	187	601
Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	-	43
Razem	28 048	3 234

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

Koszty odsetkowe	01.01.2012 – 31.12.2012	01.01.2011 – 31.12.2011
Kredyty bankowe krótko i długoterminowe	(1 344)	(6 642)
Pożyczki otrzymane	-	-
Leasing finansowy	-	(83)
Dłużne papiery wartościowe	-	(1 241)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(75)	(499)
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	-	-
Razem	(1 419)	(8 465)

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

Zyski lub straty według kategorii instrumentów	01.01.2012 – 31.12.2012	01.01.2011 – 31.12.2011
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	-
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	-	-
- przeznaczone do obrotu	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)	-	-
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	-	-
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	-
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	-	-

- przeznaczone do obrotu	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	(5 812)

Straty z tytułu utraty wartości	01.01.2012 – 31.12.2012	01.01.2011 – 31.12.2011
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Razem	-	-

2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

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

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

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

	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny	687 925	1 497 162
Wartości niematerialne	6 570	6 672
Kapitał własny po pomniejszeniu o wartości niematerialne	681 355	1 490 490
Suma bilansowa	978 402	1 903 373
Wskaźnik: kapitału własnego	0,70	0,78

	31.12.2012	31.12.2011
Zysk z działalności operacyjnej	(15 965)	136 467
Amortyzacja	40 830	68 531
EBITDA	24 865	204 998
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	-	129 726
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA	-	0,63

Na Emitencie nie spoczywały w roku obrotowym 2012 oraz w poprzednim roku obrotowym jakiegokolwiek wymogi kapitałowe.

10.3.48 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 związku z powyższym na koniec 2012 roku spółki Grupy były stroną postępowania przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości, co najmniej 10% kapitałów własnych.

10.3.49 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

10.3.50 Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym działalność zaniechana nie występuje.

W okresie porównywalnym do działalności zaniechanej zakwalifikowano działalność spółek dystrybucyjnych i franczyzowych: Detal Koncept Sp. z o.o., Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., PSD S.A., które na mocy Ugody oraz zmiany do Umowy Inwestycyjnej zawartych pomiędzy Emperia Holding S.A. wraz ze spółką zależną P1 Sp. z o.o., a Eurocash S.A. zostały w dniu 21 grudnia 2011 roku zbyte na rzecz Eurocash S.A.

10.3.51 Korekty błędów poprzednich okresów.

Grupa dokonała reklasyfikacji kosztów usług dla świadczeń dokonywanych w ramach Grupy Kapitałowej. Reklasyfikacja polega na zmianie prezentacji kosztów wykonania usług wzajemnych w ramach grupy kapitałowej z kosztów wytworzenia usług zgodnie z miejscem ich poniesienia w podmiocie wykonującym w usługę, do kosztów sprzedaży lub ogólnego zarządu zgodnie z celem ich poniesienia w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zdaniem jednostki powyższe podejście w lepszym stopniu odzwierciedla treść ekonomiczną poniesienia kosztu w ramach Grupy. Reklasyfikacja wynika również w dużej mierze z faktu wyłączenia ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyników sprzedanej przez Grupę w 2011 roku części dystrybucyjnej działalności i zmianie wpływu ww. kosztów na poszczególne poziomy wyniku na sprzedaży. Powyższa korekta zostaje przez spółkę wprowadzona retrospektywnie zgodnie z MSR 8.

Rachunek zysków i strat	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	korekta reklasyfikacyjna	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 po reklasyfikacji
Przychody ze sprzedaży	6 333 007		6 333 007
- od jednostek zależnych	12 799		12 799
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	178 472		178 472
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 154 535		6 154 535
Koszt własny sprzedaży	(5 351 162)		(5 278 220)
- jednostkom zależnym	(11 501)		(11 501)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(113 400)	72 943	(40 457)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(5 237 762)		(5 237 762)
Zysk na sprzedaży	981 845		1 054 788
Pozostałe przychody operacyjne	38 786		38 786
Koszty sprzedaży	(746 963)	(48 099)	(795 062)
Koszty ogólnego zarządu	(119 369)	(24 844)	(144 213)
Pozostałe koszty operacyjne	(17 832)		(17 832)

Zysk operacyjny	136 467	136 467
Przychody finansowe	4 087	4 087
Koszty finansowe	(23 370)	(23 370)
Zysk ze zbycia udziałów/akcji	607 983	607 983
Zysk przed opodatkowaniem	725 167	725 167
Podatek dochodowy	(26 148)	(26 148)
Bieżący	(25 687)	(25 687)
Odroczony	(461)	(461)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	1 033	1 033
Zysk okresu	700 052	700 052
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	700 052	700 052
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	-	-

10.3.52 Dodatkowa prezentacja podstawowych elementów skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. bez wyodrębnienia działalności zaniechanej w 2011 roku (zbytej i przeznaczonej do zbycia).

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Majątek trwały	588 652	612 178
Rzeczowy majątek trwały	499 621	529 485
Nieruchomości inwestycyjne	-	3 166
Wartości niematerialne	6 570	6 672
Wartość firmy	49 186	49 186
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
Aktywa finansowe	194	302
Należności długoterminowe	4 065	4 419
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 148	8 987
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 868	9 961
Majątek obrotowy	389 750	1 291 195
Zapasy	103 767	119 024
Należności	63 341	86 231
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 583	853
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 746	7 108
Środki pieniężne	215 293	1 077 979
Inne aktywa finansowe	-	-
Aktywa obrotowe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20	-
Aktywa razem	978 402	1 903 373
Kapitał własny	687 925	1 497 162
Kapitał akcyjny	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	50 559
Kapitał zapasowy	100 084	100 084
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	5 031	5 031
Kapitał rezerwowy	110 303	110 169

Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	-	499 000
Akcje/udziały własne	(65 020)	(53 774)
Zyski zatrzymane	(27 147)	770 978
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	687 925	1 497 162
Udziały niekontrolujące	-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	42 401	8 065
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	-
Zobowiązania długoterminowe	1 120	1 652
Rezerwy	39 289	2 059
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 992	4 354
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	248 076	398 146
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	129 726
Zobowiązania krótkoterminowe	229 772	252 340
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 872	4 045
Rezerwy	14 409	7 336
Przychody przyszłych okresów	2 023	4 699
Pasywa razem	978 402	1 903 373

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011
Przychody ze sprzedaży	1 948 976	6 333 007
- od jednostek zależnych	69	12 799
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	131 328	178 472
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 817 648	6 154 535
Koszt własny sprzedaży	(1 478 048)	(5 278 220)
- jednostkom zależnym	(11)	(11 501)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(29 816)	(40 457)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 448 232)	(5 237 762)
Zysk na sprzedaży	470 928	1 054 788
Pozostałe przychody operacyjne	13 645	38 786
Koszty sprzedaży	(413 007)	(795 062)
Koszty ogólnego zarządu	(68 668)	(144 213)
Pozostałe koszty operacyjne	(18 863)	(17 832)
Zysk operacyjny	(15 965)	136 467
Przychody finansowe	28 171	4 087
Koszty finansowe	(1 648)	(23 370)
Zysk ze sprzedaży udziałów/akcji	-	607 983
Zysk przed opodatkowaniem	10 558	725 167
Podatek dochodowy	10 245	(26 148)
- bieżący	(4 278)	(25 687)
- odroczonego	14 523	(461)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	1 033
Zysk okresu	20 803	700 052
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	20 803	700 052
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	-	-

10.3.53 Inne istotne informacje

a) Realizacja drugiego programu skupu akcji własnych

W wyniku realizacji upoważnienia udzielonego uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 13 października 2010 roku oraz uchwałami Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. nr 16/2011 z dnia 18 lipca 2011 r. i 31/2011 z dnia 18 października 2011 r. oraz zgodnie z postanowieniami Drugiego Programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A. przyjętego uchwałą Zarządu Spółki z dnia 19 października 2011 roku, Spółka nabyła w transakcjach pakietowych następujące pakiety akcji celem ich dalszego umorzenia:

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Wartość nominalna akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emperia Holding S.A.	% kapitału zakładowego Spółki
5 stycznia 2012	17 283	1,00 zł	117,10	17 283	0,114%
19 stycznia 2012	21 763	1,00 zł	117,30	21 763	0,144%
2 lutego 2012	23 427	1,00 zł	117,00	23 427	0,155%
16 lutego 2012	16 358	1,00 zł	113,40	16 358	0,108%
29 lutego 2012	11 056	1,00 zł	108,90	11 056	0,073%
8 marca 2012	7 632	1,00 zł	110,20	7 632	0,050%

W dniu 8 marca 2012 roku spółka poinformowała o zakończeniu drugiego programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A., które związane jest z wykorzystaniem kwoty 25 mln zł przeznaczonej na ten cel przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Od dnia rozpoczęcia drugiego programu skupu akcji własnych, Spółka nabyła 217 671 akcji dających prawo do 217 671 (1,440 %) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowiących 1,440 % kapitału zakładowego.

Spółka posiada łącznie 620 015 akcji własnych dających prawo do 620 015 (4,102 %) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowiących 4,102 % kapitału zakładowego.

Akcje zostały nabyte od domu maklerskiego, z którym to Spółka w dniu 19 października 2011 roku podpisała umowę na skup akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży na rzecz Emperia Holding S.A. Transakcje skupu akcji własnych dokonywane były zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującym dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych.

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

W dniu 24 lutego 2012 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 189 mln zł. Emisje obligacji zostały przeprowadzone w ramach zarządzania środkami pieniężnymi Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Oprocentowanie obligacji oparte jest na stawce WIBOR + marża.

W dniu 18 maja 2012 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 216 mln. Emisje obligacji zostały przeprowadzone w ramach zarządzania środkami pieniężnymi Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Oprocentowanie obligacji oparte jest na stawce WIBOR + marża.

W dniu 15 czerwca 2012 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 20 lipca 2012 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 246 mln zł. Emisje obligacji zostały przeprowadzone w ramach zarządzania środkami pieniężnymi Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Oprocentowanie obligacji oparte jest na stawce WIBOR + marża.

W dniu 20 lipca 2012 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 24 sierpnia 2012 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 250,9 mln zł. Emisje obligacji zostały przeprowadzone w ramach zarządzania środkami pieniężnymi Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Oprocentowanie obligacji oparte jest na stawce WIBOR + marża.

W dniu 24 sierpnia 2012 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 28 września 2012 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 250 mln zł. Emisje obligacji zostały przeprowadzone w ramach zarządzania środkami pieniężnymi Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Oprocentowanie obligacji oparte jest na stawce WIBOR + marża.

W dniu 28 września 2012 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 31 października 2012 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 246 mln zł. Emisje obligacji zostały przeprowadzone w ramach zarządzania środkami pieniężnymi Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Oprocentowanie obligacji oparte jest na stawce WIBOR + marża

W dniu 31 października 2012 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 30 listopada 2012 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 245 mln zł. Emisje obligacji zostały przeprowadzone w ramach zarządzania środkami pieniężnymi Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Oprocentowanie obligacji oparte jest na stawce WIBOR + marża

W dniu 30 listopada 2012 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 4 stycznia 2013 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 242 mln zł. Emisje obligacji zostały przeprowadzone w ramach zarządzania środkami pieniężnymi Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Oprocentowanie obligacji oparte jest na stawce WIBOR + marża

c) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A.

