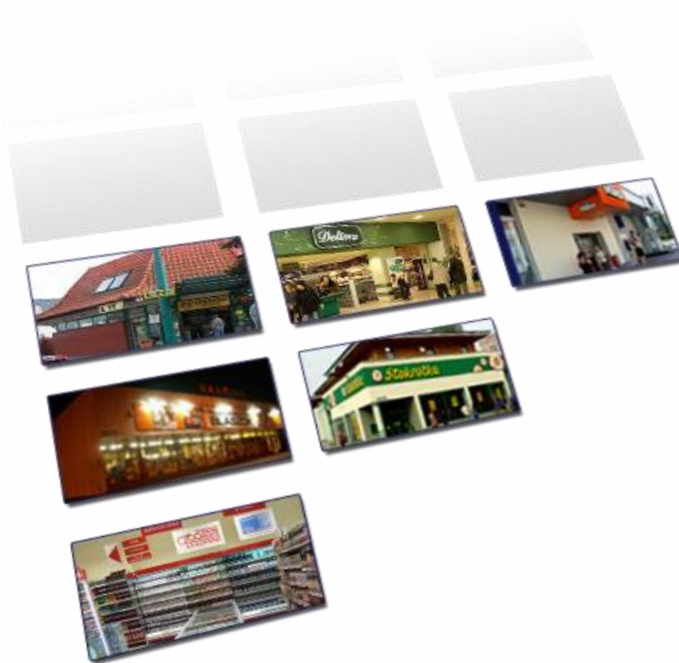


Emperia Holding



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA III KWARTAŁ 2013

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

LUBLIN, LISTOPAD 2013 ROKU

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe	4
2.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
3.	Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	6
4.	Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	8
5.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
6.	Informacja dodatkowa	13
6.1	Opis organizacji grupy kapitałowej	13
6.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości	17
7.	Noty dodatkowe	37
7.1	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.	37
7.2	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności	43
7.3	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.	44
7.4	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.	44
7.5	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu.	45
7.6	Zmiany w stanie posiadania akcji będących w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.	45
7.7	Informacje o toczących się postępowaniach.	45
7.8	Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.	45
7.9	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.	46
7.10	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.	46
7.11	Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym.	46
7.12	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	46
7.13	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.	47
7.14	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.	47
8.	Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.	60
8.1	Wybrane jednostkowe dane finansowe	60
8.2	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.	61
8.3	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych.....	62
8.4	Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym	63
8.5	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	66

Lublin, dnia 12 listopad 2013 r.

Szanowni Państwo,

Szanowni Akcjonariusze,

Za nami kolejny okres sprawozdawczy w 2013 roku. Trzeci kwartał podobnie jak poprzednie przyniósł zespołowi pracującemu w Grupie Kapitałowej Emperia wiele wyzwań. Na trudnym i konkurencyjnym rynku, szczególnie w działalności detalicznej, konsekwentnie realizowaliśmy kolejne etapy naszej strategii rozwoju.

Niezmiennie najwięcej uwagi poświęcamy pracy nad zmianami w segmencie detalicznym. Nowoczesna i rozpoznawalna sieć supermarketów, jaką niewątpliwie jest dzisiaj Stokrotka, wymaga w naszej ocenie ciągłego doskonalenia, aby w jeszcze szerszym zakresie zaspokajać potrzeby naszych klientów przy zapewnieniu odpowiedniej efektywności dla właścicieli.

Jednym z kluczowych elementów strategii rozwoju było wdrożenie własnego systemu zaopatrzenia sieci sklepów własnych. Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami, po kilkumiesięcznych przygotowaniach w dniu 1 lipca uruchomiliśmy centrum dystrybucyjne w Teresinie wraz z ośmioma magazynami regionalnymi. Wdrożenie własnego systemu zaopatrzenia pozwoli nam na optymalizację kosztową w zakresie operacyjnym, istotne ograniczenie roli pośredników w procesie zaopatrzenia sieci przy jednoczesnym uzyskaniu poprawy marży handlowej. Nie mniej ważne jest również to, że nowe rozwiązanie pozwoli nam skutecznie przeciwstawić się silnej konkurencji na rynku poprzez poprawę atrakcyjności cenowej oraz jakości oferowanego asortymentu.

Równolegle pracowaliśmy nad wdrożeniem nowego systemu identyfikacji wizualnej sieci Stokrotka oraz nową koncepcją modelu sklepu. W lipcu zaprezentowaliśmy całkowicie nowy logotyp Stokrotki. Już w sierpniu pierwsze dwa sklepy otrzymały nową zewnętrzną szatę, a w pierwszych dniach października otworzyliśmy pierwszy sklep z wykorzystaniem nowego układu supermarketu. Wierzymy, że przygotowana koncepcja wzmocni postrzeganie naszych supermarketów na rynku jako sklepów oferujących atrakcyjną ofertę i przyjaznych szerokiej rzeszy klientów.

Jesteśmy bardzo aktywni w poszukiwaniu możliwości rozwoju organicznego naszej sieci. Zintensyfikowane prace naszego zespołu odpowiedzialnego za pozyskiwanie nowych lokalizacji zaczynają przynosić efekty. Wszystko wskazuje na to, że kolejny rok powinien przynieść znaczne przyspieszenie tempa rozwoju.

Proces trwających zmian w segmencie detalicznym w znacznym stopniu wpłynął na zrealizowane przez całą Grupę wyniki finansowe. Rozpoczynając ten trudny proces mieliśmy tego świadomość, niemniej jednak działania, które podjęliśmy są konieczne do uzyskania w przyszłości znaczącej poprawy efektywności w zakresie działalności detalicznej.

Zakończony kwartał był kolejnym w którym realizowaliśmy skup akcji własnych. Posiadając tak istotną nadwyżkę środków finansowych będziemy konsekwentnie kontynuowali tą operację również w kolejnych okresach, traktując ją jako jedną z dróg dystrybucji środków do naszych akcjonariuszy. W III kwartale na skup akcji własnych przeznaczaliśmy łącznie kwotę ok 17,7 mln zł.

Sprawozdanie finansowe, które prezentujemy jest obrazem Grupy w czasie, w którym podjęto szereg działań zmierzających do podwyższenia jej wartości dla akcjonariuszy.

Dariusz Kalinowski

Prezes Zarządu Emperia Holding S.A.

1. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	ZŁ		EURO	
		Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
		01.01.2013 do 30.09.2013	01.01.2012 do 30.09.2012	01.01.2013 do 30.09.2013	01.01.2012 do 30.09.2012
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 455 776	1 441 932	344 717	343 743
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 830	(26 823)	3 038	(6 394)
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 752	(2 435)	3 967	(580)
IV.	Zysk (strata) okresu	13 601	8 192	3 221	1 953
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 311	65 701	10 966	15 662
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 671)	22 081	(4 658)	5 264
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(45 445)	(960 760)	(10 761)	(229 036)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(18 805)	(872 978)	(4 453)	(208 110)
IX.	Aktywa razem	953 959	978 402	226 255	239 323
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	297 629	290 477	70 590	71 053
XI.	Zobowiązania długoterminowe	40 541	42 401	9 615	10 372
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	257 088	248 076	60 975	60 681
XIII.	Kapitał własny	656 330	687 925	155 665	168 271
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 585	3 697
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	14 344 172	14 506 557	14 344 172	14 506 557
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany *(w ZŁ\EURO)	1,83	44,12	0,43	10,52
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany ** (w ZŁ\EURO)	1,81	43,95	0,43	10,48
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję * (w ZŁ\EURO)	45,76	47,43	10,85	11,60
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję** (w ZŁ\EURO)	45,43	47,19	10,77	11,54
XXI.	Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w ZŁ\EURO)	0,93	56,41	0,21	13,06

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Średnioważona liczba akcji:

– dla III kwartału 2013: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 344 172;

– dla III kwartału 2012: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 506 557.

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla III kwartałów 2013 roku wyniósł 4,2231 ZŁ/EURO, a dla trzech kwartałów 2012 roku wyniósł 4,1948 ZŁ /EURO;
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 30.09.2013 roku 4,2163 ZŁ/EURO, na 31.12.2012 roku 4,0882 ZŁ/EURO;
3. Pozycje wypłaconej dywidendy przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień wypłaty dywidendy, który na 26.06.2013 roku wyniósł 4,3348 ZŁ/EURO, a na 14.06.2012 roku wyniósł 4,3207 ZŁ/EURO

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30 września 2013	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 września 2012
Majątek trwały	583 748	583 932	588 652	572 367
Rzeczowy majątek trwały	496 386	495 257	499 621	482 104
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Wartości niematerialne	6 007	6 282	6 570	6 463
Wartość firmy	49 186	49 186	49 186	49 186
Aktywa finansowe	92	92	194	295
Pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
Należności długoterminowe	4 614	4 722	4 065	3 829
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 108	21 546	21 148	21 959
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 355	6 847	7 868	8 531
Aktywa trwałe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	-	-	-	-
Majątek obrotowy	370 211	407 926	389 750	367 246
Zapasy	124 609	141 206	103 767	93 895
Należności	42 223	50 903	63 341	60 751
Należności z tytułu podatku dochodowego	740	224	2 583	803
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 131	8 098	4 746	6 796
Środki pieniężne	196 488	207 475	215 293	205 001
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-
Aktywa obrotowe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	20	20	20	-
Aktywa razem	953 959	991 858	978 402	939 613
Kapitał własny	656 330	684 997	687 925	675 313
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	549 559	50 559
Kapitał zapasowy	100 084	100 084	100 084	100 084
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	5 010	5 031	5 031	5 031
Kapitał rezerwowy	110 525	110 525	110 303	110 303
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	-	-	-	499 000
Akcje własne	(96 792)	(79 119)	(65 020)	(65 020)
Zyski zatrzymane	(27 171)	(16 198)	(27 147)	(39 759)
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	656 330	684 997	687 925	675 313
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	40 541	38 676	42 401	45 735
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	3 818	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	960	1 099	1 120	1 521
Rezerwy	33 599	35 498	39 289	41 627
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	2 164	2 079	1 992	2 587
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	257 088	268 185	248 076	218 565
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	819	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	236 402	247 372	229 772	200 903
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 344	1 474	1 872	1 215
Rezerwy	16 040	16 718	14 409	14 150
Przychody przyszłych okresów	2 483	2 621	2 023	2 297
Zobowiązania przypisane do grupy aktywów do zbycia	-	-	-	-
Pasywa razem	953 959	991 858	978 402	939 613

	30 września 2013	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 września 2012
Wartość księgowa	656 330	684 997	687 925	675 313
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	14 445 608	14 560 319	14 578 832	14 564 312
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)*	45,76	47,34	47,43	46,55
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)**	45,43	47,05	47,19	46,37