W dniu 15 maja 2012 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. Przedmiotem obrad WZA 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 uchwały w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej, Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki, podjęcie uchwały w sprawie dokonania zmiany uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Emperia Holding” S.A. z dnia 4 marca 2010 r. dotyczącej Programu Opcji Menadżerskich i Programu Motywacyjnego, emisji obligacji z prawem pierwszeństwa i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru.

d) Zawiadomienia o darowiznie akcji Emperia Holding S.A. przez Pana Artura Kawę – Prezesa Zarządu oraz przez Pana Jarosława Wawerskiego – Wiceprezesa Zarządu

W dniu 21 maja 2012 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał zawiadomienie od Pana Artura Kawy, że w wyniku zawarcia umowy darowizny akcji Spółki, w dniu 21 maja 2012 roku zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Przed zawarciem wyżej wymienionej umowy Pan Artur Kawa posiadał 1 004 835 sztuk akcji Spółki, stanowiących 6,65% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1 004 835 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 6,65% ogólnej liczby głosów. Po zawarciu umowy, o której mowa powyżej, na dzień 22 maja 2012 roku Pan Artur Kawa nie posiadał akcji Spółki

W dniu 21 maja 2012 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał zawiadomienie od Pana Jarosława Wawerskiego, że w wyniku zawarcia umowy darowizny akcji Spółki, w dniu 21 maja 2012 roku zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Przed zawarciem wyżej wymienionej umowy Pan Jarosław Wawerski posiadał 1 097 537 sztuk akcji Spółki, stanowiących 7,26% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1 097 537 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 7,26% ogólnej liczby głosów. Po zawarciu umowy, o której mowa powyżej, na dzień 22 maja 2012 roku Pan Jarosław Wawerski nie posiadał akcji Spółki

e) Zawiadomienia o transakcjach osób mających dostęp do informacji poufnych

W dniu 22 maja 2012 roku Zarząd spółki Emperia Holding S.A. otrzymał informacje z której wynika że Członek Zarządu Spółki w dniu 21 maja 2012 roku zawarł umowę darowizny, na podstawie której darował 361 000 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. Członek Zarządu Spółki w przekazanej informacji zastrzegł publikację swoich danych osobowych.

W dniu 29 maja 2012 roku Zarząd spółki Emperia Holding S.A. otrzymał informacje z której wynika że Członek Rady Nadzorczej Spółki w dniu 28 maja 2012 roku zawarł umowę darowizny, na podstawie której darował 386 125 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. Członek Rady Nadzorczej Spółki w przekazanej informacji zastrzegł publikację swoich danych osobowych.

W dniu 29 maja 2012 roku Zarząd spółki Emperia Holding S.A. otrzymał informacje z której wynika że Członek Rady Nadzorczej Spółki w dniu 28 maja 2012 roku zawarł umowę darowizny, na podstawie której darował 355 474 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. Członek Rady Nadzorczej Spółki w przekazanej informacji zastrzegł publikację swoich danych osobowych.

W dniu 15 czerwca 2012 roku Członek Zarządu Spółki dokonał transakcji zakupu 3 701 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. po średniej cenie 45,00 zł za akcję, w transakcji pakietowej w czasie sesji organizowanej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Członek Zarządu Spółki w przekazanej informacji zastrzegł publikację swoich danych osobowych.

f) Zawiadomienie o zwiększeniu stanu posiadania akcji Emperia Holding S.A. przez Opoka VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w wyniku zawarcia umowy darowizny

W dniu 25 maja 2012 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał zawiadomienie od Opoki Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu Opoka VII Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, że w wyniku zawarcia, w dniu 21 maja 2012 roku, umów darowizn, których przedmiotem były akcje spółki Emperia Holding S.A. (dalej „Spółka”), Opoka VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiada powyżej 5% ogólnej liczby głosów Spółki.

Przed zmianą udziału Opoka VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty nie posiadał akcji Spółki oraz nie był uprawniony do głosów z akcji Spółki.

Opoka VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, po realizacji wyżej wskazanej transakcji z dnia 21 maja 2012 roku posiada 1.458.537 akcji Spółki, co stanowi 9,65% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawnia do 1.458.537 głosów z tych akcji, co stanowi 9,65% ogólnej liczby głosów

g) Zawiadomienie od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o zwiększeniu stanu posiadania akcji Emperia Holding S.A.

W dniu 25 maja 2012 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał zawiadomienie od IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. że w dniu 21 maja 2012 roku IPOPEMA 72 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej „Fundusz”) zarządzany przez IPOPEMA TFI nabył w transakcji poza rynkiem regulowanym 1 004 835 akcji spółki pod firmą Emperia Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie („Spółka”).
Przed ww. zdarzeniem Fundusz nie posiadał akcji Spółki

Fundusz informował, że po zapisaniu akcji Spółki rachunku Funduszu posiadał 1 004 835 akcji Spółki, stanowiących 6,65% kapitału zakładowego Spółki, dających 1 004 835 głosów, co stanowi 6,65% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w wyniku czego udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekroczył próg 5%.

Równocześnie, IPOPEMA TFI, na podstawie przepisów art. 69 ust. 1 pkt 1 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 2 Ustawy informowało, że po zapisaniu akcji Spółki na rachunku Funduszu łączny udział funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez IPOPEMA TFI, łącznie z Funduszem, w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekroczy próg 5%.

Przed ww. zdarzeniem fundusze inwestycyjne zarządzane przez IPOPEMA TFI, posiadały łącznie 5 762 akcji Spółki, stanowiących 0,04% kapitału zakładowego Spółki, dających 5 762 głosów, co stanowiło 0,04% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po zapisaniu akcji Spółki rachunku Funduszu wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez IPOPEMA TFI, łącznie z Funduszem, posiadają 1 010 597 akcji Spółki, stanowiących 6,69% kapitału zakładowego Spółki, dających 1 010 597 głosów, co stanowi 6,69% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

h) Zawiadomienie od ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. o zwiększeniu stanu posiadania akcji Emperia Holding S.A.

W dniu 30 maja 2012 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał zawiadomienie od ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., że w związku z darowizną dla funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez ALTUS TFI S.A. akcji Emperia Holding S.A. z siedzibą w Lublinie (dalej zwanej: „Spółką”) fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. tj.: ALTUS 12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ALTUS 28 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Altus Alternative Investments Fundusz Inwestycyjny Zamknięty osiągnęły łącznie udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce na poziomie 7,93%.

Przekroczenie poziomu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło na skutek nabycia przez ALTUS 28 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty 741 599 akcji Spółki na mocy dwóch umów darowizny zawartych w dniu 28 maja 2012 r. Przed otrzymaniem darowizny – według stanu na dzień 25 maja 2012 r. – fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadały łącznie 457 806 akcji Spółki co daje 3,03% w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz w kapitale zakładowym Spółki.

Na skutek otrzymania darowizny akcji Spółki fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają aktualnie łącznie 1 199 405 akcji Spółki co daje 7,93% w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz kapitale zakładowym Spółki.

i) Uchwała Zarządu Emperia Holding S.A. w sprawie zakończenia procesu mającego na celu sprzedaż spółek prowadzących działalność w zakresie segmentu detalicznego.

W dniu 9 lipca 2012 roku Zarząd Emperia Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie zakończenia procesu mającego na celu sprzedaż udziałów bądź akcji podmiotów zależnych Spółki prowadzących działalność w zakresie segmentu detalicznego („Spółki Detaliczne”).

Zarząd Emperia Holding S.A. po analizie przedstawionych ofert zainteresowanych inwestorów i rozważeniu alternatywnych scenariuszy postanowił zakończyć proces wyboru inwestora dla Spółek Detalicznych nie akceptując żadnej z propozycji.

Po przeprowadzeniu oceny potencjału wzrostu segmentu supermarketów w Polsce oraz dokonaniu analizy możliwości dalszego zwiększenia wartości Spółek Detalicznych Zarząd Spółki podjął decyzję o kontynuowaniu działalności detalicznej w ramach Grupy Kapitałowej Emperia. W opinii Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki podjęte decyzje są optymalne dla długoterminowego budowania wartości dla akcjonariuszy Emperia Holding S.A.

Uchwała ma fundamentalne znaczenie dla Grupy Kapitałowej Emperia i jej dalszego rozwoju.

j) Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za 2012 rok.

W dniu 9 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza zgodnie z art. 14 ust. 2 lit. „o” Statutu Spółki, podjęła uchwałę o wyborze spółki ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. J. Supniewskiego 11 na audytora sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Emperia Holding S.A. za 2012 rok oraz do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Emperia Holding S.A. ECA Seredyński i Wspólnicy 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 2010 i 2011 rok.

k) Zawiadomienia o zbyciu akcji Emperia Holding S.A. przez PZU Asset Management S.A.

W dniu 20 lipca 2012 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał od PZU Asset Management S.A. zawiadomienie że w wyniku rozliczenia w dniu 16 lipca 2012 roku. transakcji sprzedaży 275 000 akcji spółki Emperia Holding S.A., udział portfeli inwestycyjnych klientów PZU Asset Management S.A. w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emperia Holding S.A. przekroczył w dół 5%.

Liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału:	872.434
Procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki:	5,77%
Liczba głosów z akcji:	872.434
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów:	5,77%

Liczba akcji posiadanych po zmianie udziału:	597.434
Procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki:	3,95%
Liczba głosów z akcji:	597.434
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów:	3,95%

l) Uchwała zarządu Stokrotka Sp. z o.o. w sprawie sklepów delikatesowych „Delima”

Na posiedzeniu Zarządu Stokrotka Spółka z o.o. w dniu 23 sierpnia 2012 roku, po zapoznaniu się z wynikami sklepów delikatesowych działających pod nazwą Delima i przeprowadzonej analizie, została podjęta decyzja o zaprzestaniu dalszego rozwijania tego formatu sklepów. W związku z powyższym Spółka nie będzie otwierała kolejnych sklepów delikatesowych. Jednocześnie zostanie przeprowadzone postępowania sanacyjne w stosunku do aktualnie istniejących lokalizacji, które będzie obejmowało w szczególności takie działania jak: przekształcenie części sklepów w supermarkety Stokrotka, zmniejszenie kosztów operacyjnych sklepów oraz renegocjacje warunków istniejących umów najmu w zakresie czasu obowiązywania, stawek czynszu oraz wielkości wynajmowanej powierzchni.

Sklepy Delima znajdują się w galeriach handlowych, w których Spółka Stokrotka Sp. z o.o. prowadzi działalność na podstawie umów najmu zawartych na czas określony tj. 10 lat. Umowy te zobowiązują Spółkę, nie tylko do płacenia czynszu do końca trwania okresu umowy, ale również zobowiązują Spółkę do prowadzenia działalności operacyjnej w każdym z takich obiektów.

Konsekwencją podjętej uchwały jest zawiązanie rezerw i dokonanie odpisów aktualizujących przez spółkę Stokrotka w 2012 roku, których wysokość w niniejszym sprawozdaniu wynosi:

- Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości inwestycji w obcych środkach trwałych w kwocie 8.211 tys. złotych oraz odpowiednio aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.560 tys. zł,
- rezerwa z tytułu umów najmu rodzących obciążenia w kwocie 45.959 tys. złotych oraz odpowiednio aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 8.732 tys. zł.

m) Uchwała zarządu Emperia Holding S.A. w sprawie połączenia spółek informatycznych

Zarząd Emperia Holding S.A. na posiedzeniu w dniu 20 sierpnia 2012 roku podjął decyzję o rozpoczęciu procesu konsolidacji spółek informatycznych Infinite Spółka z o.o. i Emperia Info Spółka z o.o.

Z końcem tego roku obrotowego spółki informatyczne połączą swoje siły, doświadczenie i kompetencje, aby rozszerzyć zakres działalności oraz zintensyfikować dalszy rozwój. Celem jest stworzenie solidnej podstawy pod trwały model biznesowy, który doprowadzi do rozwoju i zwiększenia dostępności oferowanych produktów oraz wzrostu konkurencyjności na rynku polskim i zagranicznym

n) Zawiadomienia o zbyciu akcji Emperia Holding S.A. przez Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny S.A.

W dniu 11 września 2012 roku zarząd Emperia Holding otrzymał informacje od Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK iż w wyniku transakcji zbycia akcji spółki Emperia Holding S.A. („Spółka”) z siedzibą w Lublinie, zawartych w dniu 5 września 2012 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK („Aviva OFE”) zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5%.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji na dzień 7 września 2012 roku Aviva OFE posiadał 758.546 sztuk akcji Spółki, stanowiących 5,02% kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 758.546 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,02% ogólnej liczby głosów.