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

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

	3 miesiące zakończone 30 września 2013	9 miesięcy zakończone 30 września 2013	3 miesiące zakończone 30 września 2012	9 miesięcy zakończone 30 września 2012
Przychody ze sprzedaży	473 018	1 455 776	463 024	1 441 932
Koszt własny sprzedaży	(356 732)	(1 099 277)	(349 951)	(1 091 870)
Zysk na sprzedaży	116 286	356 499	113 073	350 062
Pozostałe przychody operacyjne	102	6 228	1 023	12 152
Koszty sprzedaży	(104 619)	(290 606)	(135 284)	(323 345)
Koszty ogólnego zarządu	(19 715)	(53 290)	(14 844)	(50 067)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 166)	(6 001)	(1 656)	(15 625)
Zysk operacyjny	(11 112)	12 830	(37 688)	(26 823)
Przychody finansowe	1 006	4 332	3 704	27 412
Koszty finansowe	(223)	(410)	(1 564)	(3 024)
Zysk przed opodatkowaniem	(10 329)	16 752	(35 548)	(2 435)
Podatek dochodowy	(665)	(3 151)	7 158	10 627
- bieżący	(141)	(2 939)	(714)	(4 112)
- odroczony	(524)	(212)	7 872	14 739
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Zysk okresu	(10 994)	13 601	(28 390)	8 192
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(10 994)	13 601	(28 390)	8 192
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zysk (strata) okresu (zanualizowany) w tym:		26 212		640 078
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		14 344 172		14 506 557
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych*		14 445 608		14 564 312
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) zanalizowany		1,83		44,12
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) zanualizowany*		1,81		43,95

*Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

– dla III kwartałów 2013 roku: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 445 608, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

– dla III kwartałów 2012 roku: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 564 312, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 30 września 2013	9 miesięcy zakończone 30 września 2013	3 miesiące zakończone 30 września 2012	9 miesięcy zakończone 30 września 2012
Zysk okresu	(10 994)	13 601	(28 390)	8 192
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	(10 994)	13 601	(28 390)	8 192
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(10 994)	13 601	(28 390)	8 192
Całkowity dochód przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-

4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 lipca 2013	15 115	549 559	100 084	5 031	110 525	-	(79 119)	(16 198)	684 997
Korekta błęd podstawowego rok 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 lipca 2013 skorygowany	15 115	549 559	100 084	5 031	110 525	-	(79 119)	(16 198)	684 997
Całkowity dochód za 3 miesiące do 30 września 2013	-	-	-	-	-	-	-	(10 994)	(10 994)
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku za 2012 rok - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena II programu opcji menadżerskiej	-	-	-	(21)	-	-	-	21	-
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(17 673)	-	(17 673)
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2012 rok	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 września 2013	15 115	549 559	100 084	5 010	110 525	-	(96 792)	(27 171)	656 330

	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	Kapitały własne razem
1 stycznia 2013	15 115	549 559	100 084	5 031	110 303	-	(65 020)	(27 147)	687 925
Korekta błęd podstawowego rok 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2013 skorygowany	15 115	549 559	100 084	5 031	110 303	-	(65 020)	(27 147)	687 925
Całkowity dochód za 9 miesięcy do 30 września 2013	-	-	-	-	-	-	-	13 601	13 601
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	(53)	(53)
Podział zysku za 2012 rok - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	222	-	-	(222)	-
Wycena II programu opcji menadżerskiej	-	-	-	(21)	-	-	-	21	-
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(31 772)	-	(31 772)
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2012 rok	-	-	-	-	-	-	-	(13 372)	(13 372)
30 września 2013	15 115	549 559	100 084	5 010	110 525	-	(96 792)	(27 171)	656 330

	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 lipca 2012	15 115	50 559	100 084	5 031	110 303	499 000	(65 020)	(11 369)	-	703 703
Korekta błęd podstawowego rok 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 lipca 2012 skorygowany	15 115	50 559	100 084	5 031	110 303	499 000	(65 020)	(11 369)	-	703 703
Całkowity dochód za 3 miesiące do 30 września 2012	-	-	-	-	-	-	-	(28 390)	-	(28 390)
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2011 rok	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 września 2012	15 115	50 559	100 084	5 031	110 303	499 000	(65 020)	(39 759)	-	675 313

	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 błęd 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 9 miesięcy do 30 września 2012	-	-	-	-	-	-	-	8 192	-	8 192
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	(1 125)	-	(1 125)
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)
30 września 2012	15 115	50 559	100 084	5 031	110 303	499 000	(65 020)	(39 759)	-	675 313

	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	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)
31 grudnia 2012	15 115	549 559	100 084	5 031	110 303	-	(65 020)	(27 147)	687 925

5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	9 miesięcy zakończone 30 września 2013	9 miesięcy zakończone 30 września 2012
Zysk (strata) okresu	13 601	8 192
Korekty o pozycje:	32 710	57 509
Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Amortyzacja	30 527	32 112
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	71	471
Podatek dochodowy	3 151	(10 627)
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(2 419)	(4 375)
Zmiana stanu rezerw	(4 061)	46 381
Zmiana stanu zapasów	(20 843)	25 129
Zmiana stanu należności	23 459	22 183
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	591	(634)
Zmiana stanu zobowiązań	3 856	(54 020)
Pozostałe korekty	3	7 744
Podatek dochodowy zapłacony	(1 625)	(6 855)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 311	65 701
Wpływy	5 686	132 532
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	5 646	48 944
Zbycie aktywów finansowych	-	2
Zbycie podmiotów zależnych	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	-	1 582
Spłata udzielonych pożyczek	-	82 000
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia	40	-
Wpływy z tytułu wykorzystania nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Pozostałe wpływy	-	4
Wydatki	(25 357)	(110 451)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(25 354)	(28 451)
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Udzielenie pożyczek	-	(82 000)
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży	-	-
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Pozostałe wydatki	(3)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 671)	22 081
Wpływy	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-
Pozostałe wpływy	-	-
Wydatki	(45 445)	(960 760)
Spłata kredytów i pożyczek	-	(130 090)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(231)	-
Zapłacone odsetki i opłaty	(70)	(1 753)

Zapłacone dywidendy	(13 372)	(817 671)
Nabycie akcji własnych	(31 772)	(11 246)
Pozostałe wydatki	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(45 445)	(960 760)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(18 805)	(872 978)
Różnice kursowe	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	215 293	1 077 979
Środki pieniężne na koniec okresu	196 488	205 001

6. Informacja dodatkowa

6.1 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. Projektowej 1.

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 września 2012 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 30 września 2013 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz dwanaście 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., P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., EMP Investment Limited, Ekon Sp. z o.o., IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, P1 Sp. z o.o., Eldorado Sp. z o.o. (dawniej P4 Sp. z o.o.), P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

W przeciągu III kwartałów 2013 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding (w stosunku do końca 2012 roku) uległ zmianie. W dniu 2 stycznia 2013 roku doszło do połączenia spółek zależnych - Infinite Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o. oraz Tradis S.A.

Wykaz jednostek zależnych Emperia Holding S.A. podlegających konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej i włączonych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2013 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)		20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	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.		20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	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)		20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	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	389530, 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, Skwierzyńska 20	handel detaliczny artykułami spożywczymi	102596, Sąd Rejonowy w Poznaniu, XX Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-09-12	100,00%	100,00%
6	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (3)		20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	zarządzanie nieruchomościami	KRS 71049, Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-29	100,00%	100,00%
7	P1 Sp. z o.o.		20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	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%

8	EKON Sp. z o.o.	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	zarządzanie nieruchomościami	367597, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%
9	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%
10	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%
11	Eldorado Sp. z o.o. (dawniej P4 Sp. z o.o.)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	działalność firm centralnych (head offices), doradztwo związane z zarządzaniem	KRS 400637, Sąd Rejonowy Lublin- Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	03-10-2011	100,00%	100,00%
12	P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.(dawniej P5 Sp. z o.o.) (5)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	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. (wkład)
- (3) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych (138.427 udziałów, 99,95%), EKON Sp. z o.o. (wkład)
- (4) pośrednio przez EMP Investment Limited
- (5) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ (56.047 udziałów), EKON Sp. z o.o. (wkład)
- (6) bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (94.454 udziałów 80,27%) pośrednio Stokrotka Sp. z o.o. (20.235 udziałów 17,20%) Społem Tychy Sp. z o.o. (2.976 udziałów 2,53%)

Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 30 września 2013 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, ul. 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. SPOŁEM Domy Handlowe Sp. z o.o. (2)	43-100 Tychy, ul. Damrota 72		100,00%	100,00%
3. P2 EKON Sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna (3)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1		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

Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) na 30 września 2013 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

6.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

6.2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

6.2.2 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emperia Holding S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR” 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa) oraz związanych z nimi interpretacjami mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, 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.

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

6.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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.

Grupa w 2013 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., 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., Eldorado Sp. z o.o. (dawniej P4 Sp. z o.o.)
- 4 **Informatyka** (Segment Informatyka) obejmuje działalność spółki Infinite Spółka z o.o. – świadczącej 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.

6.2.4 Waluta funkcjonalna

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

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

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

6.2.5 Działalność zaniechana

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie wykazuje działalności zaniechanej:

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 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.

6.2.6 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.

6.2.7 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2013

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje obowiązują Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2013 roku:

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) 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.

c) 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.

d) 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.

e) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

Opublikowanie MSSF 13 ma charakter porządkujący i ujednolicający 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.

f) 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 wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku.

g) 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.

h) 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.

i) 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.

j) 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.

k) 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.

Grupa ocenia, że przyjęcie powyższych zmienionych standardów i nowych interpretacji nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe za III kwartały 2013 roku.

Standardy opublikowane, które jeszcze nie weszły w życie:

a) 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.

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.

c) Nowa interpretacja KIMSF 21 Opłaty

W dniu 20 maja 2013 roku RMSR opublikowała KIMSF 21 Opłaty. Zawiera on wskazówki dotyczące momentu rozpoznania zobowiązania z tytułu opłaty nałożonej przez rząd, zarówno dla opłat księgowanych na podstawie MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe jak i tych, których kwota i termin zapłaty są pewne. KIMSF 21 określa zdarzenia powodujące ujawnienie zobowiązań jako działalność skutkującą wniesieniem opłaty zgodnie z obowiązującym prawem. Interpretacja wyjaśnia, ani że przymus ekonomiczny ani kontynuowanie działalności gospodarczej nie tworzą ani nie oznaczają, że wystąpiło zdarzenie obligujące.