Po zawarciu i rozliczeniu transakcji, o której mowa powyżej, na dzień 10 września 2012 roku Aviva OFE posiadał 716.309 sztuk akcji Spółki, stanowiących 4,74% kapitału zakładowego (liczby wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 716.309 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,74% ogólnej liczby głosów.

o) Zawiadomienie o przekroczeniu 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A przez AXA Otwarty Fundusz Emerytalny

W dniu 8 października 2012 roku zarząd Emperia Holding powziął informacje od AXA Otwarty Fundusz Emerytalny że w wyniku przeprowadzonych transakcji nabycia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 26 września 2012 roku akcji spółki Emperia Holding S.A. („Spółka”) udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w Spółce przekroczył 5%.

Bezpośrednio przed zmianą udziału AXA Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 747.546 akcji Spółki, stanowiących 4,95% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 747.546 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 4,95% ogólnej liczby głosów.

Po rozliczeniu transakcji zawartych w dniu 26 września 2012 roku AXA Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 775.348 akcji Spółki, stanowiących 5,13% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 775.348 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 5,13% ogólnej liczby głosów.

p) Uchwały NWZ Emperia Holding S.A. z dnia 11 października 2012 roku oraz uzasadnienie do uchwały dotyczącej likwidacji struktury spółek zajmujących się obrotem i zarządzaniem nieruchomościami

W dniu 11 października 2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. podczas którego podjęte zostały uchwały dotyczące: utworzenia celowego kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia, wyrażenia przez Walne Zgromadzenie Spółki zgody na nabywanie przez Emperia Holding S.A. i jej spółki zależne akcji własnych i określenie zasad nabywania akcji własnych, wyrażenia przez Walne Zgromadzenie Spółki zgody na nabywanie przez Emperia Holding S.A. i jej spółki zależne akcji własnych i określenie zasad nabywania akcji własnych, emisji obligacji przez spółkę zależną, powołania członka Rady Nadzorczej, likwidacji struktury spółek zajmujących się obrotem i zarządzaniem nieruchomościami, dokonania zmiany Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Emperia Holding” S.A. z dnia 4 marca 2010 r. dotyczącej Programu Opcji Menedżerskich i Programu Motywacyjnego.

Ponadto, w dniu 10 października 2012 roku, Zarząd Emperia Holding S.A. przedstawił uzasadnienie do uchwały dotyczącej likwidacji struktury spółek zajmujących się obrotem i zarządzaniem nieruchomościami, w którym wyjaśnił, że podstawą takiego działania jest nowa strategia Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. nakierowana na rozwijanie działalności w segmencie handlu detalicznego, przy jednoczesnym wygaszaniu lub zbywaniu kapitałochłonnych działalności, które nie są uznawane za strategiczne. W opinii Zarządu, w przyszłości najkorzystniejszym modelem dysponowania nieruchomościami będzie korzystanie z nieruchomości na podstawie umów najmu i dzierżawy, bez konieczności posiadania do nich prawa własności. Zamiarem spółek Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. jest zbycie portfela nieruchomości składającego się z 96 nieruchomości położonych na terenie całej Polski.

Strategia sprzedaży nieruchomości polega na zaoferowaniu potencjalnym nabywcom w tym samym momencie wszystkich nieruchomości posiadanych przez Grupę Kapitałową Emperia Holding S.A. Strategia przewiduje zawieranie transakcji na pakiety nieruchomości, nie wyklucza jednak przeprowadzania pojedynczych transakcji, jeżeli będzie to korzystniejsze. Dla zapewnienia sprawnego i profesjonalnego przeprowadzenia procesu sprzedaży został zaangażowany wyspecjalizowany doradca, którego głównym zadaniem jest aktywne poszukiwanie potencjalnych nabywców.

W związku z planowaną sprzedażą nieruchomości zbędnym staje się docelowe funkcjonowanie w Grupie Kapitałowej Emperia Holding S.A. wyodrębnionego segmentu podmiotów wyspecjalizowanych w obrocie i zarządzaniu nieruchomościami.

q) Ogłoszenie oferty zakupu akcji Emperia Holding S.A. przez spółkę zależną P1 Sp. z o.o.

W dniu 18 października 2012 Zarząd Emperia Holding S.A. ogłosił ofertę zakupu akcji Emperia Holding S.A. przez spółkę zależną P1 Sp. z o.o. . Przedmiotem zakupu były akcje zwykłe na okaziciela w liczbie nie większej niż 771.129 akcji. W konsekwencji realizacji zakupu spółka zależna P1 Sp. z o.o. miała nabyć akcje w ilości łącznej nie większej niż liczba akcji uprawniające do wykonywania 5,32 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emperia Holding S.A.. Nabyte akcje miały zostać zbyte na rzecz spółki Emperia Holding S.A. w celu umorzenia. Cena zakupu akcji wynosiła 45,32 zł za jedną akcję.

W dniu 30 października 2012 Zarząd Emperia Holding poinformował, że w związku z brakiem ofert sprzedaży akcji Emitenta będących w posiadaniu Akcjonariuszy, spółka zależna P1 Sp. z o.o. nie nabyła żadnych akcji własnych Emitenta w ramach ogłoszonej oferty.

r) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A.

W dniu 13 Listopada 2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. Przedmiotem obrad NWZ Emperia Holding S.A. było podjęcie uchwały w sprawie zmian w Statucie Spółki.

s) Zawiadomienie o przekroczeniu 15% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A.

W dniu 21 listopada 2012 roku zarząd Emperia Holding powziął informacje od ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., że w związku z przejęciem ALTUS 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty od OPOKA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzane przez ALTUS TFI S.A. fundusze inwestycyjne osiągnęły udział w ogólnej liczbie głosów na WZA przekraczający 15%.

W wyniku realizacji umowy o przejęciu zarządzania funduszem z dnia 5 listopada 2012 r., ALTUS TFI S.A. przejął od OPOKI TFI S.A. zarządzanie funduszem ALTUS 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Przed przejęciem funduszu ALTUS 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, fundusze zarządzane przez ALTUS TFI SA posiadały łącznie 959153 akcji, co daje 6,34 % w kapitale spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA.

Po przejęciu funduszu ALTUS 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty fundusze zarządzane przez ALTUS TFI SA posiadają łącznie 2469909 akcji oraz 16,34% w kapitale spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA.

ALTUS TFI S.A. nie wyklucza w perspektywie kolejnych 12 miesięcy nabycia lub zbywania akcji Spółki w zależności od sytuacji rynkowej, informacji napływających ze Spółki oraz potrzeb portfela inwestycyjnego funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ALTUS TFI S.A.

t) Zawiadomienie Opoka TFI S.A. o spadku poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A.

W dniu 26 listopada 2012 roku zarząd Emperia Holding powziął informacje od OPOKA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. że w wyniku realizacji umowy z dnia 5 listopada 2012 r. o przejęciu zarządzania Opoka VII Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym przez ALTUS TFI S.A. od Opoka TFI S.A., udział funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Opoka TFI S.A. w ogólnej liczbie głosów na WZA spółki Emperia Holding S.A. (dalej „Spółka”) spadł poniżej 5%. Przed przekazaniem zarządzania Opoka VII Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym fundusze zarządzane przez Opoka TFI S.A. posiadały łącznie 1.510.756 akcji, co dawało udział 9,99% w kapitale Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA. Po przekazaniu zarządzania Opoka VII Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym fundusze zarządzane przez Opoka TFI S.A. nie posiadają zaangażowania w akcje Spółki.

10.3.54 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania

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

W dniu 4 stycznia 2013 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 8 lutego 2013 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 239 mln zł.

W dniu 8 lutego 2013 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 8 marca 2013 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 245 mln

W dniu 8 marca 2013 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 5 kwietnia 2013 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 241 mln

b) Wypowiedzenie Umowy Dystrybucyjnej oraz Umowy Komisu zawartej pomiędzy Stokrotka Sp. z o.o. a Tradis Sp. z o.o.

W dniu 31 stycznia 2013 roku zarząd Emperia Holding poinformował że spółka zależna Stokrotka Sp. z o.o. („Odbiorca”) wypowiedziała Umowę Dystrybucyjną, której przedmiotem jest współpraca w zakresie dostaw i odbioru produktów FMCG oraz Umowę Komisu na podstawie, której Dostawca nabywa wybrane produkty we własnym imieniu, ale na rachunek Odbiorcy. Obie umowy zostały zawarte ze spółką Tradis Sp. z o.o. Spółka Stokrotka Sp. z o.o. skorzystała z przysługującego jej prawa do rozwiązania umów z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia, który upłynie 31 lipca 2013 r. Wypowiedzenie powyższych umów nie przyniesie negatywnych skutków finansowych zarówno dla działalności spółki Stokrotka Sp. z o.o. jak i Emitenta oraz całej Grupy Kapitałowej Emperia.

O zawarciu ww. umów Emitent informował w raporcie bieżącym nr 97/2011 w dniu 21 grudnia 2011 roku.

c) Rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej

W dniu 11 marca 2013 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał rezygnację Pana Piotra Długosza z funkcji Członka Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. z dniem 9 kwietnia 2013 roku.

d) Rezygnacja z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Emperia Holding S.A.

W dniu 11 marca 2013 roku Pan Artur Kawa – Prezes Zarządu Emperia Holding S.A. („Spółka”) złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Emperia Holding S.A. Pan Artur Kawa przestał pełnić funkcję w Zarządzie Spółki z dniem 11 marca 2013 r.

Na stanowisko Prezesa Zarządu Emperia Holding S.A. Pan Artur Kawa zarekomendował Pana Dariusza Kalinowskiego dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu Spółki i Prezesa Zarządu Stokrotka Sp. z o.o., z którym od dziesięciu lat blisko współpracuje i tworzy sukcesy Grupy Emperia. Pan Artur Kawa potwierdził swoją kandydaturę na członka Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

e) Powołanie Członków Zarządu Emperia Holding S.A.

W dniu 11 marca 2013 Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. powołała na Prezesa Zarządu Emitenta Pana Dariusza Kalinowskiego dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu Emitenta oraz nowego Członka Zarządu Emitenta Pana Cezarego Barana

f) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A.

W dniu 10 kwietnia 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne zgromadzenie Emperia Holding S.A. którego przedmiotem obrad było podjęcie uchwały w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej oraz podjęcie uchwały wprowadzającej zmiany do Statutu Spółki.

g) Powołanie nowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

W dniu 10 marca 2013 Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. podjęła Uchwałę na mocy której na nowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej został powołany pan Artur Kawa.

W związku z przeprowadzonymi zmianami skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. przedstawia się w następująco:

- Artur Kawa - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Laskowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Artur Laskowski - Członek Rady Nadzorczej
- Jarosław Wawerski - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Krysztofiak - Członek Rady Nadzorczej

h) Uchwała Zarządu Emperia Holding S.A. w sprawie przyjęcia programu skupu akcji spółki Emperia Holding S.A. przez P1 Sp. z o.o.

W dniu 24 kwietnia 2013 r. Zarząd Emperia Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia programu skupu akcji spółki Emperia Holding S.A. przez P1 Sp. z o.o. oraz postanowił zawrzeć umowę ze spółką zależną P1 Sp. z o.o. dotyczącą odsprzedaży skupionych akcji do spółki Emperia Holding S.A.

Celem Programu jest nabywanie Akcji przez spółkę zależną od Spółki w celu ich umorzenia, na warunkach i w trybie określonym w uchwale Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 11 października 2012. Akcje nabyte przez spółkę zależną zostaną zbyte na rzecz spółki Emperia Holding S.A. na warunkach określonych w uchwale Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 11 października 2012. Rozpoczęcie programu nabywania akcji zaplanowane jest na dzień 29 kwietnia 2013 roku. Wysokość środków przeznaczonych na nabycie Akcji Spółki będzie nie większa niż 35.000.000 zł. Program zostanie zakończony najpóźniej w dniu 31 grudnia 2013 roku

Lublin, Kwiecień 2013 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2013-04-26 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2013-04-26 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2013-04-26 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

11. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta.

11.1 Podstawowe dane finansowe

W 2012 roku priorytetowym zadaniem było stworzenie koncepcji i strategii rozwoju segmentu detalicznego. Po decyzji akcjonariuszy o koncentracji biznesowej Grupy na tym segmencie, Grupa energicznie przystąpiła do działania:

- wzmocniono zespół menedżerski Stokrotki,
- zoptymalizowano struktury organizacyjne Spółki,
- opracowano wspólnie z doradcami model logistyki dla detalu,
- wdrożono nową strategię działania sklepów (jednolity format supermarketów, politykę cenową, politykę marketingową).