KIMSF 21 zawiera wytyczne dotyczące ujęcia zobowiązania dotyczące stopniowego ujmowania, jeżeli zdarzenie obligujące dotyczy okresu czasu oraz jeżeli zobowiązanie zawiera minimalny próg, który należy osiągnąć aby powstało. KIMSF 21 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub to tej dacie. Interpretacja nie zastępuje KIMSF 6 Zobowiązania wynikające z uczestnictwa w specyficznym rynku – zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny, która pozostaje w mocy i jest zgodna z KIMSF 21.

d) Zmiany MSR 36 dotyczące ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych

RMSR w konsekwencji poprawek do MSSF 13 Wycena wartości godziwej zmodyfikowała niektóre wymogi dotyczące ujawnień w MSR 36 Utrata wartości aktywów dotyczące wyceny wartości odzyskiwalnej w przypadku utraty wartości aktywów. Ogólnym efektem zmian jest redukcja przypadków, w których wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków wypracowującego środki pieniężne wymaga ujawnienia, wyjaśnienie wymogów dotyczących ujawnienia oraz wprowadzenie wymogów formalnych dla ujawnienia stopy dyskontowej użytej w celu rozpoznania utraty wartości lub

odwrócenia odpisu w przypadku wartości użytkowej (bazującej na wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia) wyliczonej na podstawie wartości bieżącej.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie. Jednostka może wcześniej zastosować zmiany pod warunkiem zastosowania MSSF 13.

e) Poprawki do MSR 39 dotyczące odnowienia instrumentów pochodnych

W dniu 27 czerwca 2013 roku RMSR opublikowała Odnowienie instrumentów pochodnych oraz kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń (zmiany MSR 39 Instrumenty finansowe: ujawnienie i wycena). Według zmian nie ma potrzeby przerywania rachunkowości zabezpieczeń jeżeli zabezpieczany instrument został odnowiony, pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów.

Odnowienie oznacza, sytuację w której dotychczasowi kontrahenci instrumentu finansowego zgadzają się, że kontrahent rozliczeniowy bądź kilku zastąpi dotychczasowego kontrahenta i stanie się nową stroną umowy. W celu skorzystania ze zmienionych wytycznych, odnowienie dla kontrahenta centralnego musi nastąpić jako konsekwencja stosowania istniejących bądź nowych przepisów lub regulacji prawnych.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

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

6.2.8 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.

6.2.9 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.

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

a) Podwyższenie kapitału zakładowego w EMP Investment Limited

W dniu 27 września 2013 członkowie EMP Investment Limited działając na podstawie art. 76 Statutu Spółki podjęli Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 50 998 zł do kwoty 117 665 zł po przez utworzenie 66 667 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 zł które zostały objęte przez:

Emperia Holding S.A. – 53 516 udziałów w zamian za wkład gotówkowy wysokości 321 096 zł z czego kwota 53 516 zł zostanie przeznaczona na pokrycie nowo utworzonych udziałów, natomiast kwota 267 580 zł zostanie przekazane na kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

- Stokrotka Sp. z o.o. – 11 465 udziałów w zamian za wkład gotówkowy wysokości 68 790 zł z czego kwota 11 465 zł zostanie przeznaczona na pokrycie nowo utworzonych udziałów, natomiast kwota 57 325 zł zostanie przekazane na kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

- Społem Tychy S.A. – 1 686 udziałów o wartości nominalnej 1 zł w zamian za wkład gotówkowy w wysokości 10 116 zł z czego kwota 1 686 zł zostanie przeznaczona na pokrycie nowo utworzonych udziałów, natomiast kwota 8 430 zł zostanie przekazane na kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

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

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

W dniu 8 października 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki Ekon Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 200 000 zł do kwoty 250 000 zł tj. o kwotę 50 000 zł, poprzez utworzenie 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez Emperia Holding S.A. i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 50 000 zł.

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

W dniu 8 października 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki Eldorado Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 120 000 zł do kwoty 170 000 zł tj. o kwotę 50 000 zł, poprzez utworzenie 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez Emperia Holding S.A. i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 50 000 zł.

6.2.11 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 wyksięgowywane, a wynik zbycia jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat, w pozostałe przychody bądź koszty operacyjne. Wynik na zbyciu środków trwałych prezentowany jest odpowiednio saldem w pozycji zysk albo strata.

Niezależnie od tego czy dany składnik stanowi jedną pozycję rzeczowych aktywów trwałych, niektóre jego części składowe mogą cechować różne okresy użytkowania. W przypadku spełnienia pewnych kryteriów ujmowania składnika rzeczowych aktywów trwałych – całkowite koszty takiego składnika można podzielić na poszczególne jego części ujmując każdą wydzieloną część oddzielnie (Komponenty). Takie ujęcie wiąże się z zastosowaniem stawek amortyzacyjnych odpowiednich do okresu użytkowania każdej wydzielonej części, biorąc pod uwagę okresy ich ekonomicznej użyteczności.

Zastosowanie powyższego rozwiązania powoduje, że koszty wymiany części składowej będą zwiększały jej wartość. W pozostałych przypadkach koszty związane z bieżącym użytkowaniem środków trwałych łącznie z wymianą części składowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

6.2.12 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.

6.2.13 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.

6.2.14 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.

6.2.15 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 wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności oraz inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego

przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

Instrumenty pochodne

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

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

Ujęcie skutków zmian wartości godziwej bądź zysków i strat z realizacji instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia. Instrumenty są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub instrumenty handlowe. W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżniane są instrumenty zabezpieczające wartość godziwą i instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych

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.

6.2.16 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, ujmuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

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

Transakcje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą są ujmowane według wartości księgowych

6.2.17 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.

6.2.18 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.

6.2.19 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.

6.2.20 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.