Przyjęto założenie uruchomienia własnej logistyki w II połowie 2013 roku. W IV kwartale 2012 roku Stokrotka podpisała długoterminową umowę najmu wielkopowierzchniowego magazynu (27 tys. m² powierzchni), który stanowił będzie Centrum Dystrybucyjne dla detalu. W styczniu 2013 roku Stokrotka wypowiedziała umowę dystrybucyjną i komisu jej głównemu dostawcy – Tradis Sp. z o.o. Został również wybrany system informatyczny do obsługi logistyki.

Stokrotka na koniec 2012 roku posiada 201 supermarketów, a cały segment detaliczny 237 supermarketów.

W 2012 roku zakończono prace związane z konsolidacją spółek informatycznych: Infinite Sp. z o.o. i Emperia Info Sp. z o.o.. Prawne połączenie spółek nastąpiło 02 stycznia 2013 roku. Konsolidacja pozwoli zoptymalizować zarządzanie segmentem, rozszerzyć zakres działalności oraz zintensyfikować dalszy jego rozwój.

Wynik osiągnięty w 2012 roku wyniósł 20.803 tys. zł i w porównaniu z osiągniętym w 2011 roku 630.798 tys. zł nie jest imponujący. Jednak, jeśli wyłączymy z wyników ubiegłego kwartału wynik na transakcji zbycia udziałów i akcji w spółkach dystrybucyjnych – 607.983 tys. zł i wynik na działalności zaniechanej (dystrybucyjnej) – 69.254 tys. zł, wynik na działalności kontynuowanej w 2011 roku wyniósł 22.815 tys. zł. W tym kontekście wynik 2012 roku jest o 8,82% niższy od wyniku osiągniętego w okresie porównawczym.

Dynamika podstawowych kategorii z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	Rok 2012	Rok 2011	%
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1 948 976	1 890 390	3,10%
EBITDA	24 865	74 941	-66,82%
EBITDA bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima	77 568	74 941	3,51%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	(15 965)	28 461	-156,10%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima	36 738	28 461	29,10%
Zysk /Strata przed opodatkowaniem	10 558	631 801	-98,33%
Zysk/Strata przed opodatkowaniem bez uwzględniania zysku ze sprzedaży udziałów/akcji	10 558	23 818	-55,67%
Zysk/Strata przed opodatkowaniem bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima i zysku ze sprzedaży udziałów/akcji	63 261	23 818	165,60%
Zysk okresu	20 803	630 798	-96,70%
Zysk okresu bez uwzględniania zysku ze sprzedaży udziałów/akcji	20 803	22 815	-8,82%
Zysk okresu bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima i zysku ze sprzedaży udziałów/akcji	63 492	22 815	178,29%

Wskaźniki w obu tabelach prezentowane są w układzie:

- wyliczone z działalności kontynuowanej,
- wyliczone z działalności kontynuowanej, bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima w 2012 roku,
- wyliczone z działalności kontynuowanej, bez uwzględniania zysku ze sprzedaży udziałów/akcji w 2011 roku.

Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w 2012 roku wyniosły 1.948.976 tys. zł i były o 3,51% wyższe niż w roku ubiegłym, co stanowi zadowalający wynik, biorąc pod uwagę trendy rynkowe i spowolnienie gospodarki w 2012 roku.

Porównanie wyników zrealizowanych przez Grupę na poszczególnych poziomach rachunku zysków i strat w 2012 i 2011 roku jest trudne, ponieważ w obu latach wystąpiły operacje szczególne – zdarzenia i operacje, wykraczające poza standardową działalność gospodarczą poszczególnych segmentów Grupy.

Na wyniki zrealizowane przez Grupę w 2012 roku w istotny sposób wpłynęły zdarzenia jednorazowe, nie wynikające z normalnej działalności gospodarczej, które odpowiednio zwiększyły lub zmniejszyły wynik okresu:

- w III kwartale 2012 roku w spółce Stokrotka Sp. z o.o. została zawiązana rezerwa na umowy najmu rodzące obciążenia, dotycząca sklepów formatu delikatesy Delima oraz odpowiednio aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Stan rezerwy na koniec roku wynosi 44.778 tys. zł, a aktywa na odroczony podatek dochodowy 8.508 tys. zł
- w I półroczu 2012 roku Stokrotka Sp. z o.o. zawiązała odpis aktualizujący inwestycje w obcych środkach trwałych (modernizacje obiektów handlowych wynajętych na potrzeby sklepów Delima). Stan odpisu aktualizującego na koniec roku wynosi 7.925 tys. złotych oraz odpowiednio aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.506 tys. zł,
- spółka Emperia Holding S.A. rozpoznała koszty poniesione w związku z procesem wyboru inwestora dla spółek detalicznych (usługi prawne, audytorskie, księgowe, doradztwa podatkowego, procesu due diligence) w kwocie 3 123 tys. zł,
- w I kwartale miała miejsce jedna istotna transakcja sprzedaży nieruchomości, na której w sprawozdaniu skonsolidowanym został rozpoznany wynik netto w wysokości 3.923 tys. zł.
- w związku z aportem nieruchomości do spółki P3 EKON sp. z o.o. S.K.A. zostało rozpoznane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 5.378 tys. zł,
- uzyskano przychody odsetkowe w kwocie 28.374 tys. zł z tytułu lokowania nadwyżki środków pieniężnych, która pojawiła się po zamknięciu transakcji sprzedaży spółek dystrybucyjnych.

Na wynik z działalności w 2011 roku w sposób istotny wpłynęła transakcja zbycia udziałów i akcji w spółkach dystrybucyjnych – wynik 607.983 tys. zł oraz wynik osiągnięty przez spółki dystrybucyjne w 2011 roku – 69. 254 tys. zł.

Dynamika podstawowych kategorii bilansowych

Wyszczególnienie	Rok 2012	Rok 2011	%
Aktywa razem	978 402	1 903 373	-48,60%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	290 477	406 211	-28,49%
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	248 076	398 146	-37,69%
Aktywa netto	687 925	1 497 162	-54,05%
Kapitał akcyjny (Zł)	15 115 161	15 115 161	-
Zysk okresu na jedną akcję zannualizowany (w Zł)	1,43	47,14	-96,96%

Wskaźniki w tabeli prezentowane są w układzie:

- wyliczone łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej,

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę.

Wyszczególnienie	Metodologia	Rok 2012	Rok 2011
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale	(zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	3,02%	46,76%
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale bez uwzględniania zysku ze sprzedaży udziałów/akcji	(zysk okresu za prezentowany okres bez uwzględniania zysku ze sprzedaży udziałów/akcji/stan funduszy własnych na koniec okresu bez uwzględniania zysku ze sprzedaży udziałów/akcji) w %	3,02%	10,35%
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima i zysku ze sprzedaży udziałów/akcji	(zysk okresu za prezentowany okres bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima i zysku ze sprzedaży udziałów/akcji/stan funduszy własnych na koniec okresu bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima i zysku ze sprzedaży udziałów/akcji) w %	8,69%	10,35%
Stopa zwrotu z aktywów	(zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	2,13%	36,78%
Stopa zwrotu z aktywów bez uwzględniania zysku ze sprzedaży udziałów/akcji	(zysk okresu za prezentowany okres bez uwzględniania zysku ze sprzedaży udziałów/akcji/stan aktywów ogółem na koniec okresu bez uwzględniania zysku ze sprzedaży udziałów/akcji) w %	2,13%	7,11%
Stopa zwrotu z aktywów bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima i zysku ze sprzedaży udziałów/akcji	(zysk okresu za prezentowany okres bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima i zysku ze sprzedaży udziałów/akcji/stan aktywów ogółem na koniec okresu bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima i zysku ze sprzedaży udziałów/akcji) w %	6,50%	7,11%
Rentowność sprzedaży	(zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	24,16%	16,66%
Rentowność na EBITDA	(EBITDA/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,28%	3,24%
Rentowność na EBITDA bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima	(EBITDA bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima /przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	3,99%	3,24%
Rentowność na działalności operacyjnej	(zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	-0,82%	2,15%
Rentowność na działalności operacyjnej bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima	(zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima /przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,88%	2,15%
Rentowność brutto	(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	0,54%	11,45%

Rentowność brutto bez uwzględniania zysku ze sprzedaży udziałów/akcji	(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres bez uwzględniania zysku ze sprzedaży udziałów i akcji / przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	0,54%	1,85%
Rentowność brutto bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima i zysku ze sprzedaży udziałów/akcji	(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima i zysku ze sprzedaży udziałów i akcji / przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	3,25%	1,85%
Rentowność netto	(zysk okresu za prezentowany okres/ przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,07%	11,05%
Rentowność netto bez uwzględniania zysku ze sprzedaży udziałów/akcji	(zysk okresu za prezentowany okres bez uwzględniania zysku ze sprzedaży udziałów i akcji / przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,07%	1,45%
Rentowność netto bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima i zysku ze sprzedaży udziałów/akcji	(zysk okresu za prezentowany okres bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima i zysku ze sprzedaży udziałów i akcji / przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	3,26%	1,45%

Wskaźniki prezentowane w tabeli są w układzie:

- wyliczone łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej,
- wyliczone łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej, ale bez uwzględniania zysku ze sprzedaży udziałów/akcji,
- wyliczone łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej, ale bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima i zysku ze sprzedaży udziałów/akcji.

	31 grudnia 2012	udział % składników bilansu	31 grudnia 2011	udział % składników bilansu	dynamika zmiany 2012/2011
Majątek trwały	588 652	60,16%	612 178	32,16%	(3,8%)
Rzeczowy majątek trwały	499 621	51,07%	529 485	27,83%	(5,6%)
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	3 166	0,17%	(100,0%)
Wartości niematerialne	6 570	0,67%	6 672	0,35%	(1,5%)
Wartość firmy	49 186	5,03%	49 186	2,58%	0,0%
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe	194	0,02%	302	0,02%	(35,8%)
Należności długoterminowe	4 065	0,42%	4 419	0,23%	(8,0%)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 148	2,15%	8 987	0,47%	135,3%
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 868	0,80%	9 961	0,52%	(21,0%)
Majątek obrotowy	389 750	39,84%	1 291 195	67,84%	(69,8%)
Zapasy	103 767	10,61%	119 024	6,25%	(12,8%)
Należności	63 341	6,47%	86 231	4,53%	(26,5%)
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 583	0,26%	853	0,04%	202,8%
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 746	0,49%	7 108	0,37%	(33,2%)
Środki pieniężne	215 293	22,00%	1 077 979	56,65%	(80,0%)
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20	0,01%	-	-	100%
Aktywa razem	978 402	100,00%	1 903 373	100,00%	(48,6%)
Kapitał własny	687 925	70,31%	1 497 162	78,65%	(54,1%)
Kapitał akcyjny	15 115	1,54%	15 115	0,79%	0,0%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	56,18%	50 559	2,66%	987,0%
Kapitał zapasowy	100 084	10,23%	100 084	5,26%	0,0%
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	5 031	0,51%	5 031	0,26%	0,0%
Kapitał rezerwowy	110 303	11,27%	110 169	5,79%	0,1%
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	-	-	499 000	26,22%	(100%)
Akcje/udziały własne	(65 020)	(6,65%)	(53 774)	(2,83%)	20,9%
Zyski zatrzymane	(27 147)	(2,77%)	770 978	40,50%	(103,5%)
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	687 925	70,31%	1 497 162	78,65%	(54,1%)
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	42 401	4,33%	8 065	0,42%	425,7%
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	1 120	0,11%	1 652	0,09%	(32,2%)
Rezerwy	39 289	4,02%	2 059	0,11%	(1 808,2%)
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	1 992	0,20%	4 354	0,22%	(54,2%)
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	248 076	25,36%	398 146	20,93%	(37,7%)
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	-	129 726	6,83%	(100%)
Zobowiązania krótkoterminowe	229 772	23,49%	252 340	13,26%	(8,9%)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 872	0,19%	4 045	0,21%	(53,7%)
Rezerwy	14 409	1,47%	7 336	0,39%	96,4%
Przychody przyszłych okresów	2 023	0,21%	4 699	0,24%	(56,9%)
Pasywa razem	978 402	100,00%	1 903 373	100,00%	(48,6%)

Wskaźniki płynności	Rok 2012	Rok 2011
Wskaźnik bieżącej płynności (<i>aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące</i>)	1,57	3,24
Wskaźnik płynności szybkiej (<i>płynne aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące</i>)	1,15	2,93
Wskaźnik natychmiastowy (<i>inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania bieżące</i>)	0,87	2,71

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego	Rok 2012	Rok 2011
Cykl rotacji zapasów w dniach (<i>zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365</i>)	26	8
Cykl rotacji należności w dniach (<i>należności/przychody ze sprzedaży*365</i>)	13	5
Cykl rotacji zobowiązań w dniach (<i>[zob. krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe]/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365</i>)	63	19
Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem (<i>przychody ze sprzedaży/aktywa razem</i>)	1,99	3,33
Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych (<i>przychody ze sprzedaży/ aktywa trwałe</i>)	3,31	10,35

Prezentowane wskaźniki za rok 2012 i 2011 są nieporównywalne ze względu na zmiany struktury i zakresu działalności Grupy w obydwu latach.

11.2 Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych

Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Spółki dominującej i jej głównych inwestycjach krajowych znajdują się w nocie 10.1

11.3 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej emitenta

W II półroczu 2012 roku Zarząd podjął fundamentalną dla rozwoju Grupy decyzję o kontynuowaniu rozwoju segmentu detalicznego. Zdeteterminowała ona zmianę polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emperia.

Podstawowe założenia nowej polityki rozwoju Grupy to:

- nowa strategia intensywnego rozwoju segmentu detalicznego,
- zmiana podejścia do segmentu nieruchomości,
- konsolidacja segmentu informatyka,
- istotne ograniczenie funkcji centralnych Emperia Holding

Strategia rozwoju segmentu detalicznego

- gniazdowy rozwój organiczny na terenie całego kraju,
- fuzje i przejęcia, głównie małe i średnie sieci regionalne,
- dysponowanie lokalami handlowymi na podstawie umów najmu i dzierżawy,

- własna sieć logistyczna zorganizowana w oparciu o centrum dystrybucyjne i 8 magazynów regionalnych,
- segmentacja supermarketów dopasowana do powierzchni handlowej i potrzeb różnych grup klientów,
- polityka asortymentowa z naciskiem na elementy wyróżniające supermarkety od sklepów dyskontowych (utrzymanie szerokiego asortymentu, rozszerzenie asortymentu convenience, wzmocnienie marki własnej, nacisk na towary świeże, zwiększenie znaczenia towarów regionalnych),

Strategia rozwoju segmentu informatyka

- połączenie spółek informatycznych i wykorzystanie efektów synergii,
- rozwój produktów informatycznych – oprogramowania dla branży handlowej,
- rozwój usług elektronicznej wymiany danych – EDI w kraju i zagranicą poprzez firmy partnerskie.

Strategia dla segmentu nieruchomości

Nowa strategia Grupy nakierowana jest na rozwijanie działalności w dwóch segmentach operacyjnych: detalicznym i informatyki przy jednoczesnym wygaszaniu lub zbywaniu kapitałochłonnych działalności, które nie są uznawane za strategiczne. W przyszłości najkorzystniejszym modelem dysponowania nieruchomościami będzie korzystanie z nieruchomości na podstawie umów najmu i dzierżawy, bez konieczności posiadania do nich prawa własności. Zamiarem Grupy jest docelowe zbycie posiadanego portfela nieruchomości. Realizacja tego zamierzenia będzie uzależniona od sytuacji na rynku nieruchomości.

Zmniejszenie znaczenia operacyjnego spółki dominującej Emperia Holding S.A.

- dopasowanie spółki holdingowej do nowej struktury Grupy,
- odhierarchizowanie szczebli zarządzania,
- przeniesienie funkcji operacyjnych do spółek operacyjnych,
- prowadzenie akwizycji dla Grupy,
- zarządzanie spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej,

11.4 Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Opis pozycji pozabilansowych znajduje się w nocie 10.3.40

11.5 Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w następnych latach.

Zewnętrzne:

- a) Sytuacja makroekonomiczna w kraju, mierzona wskaźnikami: wzrost PKB, poziom bezrobocia, wartość netto dochodów gospodarstw domowych, poziom inflacji
- b) Zmiany na rynku branżowym FMCG
- c) Wzrost cen na zużywane przez Grupę towary i usługi, w szczególności paliw i mediów
- d) Stabilizacja, a w niektórych segmentach nawet spadek cen nieruchomości
- e) Polityka instytucji finansowych w zakresie kredytowania firm i konsumentów (poziom stóp procentowych, marży kredytowej, zabezpieczeń)
- f) Sytuacja na rynku pracy i koszty płac
- g) Sytuacja na rynku nieruchomości, w szczególności w segmencie deweloperskim

Wewnętrzne:

- a) Optymalizacja procesów biznesowych - pozwoli na zwiększenie efektywności działania i lepszą jakość zarządzania w segmentach

- b) Wdrożenie nowej strategii w zakresie segmentu nieruchomości i inwestycji w nieruchomości w Grupie
- c) Wewnętrzna polityka w zakresie kontroli kosztów
- d) Terminowa i budżetowa realizacja zaplanowanych inwestycji i procesów, a w szczególności sieci logistycznej dla segmenty detalicznego
- e) Wdrożenie strategii rozwoju i działania dla segmentu detalicznego
- f) Konsolidacja procesów biznesowych w segmencie Informatyka.

11.6 Opis czynników ryzyka i zagrożeń.

Zewnętrzne:

Sytuacja makroekonomiczna - dla Grupy szczególne znaczenie ma sytuacja makroekonomiczna i tempo wzrostu ekonomicznego w Polsce, a zwłaszcza takie czynniki zewnętrzne, jak: polityka gospodarcza rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej mające wpływ na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego oraz stopa bezrobocia.

Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, w szczególności spowolnienie tempa wzrostu dochodów lub wzrost stopy bezrobocia mogą w negatywny sposób wpływać na działalność i wyniki ekonomiczne osiąganę przez Grupę Kapitałową.

System podatkowy i zmiany prawa - rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które są uprawnione do nakładania wysokich kar, sankcji i odsetek. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Częste zmiany w regulacjach dotyczących podatku od towarów i usług (VAT), podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz ubezpieczeń społecznych skutkują brakiem odniesienia do utrwalonych regulacji lub do precedensów prawnych. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi a przedsiębiorstwami powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzonych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy obecnie prowadzona działalność nie generuje wysokiego ryzyka podatkowego.

Konkurencja w segmencie detalicznym - rozbudowywana przez Grupę sieć sklepów o średnim formacie jest w podstawowej części lokalizowana w miastach średniej i mniejszej wielkości. W miejscowościach tych prowadzony jest w chwili obecnej proces intensywnej rozbudowy sklepów przez sieci dyskontowe. Także duże międzynarodowe sieci handlowe w związku z faktem postępującego nasycenia obiektami wielkopowierzchniowymi obszarów dużych miast, prowadzą aktywniejszą politykę i ekspansję w mniejszych miejscowościach, czyli na tradycyjnych rynkach Grupy. Prowadzone i zapowiadane działania konkurencyjnych – w stosunku do Spółki – operatorów sieci handlowych mogą przyczynić do wolniejszego niż obecnie wzrostu obrotów w sieci detalicznych należących do Grupy oraz wywołać presję na poziom realizowanych marż, co może się przełożyć negatywnie na realizowane w przyszłości wyniki finansowe. Dodatkowo działania podmiotów konkurencyjnych mogą skutkować trudniejszym pozyskiwaniem nowych lokalizacji lub też wyższymi niż do tej pory kosztami pozyskiwania nowych, atrakcyjnych lokalizacji.

Wewnętrzne:

Konsolidacja segmentów – Grupa optymalizuje i przebudowuje swoją strukturę w segmentach operacyjnych: detalicznym, informatyki i nieruchomości. Duża skala i tempo tych zmian mogą generować ryzyko operacyjne, rozumiane jako straty z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, pracowników i systemów do wprowadzonych zmian. Może to spowodować przejściowe straty i opóźnienia osiągnięcia oczekiwanych efektów synergii.

Systemy informatyczne oraz związana z nimi infrastruktura techniczna – zastosowanie jednolitych, nowoczesnych i wydajnych systemów informatycznych ma kluczowe znaczenie w procesach biznesowych. Tak samo istotna jest infrastruktura techniczna, która zapewnia szybkie, niezawodne łącza i przetwarzanie danych. Grupa stale rozwija, ujednolica i unowocześnia stosowane rozwiązania w tym zakresie poprzez rozwój własnych narzędzi i zakup nowoczesnych rozwiązań z rynku. Możliwe, potencjalne zakłócenia w działaniu systemów informatycznych mogłyby spowodować zakłócenia procesów biznesowych i obniżenie jakości świadczonych usług.

Akwizycje – jednym z istotniejszych elementów realizowanej przez Grupę strategii rozwoju jest dążenie do przyspieszenia tempa wzrostu rozmiarów działalności poprzez realizację transakcji fuzji i przejęć. Istnieje ryzyko, że w przypadku niektórych z podmiotów, z którymi Grupa prowadzi rozmowy o konsolidacji, będzie musiała zrezygnować z zamierzeń inwestycyjnych, gdyż transakcje przejęć wstępnie zidentyfikowane jako atrakcyjne będą niosły ze sobą zbyt duże ryzyko, lub też cena transakcji, jakiej będą oczekiwali właściciele przewidywanych do przejęcia podmiotów, nie będzie uzasadniona ekonomicznie. Także w przypadku ostatecznej realizacji transakcji może okazać się, że przyszłe wyniki finansowe niektórych z przejmowanych podmiotów oraz zakładane efekty synergiczne okażą niższe od oczekiwanych. W rezultacie Grupa może nie osiągnąć zakładanego – w wyniku działań konsolidacyjnych – wzrostu obrotów i realizowanych zysków lub też koszty przejęć okażą się zbyt wysokie w stosunku do uzyskanych efektów.

Dostawcy – Grupa prowadząc działalność w zakresie detalicznej sprzedaży artykułów FMCG zawarła szereg umów z dostawcami, które przewidują upusty oraz dogodne warunki zapłaty za dostarczone towary. Pomimo faktu, że żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest uzależniona od poszczególnych dostawców, istnieje ryzyko, że rozwiązanie umów handlowych lub niekorzystna zmiana ich istotnych warunków, w szczególności w przypadku gdyby takie przypadki odnosiły się do znacznej liczby zawartych umów, może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

11.7 Informacje o toczących się postępowaniach.

Informacja o postępowaniach toczących się w trakcie roku obrotowego znajduje się w notce 10.3.48

11.8 Informacja o podstawowych produktach, towarach oraz usługach świadczonych przez spółki Grupy.

Podstawową działalnością Grupy jest działalność detaliczna. Grupa prowadzi działalność detaliczną poprzez sieć własnych supermarketów. Grupa rozwija własne marki handlowe: „Stokrotka”, „Społem”, „Milea”. Na koniec 2012 roku sieć handlowa Grupy liczyła 238 placówek detalicznych.

Obiekty handlowe zlokalizowane są w całej Polsce, na osiedlach, w centrach miast i ciągach pieszych, w mini-marketach i galeriach handlowych. Powierzchnie supermarketów mieszczą się w przedziale 300-2.000 m² powierzchni i oferują od 4-10 tys. pozycji asortymentowych wśród których znaleźć można szeroki wybór produktów świeżych: mięso i wędliny, owoce i warzywa, pieczywo i nabiał, a także produktów chemicznych, gospodarstwa

domowego oraz ofertę alkoholi i win. W supermarketach dostępne są także produkty lokalne, pochodzące od regionalnych dostawców oraz szybko rozwijające się produkty marki własnej.

Grupa zajmuje się również zarządzaniem portfelem nieruchomości oraz inwestycjami deweloperskimi głównie na potrzeby własnej działalności detalicznej, ale również na wynajem.