6.2.21 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

6.2.22 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.

6.2.23 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.

6.2.24 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.

6.2.25 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.

6.2.26 Zobowiązania

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania niefinansowe są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty.

6.2.27 Świadczenia pracownicze

6.2.27.1 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.

6.2.27.2 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.

6.2.28 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.

6.2.29 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.

6.2.30 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

6.2.31 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.

7. Noty dodatkowe

7.1 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2013 roku wyniosły 473 018 tys. zł, o 2,16% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży za trzy kwartały 2013 roku wyniosły 1 445 776 tys. zł i były nieznacznie wyższe (0,96%) niż w okresie porównywalnym.

Wynik osiągnięty za trzeci kwartał 2013 roku wyniósł 10 994 tys. zł straty, a odpowiednio wynik za trzeci kwartał okresu porównawczego wyniósł 28 390 tys. zł straty.

Strata III kwartału 2013r wynika ze straty osiągniętej w segmencie detalicznym - 20.474 tys. zł. Pozostałe segmenty operacyjne: nieruchomości, informatyka i zarządzanie centralne wypracowały w III kwartale zyski w łącznej kwocie 9.329 tys. zł.

Strata segmentu detalicznego jest naturalnym i zaplanowanym efektem rozpoczętego w III kwartale procesu uruchomienia własnej logistyki. Od miesiąca lipca Stokrotka Sp. z o.o. rozpoczęła przyjmowanie dostaw towarów na magazyn centralny oraz ich dalszą dystrybucję za pomocą magazynów regionalnych do sklepów detalicznych. Koszty logistyki w III kwartale 2013r wyniosły 15 200 tys. zł. W pierwszym okresie wdrożenia koszty logistyki były wysokie w stosunku do dystrybuowanego przez nią towaru, za trzeci kwartał wynosiły 9,2% a tylko niewielka część przychodów pochodziła ze sprzedaży towarów z własnej logistyki, dla których ceny zakupu były wynegocjowane na nowych warunkach, z dostawą na magazyn centralny.

Poprawa efektywności logistyki będzie następować w następnych okresach poprzez:

- zwiększenie dostaw towarów na magazyn centralny, co pozwoli zrealizować wyższą marżę handlową,
- wzrost wydajności pracowników logistyki,
- rozłożenie kosztów stałych na większą ilość dystrybuowanego towaru,
- wzrost efektywności transportu.

Zysk netto za trzy kwartały 2013 roku wyniósł 13 601 tys. zł, a za trzy kwartały 2012 roku 8 192 tys. zł.

Porównując okresy sprawozdawcze należy wziąć pod uwagę, że w obu okresach miały miejsce zdarzenia nieporównywalne lub jednorazowe, które w istotny sposób wpłynęły na wyniki tych okresów:

- w okresie trzech kwartałów 2012 roku Grupa osiągnęła 24 388 tys. zł wyniku na operacjach finansowych, (w bieżącym okresie tylko 3 922 tys. zł), co było związane z posiadanymi w I półroczu ubiegłego roku środkami finansowymi ze zbycia działalności dystrybucyjnej,
- w okresie trzech kwartałów 2012 roku Grupa rozpoznała 2 872 tys. zł kosztów, poniesionych w związku z prowadzonym procesem zbycia działalności detalicznej,
- w okresie trzech kwartałów 2012 roku Grupa zawiązała odpis aktualizujący wartość inwestycji w obcych środkach trwałych i rezerwy na sklepy Delimy w kwocie 54 170 tys. zł oraz odpowiednio aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 10 292 tys. zł,
- w okresie trzech kwartałów 2012 roku Grupa rozpoznała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z wniesionym aportem nieruchomości do spółki zależnej P5 Ekon Sp. z o.o. s.k.a. w kwocie 5.378 tys. zł,
- w okresie trzech kwartałów 2013 roku Grupa poniosła 18 957 tys. zł kosztów dotyczących logistyki,
- w okresie trzech kwartałów 2013 roku wynik na zamkniętych sklepach wyniósł 1 396 tys. zł straty, a w okresie porównywalnym 793 tys. zł straty,
- w okresie trzech kwartałów 2013 roku wynik na zbyciu nieruchomości wyniósł 3 057 tys. zł zysku, a w okresie porównywalnym 2 392 tys. zł zysku,
- w okresie trzech kwartałów 2013 roku Grupa zintensyfikowała działania marketingowe, wydatki związane z budowaniem pozytywnego wizerunku, rozpoznawalności marki i zmianą logotypu sklepów Stokrotka wyniosły 7 074 tys. zł, a w okresie porównywalnym 1 013 tys. zł.

Dynamika podstawowych kategorii z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	III kwartał 2013	III kwartał 2012	%
Przychody ze sprzedaży	473 018	463 024	2,16%
EBITDA	(780)	(27 254)	-
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	(11 112)	(37 688)	-
Zysk /Strata przed opodatkowaniem	(10 329)	(35 548)	-
Zysk okresu	(10 994)	(28 390)	-

Wyszczególnienie	III kwartały 2013	III kwartały 2012	%
Przychody ze sprzedaży	1 455 776	1 441 932	0,96%
EBITDA	43 357	5 288	719,91%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	12 830	(26 823)	-
Zysk /Strata przed opodatkowaniem	16 752	(2 435)	-
Zysk okresu	13 601	8 192	66,03%

Dynamika podstawowych kategorii bilansowych

Wyszczególnienie	III kwartały 2013	III kwartały 2012	%
Aktywa razem	953 959	939 613	1,53%
Aktywa trwałe	583 748	572 367	1,99%
Aktywa obrotowe	370 211	367 246	0,81%
Środki pieniężne	196 488	205 001	-4,15%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	297 629	264 300	12,61%
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	257 088	218 565	17,63%
Aktywa netto	656 330	675 313	-2,81%
Kapitał akcyjny (w zł)	15 115	15 115	0,00%
Zysk okresu na jedną akcję zanualizowany (w zł)	1,83	44,12	-95,85%

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę.