W 2012 roku Grupa zakończyła wdrażanie nowej, efektywnej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości, zorganizowanej na bazie spółek celowych komandytowo-akcyjnych, spółki zagranicznej i funduszu inwestycyjnego.

Portfel nieruchomości Grupy składa się z 96 nieruchomości położonych na terenie całej Polski, zawiera nieruchomości handlowe, gruntowe, magazynowe. Poszczególne nieruchomości są atrakcyjnie zlokalizowane, dobrze widoczne, o dużej strefie oddziaływania, wiele z nich zawiera potencjał do rozbudowy.

Dobrze zdywersyfikowany portfel najemców opiera się na tak wiarygodnych markach jak: Stokrotka, Biedronka, Rossmann, Pepco, NG2, Drogerie Natura, Media Expert, Textil Market i wiele innych. Największym najemcą jest Stokrotka. Cały portfel jest wynajęty na poziomie 94%, średnia ważona długość umów najmu wynosi ponad 9 lat, co zapewnia stabilne długoterminowe przychody oraz potencjał do aktywnego zarządzania i wzrostu wartości.

Działalność operacyjną Grupy wspierają utworzone specjalnie w tym celu spółki zadaniowe. Infinite Sp. z o.o. opracowuje rozwiązania informatyczno-sprzętowe w dziedzinie elektronicznej komunikacji oraz Emperia Info Sp. z o.o. dostarcza w pełni funkcjonalne i ekonomicznie uzasadnione systemy informatyczne dla wszystkich spółek Grupy Emperia.

11.9 Rynki zbytu

Klientami segmentu detalicznego są osoby fizyczne, klienci supermarketów. Transakcje sprzedaży są realizowane za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych.

Głównymi odbiorcami usług segmentu nieruchomości są spółki Grupy zaliczone do segmentu detalicznego: Stokrotka Sp. z o.o. i Społem Tychy Sp. z o.o.. Usługi świadczone dla spółek Grupy stanowiły w 2012 roku 63,4% przychodów segmentu. Nieruchomości, którymi segment detaliczny nie jest zainteresowany są wynajmowane zewnętrznym klientom. Zewnętrznym klientom wynajmowana jest również część powierzchni handlowych w centrach handlowych. Przychody od żadnego z zewnętrznych klientów nie przekraczają 10% przychodów segmentu.

Odbiorcami usług segmentu informatyka są spółki Grupy i klienci zewnętrzni. Głównymi odbiorcami usług informatycznych są spółki Grupy, dla których segment dostarcza systemy informatyczne, zajmuje się ich utrzymaniem i serwisem oraz przesyłaniem i archiwizacją danych. Usługi świadczone dla spółek Grupy stanowiły w 2012 roku 29,0% przychodów segmentu. Największym zewnętrznym odbiorcą usług informatycznych w 2012 roku była spółka z Grupy Kapitałowej Eurocash – Tradis sp. z o.o., z którą obroty stanowiły 25,3% przychodów segmentu. Pozostali odbiorcy to firmy produkcyjne i handlowe z branży FMCG, dom i ogród i inne. W 2012 roku 4,28% przychodów ze sprzedaży pochodziła z zagranicy.

11.10 Znaczące dla działalności Spółki umowy

Umowy najmu lokali w których Grupa prowadzi działalność handlową.

Głównym dostawcą lokali handlowych dla segmentu detalicznego są spółki z segmentu nieruchomości. Ponadto spółki detaliczne wynajmują lokale handlowe od podmiotów zewnętrznych: deweloperów, spółdzielni i osób fizycznych.

Wszystkie umowy najmu, to umowy zawarte na okres długoterminowy, z długim okresem wypowiedzenia. Czynsze i opłaty wynikające z zawartych umów najmu zostały skalkulowane na warunkach rynkowych.

Od grudnia 2012 roku siedziby wszystkich spółek Grupy znajdują się w nieruchomości należącej do Emperia Holding.

Umowy handlowe z dostawcami towarów

Dostawcami towarów dla segmentu detalicznego są najwięksi dystrybutorzy artykułów FMCG i przedstawicielstwa zagranicznych koncernów w Polsce. Segment współpracuje również z licznymi lokalnymi dostawcami w zakresie artykułów świeżych: mięsa i wędlin oraz owoców i warzyw. Zaopatrzenie segmentu nie pochodzi z importu bezpośredniego. W 2012 roku głównym dostawcą segmentu była spółka dystrybucyjna z Grupy Eurocash – Tradis Sp. z o.o., której udział w zakupach przekroczył 50%. W styczniu 2013 roku Stokrotka sp. z o.o. wypowiedziała Tradis sp. z o.o. umowę dystrybucyjną i umowę komisji. Umowy zostaną rozwiązane z upływem okresu wypowiedzenia, z dniem 31 lipca 2013 roku.

Żaden z pozostałych dostawców segmentu nie przekroczył 10% udziału w zakupach. Żadna z pozostałych zawartych umów nie ma więc istotnego znaczenia dla działalności gospodarczej, umowy te mają natomiast, jako całość istotne znaczenie.

Grupa ze wszystkimi ważniejszymi dostawcami i producentami towarów posiada podpisane ramowe umowy o współpracy. Umowy handlowe z dostawcami/odbiorcami regulują zasady współpracy stron w zakresie dystrybucji i promocji produktów oferowanych przez producenta lub dostawcę. Umowy szczegółowo regulują procedury składania zamówień, realizacji dostaw, reklamacji i realizacji płatności. Ponadto umowy zawierają również zasady udzielenia kredytu kupieckiego oraz jego zabezpieczenia, upustów cenowych, bonifikat i targetów, obszarów dystrybucji, wielkości zamówień, warunków przechowywania produktów, zasad polityki handlowej dostawców.

Umowy z bankami obsługującymi Grupę i umowy kredytowe

Grupa w zakresie obsługi bankowej i kredytowej korzysta z usług banków: PKO BP S.A., PEKAO S.A., BRE BANK S.A., ING Bank Śląski S.A., BGŻ S.A., UNICREDIT BANK S.A., KREDYT BANK S.A.. Banki te finansują w formie udzielonych kredytów działalność obrotową i inwestycyjną Grupy oraz prowadzą rachunki bankowe.

Umowy ubezpieczenia

W zakresie ubezpieczeń spółki Grupy prowadzą wspólną politykę. Wszystkie spółki korzystają z jednolitych warunków ubezpieczeń majątkowych, zdarzeń losowych, wypadkowych (środki transportu) oraz kradzieży i rabunku. Grupa posiada również ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej. Umowy ubezpieczeniowe zawierane są na okres 1 roku. W zakresie ubezpieczenia majątku i odpowiedzialności cywilnej zawarto umowę z Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., w zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych z Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A..

11.11 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.

W 2012 roku Emperia Holding S.A. nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych.

Wszystkie zrealizowane w 2012 roku połączenia w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 10.2.10

W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych, szczegółowo opisane w nocie 10.3.24

Transakcje spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi nie konsolidowanymi zostały opisane w nocie 10.3.44

11.12 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

W 2012 roku spółka dominującą Emperia nie udzieliła nowych poręczeń kredytów spółkom zależnym w wysokości przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta. Informacja o udzielonych poręczeniach znajduje się w nocie 10.3.40. Informacja o zawartych i wypowiedzianych umowach kredytowych zawarta jest w punkcie 10.3.20

11.13 Emisja papierów wartościowych.

Emperia Holding S.A. w 2012 roku nie emitowała obligacji. Emisje obligacji dokonane w 2012 przez spółki zależne zostały opisane w nocie 10.3.24.

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

Spółka dominująca nie publikowała prognoz wyników finansowych za 2012 rok.

11.15 Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

W ocenie emitenta nie istnieją przesłanki wskazujące na powstanie zagrożeń w zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań przez Grupę. Niniejsza ocena wynika z analizy poziomu wyników finansowych, osiąganych wskaźników oraz generowanych przepływów pieniężnych.

11.16 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Inwestycje do realizacji w 2013 roku zostały zabudżetowane w oparciu o założenie rozwoju organicznego w zakresie działalności kontynuowanej.

Decyzje o ewentualnych inwestycjach kapitałowych Grupa będzie podejmować odrębnie, po przeanalizowaniu wszystkich aspektów planowanej transakcji oraz możliwości jej sfinansowania.

Grupa przewiduje sfinansowanie planowanych nakładów inwestycyjnych z posiadanych i wypracowanych środków pieniężnych oraz ewentualnie kredytów bankowych.

Zarząd ocenia, że Grupa posiada zdolność do sfinansowania zaplanowanych inwestycji. Zarząd na bieżąco monitoruje poziom realizacji inwestycji oraz realizacji budżetu, w oparciu o wewnętrzny system kontroli biznesowej.

11.17 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym

Szczególnym zdarzeniem, mającym wpływ na wynik 2012 roku była decyzja Zarządu spółki Stokrotka Sp. z o.o. w sprawie wycofania z rozwoju formatów sklepów delikatesowych Delima. Spółka zdecydowała, że nie będzie otwierała kolejnych sklepów delikatesowych i jednocześnie zostanie przeprowadzone postępowania sanacyjne w stosunku do aktualnie istniejących lokalizacji, które będzie obejmowało w szczególności takie działania jak: przekształcenie części sklepów w supermarkety Stokrotka, zmniejszenie kosztów operacyjnych sklepów oraz renegotjacje warunków istniejących umów najmu w zakresie czasu obowiązywania, stawek czynszu oraz wielkości wynajmowanej powierzchni.

Sklepy Delima znajdują się w galeriach handlowych, w których Spółka Stokrotka Sp. z o.o. prowadzi działalność na podstawie umów najmu zawartych na czas określony tj. 10 lat. Umowy te zobowiązują Spółkę, nie tylko do płacenia czynszu do końca trwania okresu umownego najmu, ale również zobowiązują Spółkę do prowadzenia działalności operacyjnej w każdym z takich obiektów.

Konsekwencją finansową takiej decyzji Spółki było zawiązanie rezerw i dokonanie odpisów aktualizujących przez spółkę Stokrotka w 2012 roku, których wysokość na koniec okresu sprawozdawczego wynosi:

- Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości inwestycji w obcych środkach trwałych w kwocie 7.925 tys. złotych oraz odpowiednio aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.506 tys. zł,
- Rezerwa z tytułu umów najmu rodzących obciążenia w kwocie 44.778 tys. złotych oraz odpowiednio aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 8.508 tys. zł

Stokrotka prowadzi renegotjacje warunków umów najmu w tych obiektach, które powinna zakończyć w pierwszym półroczu 2013 roku.

11.18 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W 2012 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.

11.19 Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Umowy zawarte z członkami Zarządu przewidują, że w przypadku wypowiedzenia umowy o pracę z inicjatywy emitenta, członkowie Zarządu posiadają prawo do dodatkowej odprawy w wysokości rocznego, średniego wynagrodzenia.

11.20 Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Wartość wynagrodzeń została opisana w notce 10.3.46

11.21 Akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Informacja na temat akcji emitenta posiadanych przez ww. osoby została opisana w punkcie 10.3.18. Żadna z osób zarządzających i nadzorujących emitenta według informacji posiadanych przez emitenta nie posiada akcji i udziałów w jednostkach powiązanych.

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

Zarząd Spółki posiada upoważnienie Walnego Zgromadzenia do zawarcia umowy ze spółką zależną od Spółki, której przedmiotem jest nabycie akcji własnych Spółki przez spółkę zależną, a następnie ich odsprzedaży Spółce w celu dokonania umorzenia.

Spółka realizuje program motywacyjny dla członków zarządu Emperia Holding i spółek zależnych oraz kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki i spółek od niej zależnych, które zostaną rozliczone w przyszłości w instrumentach kapitałowych – akcjach emitenta.