Wyszczególnienie	III kwartały 2013	III kwartały 2012
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale (zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	2,07%	1,21%
Stopa zwrotu z aktywów (zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	1,43%	0,87%
Rentowność sprzedaży (zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	24,49%	24,28%
Rentowność na EBITDA (EBITDA/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	2,98%	0,37%

Rentowność na działalności operacyjnej <i>(zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	0,88%	-1,86%
Rentowność brutto <i>(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	1,15%	-0,17%
Rentowność netto <i>(zysk okresu za prezentowany okres/ przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	0,93%	0,57%

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego

Metodologia	III kwartały 2013	III kwartały 2012
Cykl rotacji zapasów w dniach <i>(zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów*273)</i>	31,5	24,0
Cykl rotacji należności w dniach <i>(należności krótkoterminowe/przychody ze sprzedaży*273)</i>	7,9	11,5
Cykl rotacji zobowiązań w dniach <i>([zob. krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe]/wartość sprzedanych towarów i materiałów*273)</i>	64,8	55,6
Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem <i>(przychody ze sprzedaży/aktywa razem)</i>	1,5	1,5
Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych <i>(przychody ze sprzedaży/ aktywa trwałe)</i>	2,5	2,5

W I półroczu 2013r cykl rotacji zapasów uległ wydłużeniu o 10,5 dnia, a cykl rotacji zobowiązań o 9,8 dnia, co związane było z realizowanym w miesiącu czerwcu zatowarowaniem magazynów logistycznych Stokrotki przez dostawy realizowane bezpośrednio od producentów (wzrost zapasów), w przypadku których Stokrotka uzyskała wydłużone terminy płatności (wzrost zobowiązań). Cykl rotacji należności uległ skróceniu o 3,4 dnia. Zmiany cykli rotacji w nieznaczący sposób wpłynęły na obrotowość aktywów.

Segment Detaliczny

	III kwartał 2013	III kwartał 2012	%
Przychody segmentu	461 955	451 764	2,26%
EBITDA	(12 642)	(35 403)	-
Wynik operacyjny	(19 626)	(42 795)	-
Wynik brutto	(20 790)	(44 222)	-
Wynik segmentu (netto)	(20 474)	(36 008)	-

	III kwartały 2013	III kwartały 2012	%
Przychody segmentu	1 422 801	1 406 311	1,17%
EBITDA	5 628	(21 450)	-
Wynik operacyjny	(15 417)	(44 011)	-
Wynik brutto	(18 653)	(48 525)	-
Wynik segmentu (netto)	(18 887)	(39 326)	-

Segment Detaliczny na 30-09-2013r. liczy łącznie 240 sklepów detalicznych, zaś na 30-09-2012r było 237 sklepów. W III kwartale 2013r otwarto 2 nowe sklepy, a 1 sklep został zamknięty.

Przyrost przychodów Segmentu Detalicznego w III kwartale 2013 roku o 2,26% to pozytywny rezultat, szczególnie w kontekście słabej koniunktury i dużej konkurencji na rynku detalicznym.

Strata segmentu detalicznego jest naturalnym i zaplanowanym efektem rozpoczętego w III kwartale procesu uruchomienia własnej logistyki przez Stokrotka Sp. z o.o. własnej logistyki, co nastąpiło 01 lipca 2013 roku.

Koszty logistyki w III kwartale wyniosły 15 200 tys. zł, na które składały się:

- koszty utrzymania 9 magazynów 1 983 tys. zł,
- koszty obsługi logistycznej towaru 6 088 tys. zł
- koszty transportu 6 821 tys. zł,
- koszty ogólne logistyki 308 tys. zł.

W pierwszym okresie wdrożenia koszty logistyki stanowiły 9,2% dystrybuowanego przez logistykę towaru, którego wartość wynosiła 165 010 tys. zł. W III kwartale 47% towarów dostarczonych do sklepów Stokrotka pochodziło z własnej logistyki. Zarząd zakłada, że docelowo na koniec 2013 roku logistyka będzie dostarczać około 85% towarów do sklepów, pozostałe 15% to towary regionalne, mrożonki, pieczywo i papierosy, które na sklepy będą dostarczane bezpośrednio przez producentów i dostawców. Ponosząc koszty logistyki sklepy w III kwartale sprzedawały w przeważającej mierze towar pochodzący z zapasów, wykupu od dotychczasowego dostawcy (Tradis Sp. z o.o.) i dostaw od producentów, a tylko w niewielkiej części towar z nową marżą handlową, pochodzący z własnej logistyki.

Poprawa efektywności logistyki będzie następować w następnych okresach poprzez:

- zwiększenie dostaw towarów na magazyn centralny, co pozwoli zrealizować wyższą marżę handlową,
- wzrost wydajności pracowników logistyki,
- rozłożenie kosztów stałych na większą ilość dystrybuowanego towaru,
- wzrost efektywności transportu.

W III kwartale 2013 roku Stokrotka Sp. z o.o. poniosła istotne koszty na działania marketingowe związane z budowaniem pozytywnego wizerunku, rozpoznawalności marki i zmianą logotypu sklepów Stokrotka. Wydatki poniesione na te cele wyniosły w III kwartale 2013r 3 836 tys. zł, zaś w III kwartale 2012r 108 tys. zł.

Ponadto we wrześniu 2013 roku Stokrotka Sp. z o.o. poniosła jednorazowo 1 715 tys. zł kosztów związanych z zamknięciem jednego supermarketu.

Cykl konwersji gotówki w Segmencie Detalicznym

	III kwartały 2013	III kwartały 2012
Cykl rotacji zapasów w dniach (<i>zapas/wartości sprzedanych towarów i materiałów*273</i>)	31,4	24,0
Cykl rotacji należności w dniach (<i>należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży*273</i>)	3,7	8,4
Cykl rotacji zobowiązań w dniach (<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług/ wartości sprzedanych towarów i materiałów*273</i>)	51,1	41,1
Cykl konwersji gotówki (<i>różnica pomiędzy sumą cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji należności a cyklem rotacji zobowiązań</i>)	-16,0	-8,7

Na poprawę cyklu konwersji gotówki w okresie trzech kwartałów 2013 roku w segmencie spółek detalicznych o 7,3 dnia, miało wpływ: wydłużenie rotacji zobowiązań większe od wydłużenia rotacji zapasów o 2,6 dnia oraz skrócenie rotacji należności o 4,7 dnia.

Supermarkety Stokrotka

	III kwartały 2013	III kwartały 2012
Ilość sklepów na początek okresu	201	197
- sklepy otwarte	5	3
- sklepy zamknięte	2	3
Ilość sklepów na koniec okresu	204	197
średnia całkowita powierzchnia sklepów otwartych (m ²)	1 035	927
nakłady inwestycyjne na sklepy otwarte	6 604	3 970
średnia miesięczna sprzedaż z m ² sklepu *	1 308	1 318

*-dane przekazywane do Nielsen - stała próba dla supermarketów istniejących na dzień 03 stycznia 2011r

Segment Nieruchomości

	III kwartał 2013	III kwartał 2012	%
Przychody segmentu	16 523,00	15 992,00	3,32%
EBITDA	8 907,00	7 530,00	18,29%
Wynik operacyjny	6 188,00	4 803,00	28,84%
Wynik brutto	5 117,00	2 805,00	82,42%
Wynik segmentu (netto)	5 117,00	2 805,00	82,42%

	III kwartały 2013	III kwartały 2012	%
Przychody segmentu	49 854,00	47 316,00	5,36%
EBITDA	30 890,00	19 530,00	58,17%
Wynik operacyjny	22 717,00	11 440,00	98,58%
Wynik brutto	18 777,00	4 647,00	304,07%
Wynik segmentu (netto)	18 777,00	4 384,00	328,31%

Segment nieruchomości osiągnął dobre wyniki w III kwartale i w okresie trzech kwartałów 2013 roku.

Przyrost wyniku segmentu w III kwartale 2013r wynoszący 2.312 tys. zł został osiągnięty dzięki:

- zwiększeniu przychodów o 531 tys. zł,
- zmniejszeniu kosztów operacyjnych o 873 tys. zł (w tym 363 tys. zł z tytułu przeniesienia działu rozwoju do Stokrotka Sp. z o.o.),
- zmniejszeniu kosztów finansowych o 927 tys. zł.

	III kwartał 2013	III kwartał 2012
Ilość nieruchomości na koniec okresu	95	96
z tego: nieruchomości w budowie	12	15
nieruchomości operacyjne	83	81
z tego: nieruchomości detaliczne	78	75
nieruchomości pozostałe	5	6
średniomiesięczny dochód operacyjny netto z obiektów przeznaczonych na wynajem *	3 490	3 267
w tym: z nieruchomości detalicznych	3 315	3 097

powierzchnia najmu obiektów handlowych (m ²)	91 095	82 887
w tym: najemcy powiązani	56 556	53 734
najemcy niepowiązani	34 539	29 153
Aktualna średnia stawka czynszu (złotych/m ²)	41,5	41,4
w tym: najemcy powiązani	43,0	41,8
najemcy niepowiązani	39,0	40,5

Segment Informatyka

	III kwartał 2013	III kwartał 2012	%
Przychody segmentu	8 057	6 440	25,11%
EBITDA	3 405	2 343	45,33%
Wynik operacyjny	2 983	1 914	55,85%
Wynik brutto	3 045	2 026	50,30%
Wynik segmentu (netto)	2 446	1 619	51,08%

	III kwartały 2013	III kwartały 2012	%
Przychody segmentu	23 501	19 438	20,90%
EBITDA	8 318	6 277	32,52%
Wynik operacyjny	7 038	5 009	40,51%
Wynik brutto	7 351	5 315	38,31%
Wynik segmentu (netto)	5 914	4 282	38,11%

W III kwartale segment informatyka osiągnął wzrost przychodów o 1 617 tys. zł, z czego 951 tys. zł stanowi wzrost przychodów do klientów zewnętrznych, a 666 tys. zł wzrost przychodów od spółek Grupy.

Segment Zarządzanie Centralne

	III kwartał 2013	III kwartał 2012	%
Przychody segmentu	1 631,00	2 386,00	-31,64%
EBITDA	(413,00)	(1 671,00)	-
Wynik operacyjny	(837,