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

W 2012 roku Grupa zawarła umowę na badanie i przegląd śródrocznego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 r. z ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. z siedzibą w Krakowie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3115. Spółka korzystała z usług ww. biegłego rewidenta przy audycie sprawozdań finansowych za 2010 i 2011 rok.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	Rok 2012	Rok 2011
Przegląd i badanie Sprawozdania Finansowego	185	311
Inne usługi poświadczające	-	17
Pozostałe usługi	19	52
RAZEM	204	380

11.24 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

W związku ze sprzedażą działalności dystrybucyjnej i franczyzowej do Eurocash S.A. Zarząd dokonał analizy modelu zarządzania Grupą Kapitałową, systemu sprawozdawczości funkcjonującego w Grupie oraz cech gospodarczych jej jednostek. Na tej podstawie wyodrębniono nowe segmenty operacyjne, które właściwie odzwierciedlają nową strukturę Grupy, jednorodne produkty i usługi, z których segmenty uzyskują przychody. Grupa w 2012 roku rozróżnia następujące segmenty działalności:

- 1 **Sprzedaż detaliczna** (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy S.A.;
- 2 **Nieruchomości** (Segment Nieruchomości) obejmuje strukturę nieruchomości w Grupie kapitałowej Emperia, w skład której wchodzi spółki: Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., P3

EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.(dawniej Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.), Ekon Sp. z o.o., P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., EMP Investment Limited, IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych;

- 3 **Spółki Zarządzania Centralnego** (Segment Zarządzanie Centralne) to segment, który pełni funkcję zarządzania, świadczenia usług holdingowych i doradztwa w ramach Grupy. W skład segmentu wchodzi spółki: Emperia Holding S.A., P1 Spółka z o.o., P4 Spółka z o.o.;
- 4 **Informatyka** (Segment Informatyka) obejmuje działalność spółek Infinite Spółka z o.o., Emperia Info Spółka z o.o. – świadczących usługi informatyczne,

Grupa stosuje jednolite zasady księgowe dla wszystkich segmentów. Transakcje gospodarcze odbywające się pomiędzy segmentami dokonywane są na warunkach rynkowych. Transakcje te polegają wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacja o segmentach branżowych Grupy w 2012 roku kształtowała się następująco:

	Dystrybucja	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	-	1 896 806	63 802	12 057	31 295	54 983	1 948 976
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	-	1 895 863	23 350	7 554	22 209	-	1 948 976
Przychody segmentu (innym segmentom)	-	943	40 452	4 503	9 086	54 983	-
Koszty segmentu ogółem	-	(1 931 252)	(41 339)	(20 499)	(24 486)	(57 853)	(1 959 723)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	-	(7 539)	(4 442)	(167)	(48)	(6 978)	(5 218)
Wynik na dz. finansowej	-	(15 456)	(8 694)	48 546	477	(1 650)	26 523
Wynik (brutto)	-	(57 441)	9 327	39 937	7 238	(11 497)	10 558
Podatek	-	10 071	(265)	(1 723)	(1 411)	(3 573)	10 245
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-
Wynik segmentu (netto)	-	(47 370)	9 062	38 214	5 827	(15 070)	20 803

Na wynik segmentu detalicznego w 2012 roku istotnie wpłynęły:

- zawiązana rezerwa na umowy rodzące obciążenia i odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych (likwidacja formatu sklepów delikatesowych Delima), które zmniejszyły wynik segmentu łącznie o kwotę 42.689 tys. zł,
- odpisy aktualizujące wartość udziałów w EMP Investment Limited przez Stokrotka Sp. z o.o. na wartość – 5.129,6 tys. zł i Społem Tychy S.A. na wartość - 4.399,9 tys. zł. Odpisy, jako dokonane w ramach Grupy Kapitałowej podlegają wyłączeniu, nie wpłynęły na wynik skonsolidowanego sprawozdania.

	Dystrybucja	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	-	424 764	735 897	661 404	21 820	865 483	978 402
Wartość firmy	-	36 342	12 844	-	-	-	49 186

	Dystrybucja	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Wydatki inwestycyjne	-	(17 275)	(32 222)	(13 842)	(2 853)	(5 351)	(60 841)
Amortyzacja	-	(29 373)	(10 817)	(1 658)	(1 696)	(2 714)	(40 830)

Informacja o segmentach branżowych Grupy za 2011 roku kształtuje się następująco:

	Dystrybucja	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	5 301 044	1 807 378	48 027	53 354	25 004	901 802	6 333 007
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	4 495 867	1 808 132	13 323	4 002	11 684	-	6 333 007
Przychody segmentu (innym segmentom)	805 177	(754)	34 704	49 352	13 320	901 802	-
Koszty segmentu ogółem	(5 212 496)	(1 803 463)	(30 808)	(58 677)	(23 016)	(910 965)	(6 217 495)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	13 532	(173)	459	(3 964)	(44)	(11 145)	20 955
Wynik na dz. finansowej	(8 881)	(3 597)	(9 254)	(7 731)	486	(9 693)	(19 284)
Zysk ze zbycia udziałów/akcji	-	-	-	607 983	-	-	607 983
Wynik (brutto)	93 199	144	8 424	590 965	2 430	(30 004)	725 167
Podatek	(18 063)	804	(1 795)	(1 610)	(482)	5 000	(26 148)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	1 033	-	-	-	-	-	1 033
Wynik segmentu (netto)	76 169	948	6 629	589 355	1 948	(25 004)	700 052

	Dystrybucja	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	-	442 958	720 801	1 760 443	17 047	1 037 704	1 903 545
Wartość firmy	-	36 342	12 844	-	-	-	49 186

	Dystrybucja	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Wydatki inwestycyjne	(46 117)	(43 998)	(102 886)	(2 302)	209	(107 970)	(87 124)
Amortyzacja	(22 325)	(29 364)	(8 458)	(8 080)	(567)	(263)	(68 531)

11.25 Nakłady inwestycyjne

W 2012 roku łączne wydatki na nakłady inwestycyjne w Grupie wyniosły 60.841 tys. zł, zaś w 2010 roku 87.124 tys. zł.

Grupa nie ponosiła w 2012, jak również w 2011 roku wydatków na ochronę środowiska naturalnego. Inwestycje Grupy w 2012 roku zostały finansowane ze środków własnych.

11.26 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

W Grupie na dzień bilansowy nie występuje ryzyko związane z opcjami walutowymi.

11.27 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (współnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Emitent nie posiada informacji wskazujących na istnienie ww. umów.

11.28 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

Skład Zarządu Emperia Holding S.A.

W 2012 miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A.

W dniu 30 marca 2012 roku Panowie:

- Jarosław Wawerski – Wiceprezes Zarządu,
 - Grzegorz Wawerski – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej,
 - Marek Wesołowski – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej,
- złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członków Zarządu Spółki. Powodem rezygnacji jest reorganizacja struktury Zarządu Emperia Holding S.A. Panowie Jarosław Wawerski i Marek Wesołowski przestali pełnić funkcje w Zarządzie Spółki z dniem 31 marca 2012 roku, natomiast Pan Grzegorz Wawerski z dniem 31 maja 2012 roku.

Skład Zarządu Emperia Holding S.A. na dzień 31.12.2012 roku przedstawia się następująco:

1. Artur Emanuel Kawa – Prezes Zarządu
2. Dariusz Kalinowski – Wiceprezes, Dyrektor Finansowy

W dniu 15 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. powołała na nowe kadencje dotychczasowych członków Zarządu emitenta Pana Artura Kawę oraz Pana Dariusza Kalinowskiego.

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

W 2012 miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

Pan Ireneusz Zięba złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 10 października 2012 roku.

W dniu 11 października 2012 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. powołało na Członka Rady Nadzorczej Emitenta Pana Jarosława Wawerskiego.

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. na dzień 31.12.2012 roku przedstawia się następująco:

1. Piotr Laskowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Tomasz Marek Krysztofiak – Wiceprzewodniczący, Niezależny Członek Rady Nadzorczej (w rozumieniu Statutu Emperia Holding S.A.)
3. Artur Laskowski - Członek Rady Nadzorczej
4. Piotr Długosz – Niezależny Członek Rady Nadzorczej
5. Jarosław Wawerski – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 15 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. powołało ponownie na nową kadencję członka Rady Nadzorczej emitenta Pana Artura Laskowskiego.

11.29 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Informacje na temat dywidend wypłaconych i rekomendowanych do wypłaty z zysku za 2012 rok zostały szczegółowo opisane w notce 10.3.38

11.30 Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Emperia Holding S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętym przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i opublikowanym wraz ze zmianami na jej stronie internetowej. <http://www.corp-gov.gpw.pl/>.

Oświadczenie Emperii o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego jest dostępne na korporacyjnej stronie internetowej: www.emperia.pl w zakładce Relacje Inwestorskie/Ład Korporacyjny/Oświadczenie. Emperia Holding S.A. dokłada wszelkich starań, aby zapewnić wszystkim akcjonariuszom równy dostęp do informacji o Spółce. W myśl tej zasady Emperia dwa tygodnie przed publikacją wyników finansowych ogranicza komunikację z rynkiem kapitałowym.

Spółka przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na korporacyjnej stronie internetowej.

Spółka opracowywała kwartalne prezentacje swoich wyników finansowych, które omawiała z uczestnikami rynku podczas konferencji prasowych ułatwiając w ten sposób dostęp do informacji o Spółce oraz spotkanie z kadrą zarządzającą Spółki.

2. Wskazanie w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zasad ładu korporacyjnego, wraz ze wskazaniem tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

Emperia Holding informuje, że Spółka w 2012 roku przestrzegała większość zasad ładu korporacyjnego za wyjątkiem:

Zasady I.1. mówiącej, iż „Spółka powinna ... umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upublicznić go na swojej stronie internetowej.”

Spółka rozważa możliwość zamieszczania na stronie internetowej transmisji z obrad walnych zgromadzeń.

Zasady I.5. mówiącej, iż „Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków nadzorujących i zarządzających. Przy określeniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

System wynagrodzeń członków Zarządu Spółki składa się z trzech części: wynagrodzenia podstawowego, premii rocznej uzależnionej od stopnia realizacji celu finansowego wyznaczonego na dany rok oraz wieloletnich systemów motywacyjnych. W 2011 roku realizowany był Program Motywacyjny (program opcji menedżerskich) oparty na stopniu realizacji celu finansowego (zysk na akcję) i celu rynkowego (zwrot z akcji).

System wynagrodzeń członków Zarządu Spółki ustala Rada Nadzorcza.

Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz inne świadczenia należne osobom zasiadającym w tych organach Spółki podawane są w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej jest ustalana przez Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A.

W zakresie rekomendacji dotyczącej zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn we władzach spółek, o której mowa w Zasadzie I.9 Zarząd Spółki pragnie podkreślić, że przy wyborze kandydatów na wszystkie stanowiska w

Spółce decydujące znaczenie odgrywają takie kryteria jak wiedza, doświadczenie i kompetencje niezbędne do piastowania danej funkcji. Zarząd Spółki zwraca uwagę, że członków Zarządu Spółki powołuje Rada Nadzorcza. Wyboru członków do Rady Nadzorczej, spośród zgłoszonych kandydatur dokonuje Walne Zgromadzenie.

Zasady III.6 mówiącej, iż „Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) ...”

Status członka niezależnego w roku obrotowym 2012 posiadał Pan Piotr Długosz oraz w rozumieniu art. 12a ust. 1 Statutu Spółki Pan Tomasz Krysztofiak.

3. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

W Spółce Emperia Holding za system kontroli wewnętrznej i proces sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych - zgodnie z zasadami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych – odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Za przygotowanie sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych Spółki odpowiedzialny jest dział księgowości znajdujący się w strukturach działu finansowego. Zarząd zatwierdza sprawozdanie finansowe. Kontrolę i weryfikację sprawozdań finansowych prowadzi biegły rewident, który prowadzi badanie wstępne i badanie właściwe sprawozdania rocznego spółki i spółek zależnych objętych konsolidacją oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych. Wybór biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza.

4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emperia Holding

Stan na dzień 31.12.2012 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
ALTUS TFI	2.469.909	16,34	2.469.909	17,04
Ipopema TFI	1.433.437	9,48	1.433.437	9,89
AXA OFE	891.992	5,90	891.992	6,15

Emperia Holding S.A. posiada 620.015 akcji własnych stanowiących 4,10% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał zakładowy Emperia Holding S.A. na dzień 31.12.2012 roku wynosił 15.115.161 akcji i dzielił się na 15.115.161 akcji o wartości po 1 zł każda akcja.

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

W Emperia Holding S.A. nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz akcje, z którymi związane byłoby jakiegokolwiek uprzywilejowanie.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Każda akcja Emperia Holding S.A. upoważnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji Emperia Holding takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emperia Holding S.A.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie z art. 9 pkt 1 i 2 Statutu Spółki, Zarząd składa się z dwóch do pięciu członków (do 31.05.2012 r.: z trzech do dziesięciu członków), w tym Prezesa Zarządu. Kadencja członków Zarządu trwa trzy lata. Rada Nadzorcza powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach członków Zarządu oraz określa liczbę członków Zarządu.

Zarząd Spółki zarządza Spółką zgodnie z budżetem i planem strategicznym, sporządzonymi i zatwierdzonymi zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd działa zgodnie z uchwalonym przez siebie i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Regulaminem. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu z prokurentem.

Zarząd Spółki był upoważniony, na podstawie art. 444 Kodeksu spółek handlowych, w okresie od dnia 1 stycznia 2010 do dnia 31 grudnia 2012 roku do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach nie przekraczających 1.511.516 zł (jeden milion pięćset jedenaście tysięcy pięćset szesnaście złotych) zgodnie z zasadami określonym w art. 7b Statutu Spółki, za wyjątkiem podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki.

Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych w zakresie nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia, a następnie obniżenia kapitału zakładowego Spółki na warunkach i w trybie ustalonym w Uchwale NWZA nr 3 z dnia 11.10.2012 r. w tym do zawarcia ze spółką zależną od Spółki lub spółkami zależnymi umowy w sprawie nabywania akcji własnych Spółki, przy czym Zarząd przed rozpoczęciem procesu nabywania akcji jest zobowiązany do uzyskania zgody Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej i na zasadach określonych przepisami prawa, wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy.

9. Opis zasad zmiany Statutu Emitenta

Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmiany postanowień Statutu Spółki wymaga uprzedniego zaopiniowania jej przez Radę Nadzorczą.

Wprowadzenie zmian w treści Statutu Spółki polegających na istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki bez wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością 2/3 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% kapitał zakładowego Spółki.

Zmiana postanowień Statutu Spółki w pozostałym zakresie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów.

10. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia wynikają z przepisów prawa, Statutu Spółki i Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Statut Spółki i Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronie internetowej Spółki.

Od dnia 3 sierpnia 2009 roku zwołanie Walnego Zgromadzenia następuje poprzez ogłoszenie zawierające informacje, o których mowa w art. 402² Kodeksu spółek handlowych dokonane na stronie internetowej Spółki i w sposób przewidziany dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, nie później niż na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia

W obradach Walnego Zgromadzenia powinni uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej w składzie umożliwiającym udzielania merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Biegły rewident powinien być obecny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu i udzielać informacji i wyjaśnień odnośnie sprawozdań finansowych Spółki.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia rozstrzyga o ewentualnej obecności dziennikarzy w trakcie obrad Zgromadzenia, a także o nagrywaniu lub filmowaniu przez nich obrad.

Zgodnie ze Statutem Spółki, do uprawnień Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu i Rady Nadzorczej, bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok ubiegły oraz udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków;
- podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat;
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
- rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- zbycie i wydzierżawianie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej (w tym jednego niezależnego członka RN
- ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Rady Nadzorczej;
- tworzenie i znoszenie funduszy celowych;
- zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- zmiana Statutu Spółki;
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- wybór likwidatorów;
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy;
- podjęcie czynności w celu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym
- ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy
- tworzenie z zysku kapitałów rezerwowych na pokrycie szczególnych strat lub wydatków
- decyzja o wypłaceniu dywidendy w formie rzeczowej, w szczególności w postaci papierów wartościowych
- umorzenie nabytych akcji własnych Spółki i obniżenie kapitału zakładowego.

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

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

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

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

Zarząd

Skład Zarządu Emperia Holding S.A. w 2012 roku przedstawiał się następująco:

Skład Zarządu od 01.01.2012 do 31.03.2012

Artur Kawa - Prezes Zarządu

Dariusz Kalinowski - Wiceprezes Zarządu

Jarosława Wawerski - Wiceprezes Zarządu (rezygnacja złożona z dniem 31.03.2012)

Marek Wesołowski - Wiceprezes Zarządu (rezygnacja złożona z dniem 31.03.2012)

Grzegorz Wawerski - Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu od 01.04.2012 do 31.05.2012

Artur Kawa - Prezes Zarządu

Dariusz Kalinowski - Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Wawerski - Wiceprezes Zarządu (rezygnacja złożona z dniem 31.05.2012)

Skład Zarządu od 01.06.2012 do 31.12.2012

Artur Kawa - Prezes Zarządu

Dariusz Kalinowski - Wiceprezes Zarządu

Zarząd działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i zgodnie z uchwalonym przez siebie i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Regulaminem, dostępnym na stronie internetowej Spółki. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu z prokurentem.

Zarząd wykonuje swe funkcje kolegalnie. Każdy członek Zarządu może bez uprzedniej zgody Zarządu prowadzić sprawy nie przekraczające zakresu przydzielonych mu kompetencji, przy zachowaniu postanowień przepisów prawa, Statutu Spółki, uchwał i regulaminów organów Spółki. Każdy członek Zarządu może bez uprzedniej uchwały Zarządu dokonać, w zakresie prowadzenia spraw Spółki, czynności nagłej, której zaniechanie mogłoby przynieść Spółce niepowetowane straty. Pracą Zarządu kieruje Prezes, który koordynuje pracę pozostałych członków Zarządu. Podziału kompetencji między poszczególnych członków Zarządu, w przypadku Zarządu wieloosobowego, dokonuje Prezes Zarządu.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z reprezentacją i prowadzeniem spraw Spółki, które nie są zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie Spółki dla innych organów.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz zarówno w sądzie jak poza sądem.

Do zakresu działania Zarządu należy w szczególności:

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

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

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. w 2012 roku przedstawiał się następująco:

Skład RN od 01.01.2012 do 11.10.2012

Piotr Laskowski - Przewodniczący

Tomasz Krysztofiak - Wiceprzewodniczący

Artur Laskowski

Ireneusz Zięba (rezygnacja z dniem 11.10.2012)

Piotr Długosz

Skład RN od 11.10.2012 do 31.12.2012

Piotr Laskowski - Przewodniczący

Tomasz Krysztofiak - Wiceprzewodniczący

Artur Laskowski

Jarosław Wawerski (powołany 11.10.2012)

Piotr Długosz

Status członka niezależnego w roku obrotowym 2012 posiadał Pan Piotr Długosz oraz w rozumieniu art. 12a ust. 1 Statutu Spółki Pan Tomasz Krysztofiak.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza składa się z pięciu osób w tym co najmniej z jednego niezależnego członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w art. 12a ust.1 Statutu Spółki. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 lata.

Wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i odwołania z tych funkcji dokonuje, Rada Nadzorcza w głosowaniu jawnym zwykłą większością głosów, w obecności co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i zgodnie z uchwalonym przez siebie i zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Regulaminem, dostępnym na stronie internetowej Spółki.

Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami Statutu Spółki lub przepisami prawa, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- badanie sprawozdań finansowych, badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu, co do podziału zysków albo pokrycia strat;
- powoływanie, odwoływanie i zawieszanie członków Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki;
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- wyrażanie zgody na udzielenie prokury;
- zatwierdzanie rocznych planów gospodarczych Spółki (budżet); budżet powinien obejmować, co najmniej plan operacyjny Spółki, budżet przychodów i kosztów na dany rok obrotowy (w ujęciu za cały rok i za poszczególne miesiące kalendarzowe), prognozę bilansu i rachunku zysków i strat, plan przepływów środków pieniężnych oraz plan wydatków inwestycyjnych (w ujęciu za poszczególne miesiące kalendarzowe);
- zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów gospodarczych Spółki, wieloletni strategiczny plan powinien obejmować co najmniej plan przychodów i kosztów na każdy rok prognoz, prognozy bilansu i przepływów pieniężnych oraz planów inwestycyjnych na poszczególne lata prognoz;
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki jakiegokolwiek czynności prawnej lub finansowej, w tym w szczególności zaciągnięcia zobowiązania - w tym także wystawienie weksla własnego, akceptacja weksla trasowanego, poręczenie wekslowe (aval), albo udzielenie gwarancji - lub dokonanie rozporządzenia, a także dokonanie zakupu majątku, jeżeli wartość przedmiotu czynności prawnej, zobowiązania lub rozporządzenia przekracza równowartość 5 % kapitałów własnych Spółki, a nadto dokonanie jakiegokolwiek inwestycji kapitałowej jeżeli wartość pojedynczej transakcji lub wielu transakcji dokonanych w okresie 6 miesięcy przekroczy wartość 2,5 % kapitałów własnych Spółki - chyba, że czynność taka uwzględniona jest w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym planie gospodarczym Spółki oraz podejmowana jest w trakcie tego roku obrotowego, którego dotyczył plan;
- wyrażanie zgody na tworzenie nowych spółek oraz zbycie przez Spółkę posiadanych akcji lub udziałów;
- wyrażanie zgody na nabycie przez Spółkę akcji lub udziałów innych podmiotów gospodarczych;
- wyrażanie zgody na zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Zarządu Spółki, akcjonariuszami Spółki posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub podmiotami powiązanymi;
- wyrażanie zgody na przyznanie prawa do objęcia akcji w ramach opcji menedżerskiej lub podobnego programu motywacyjnego, związanego z prawem do obejmowania akcji;
- wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki, zgodnie z przyjętymi w spółce standardami rachunkowości;
- wyrażanie zgody na zbycie lub nieodpłatne przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania, wykraczających poza zakres zwykłego zarządu;
- wyrażanie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w artykule 7b Statutu Spółki;
- wyrażanie zgody na wyłączenie lub ograniczenie prawa poboru dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w artykule 7b Statutu Spółki;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej
- zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych
- zatwierdzenie Regulaminu Zarządu.

Ponadto, zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały wymaga dokonywanie przez Zarząd następujących czynności:

- wyłączenie lub ograniczenie prawa poboru akcji emitowanych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, o którym mowa w artykule 7b Statutu Spółki

- dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach kapitału zakładowego
- wypłacanie akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy, na zasadach określonych przepisami prawa
- wydawanie akcji zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne
- wyrażanie zgody na rozpoczęcie procesu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia.

Zgody wszystkich niezależnych członków Rady Nadzorczej wymaga podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwał w przedmiocie:

- wyrażenia zgody na dokonanie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.
- wyrażenie zgody na wyłączenie lub ograniczenie prawa poboru akcji emitowanych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki kolegalnie. Rada Nadzorcza może delegować jednego lub kilku spośród swoich Członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Każdy z członków Rady Nadzorczej ma prawo żądać dostarczenia wszelkich informacji dotyczących przedsiębiorstwa Spółki oraz ma prawo na swój koszt zbadać uzyskane informacje dotyczące Spółki. Każdy członek Rady Nadzorczej ma prawo wglądu do dokumentów księgowych Spółki.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej 3 (trzech) jej członków a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów, z zastrzeżeniem postanowień art. 7 b i 7c Statutu Spółki. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały głos decydujący należy do Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W 2012 roku zakresem działalności przynależnej Komitetowi Audytu i Wynagrodzeń Rada zajmowała się kolegalnie.

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

Zarząd Spółki posiada upoważnienie Walnego Zgromadzenia zgodnie z Uchwałą NWZA nr 4 z dnia 11.10.2012 r. do zawarcia umowy ze spółką zależną od Spółki, której przedmiotem jest nabycie akcji własnych Spółki przez spółkę zależną, a następnie ich odsprzedaży Spółce w celu dokonania umorzenia.

Spółka realizuje program motywacyjny dla członków zarządu Emperia Holding i spółek zależnych oraz kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki i spółek od niej zależnych, które zostaną rozliczone w przyszłości w instrumentach kapitałowych – akcjach emitenta.

Lublin, Kwiecień 2013 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2013-04-26 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2013-04-26 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2013-04-26 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis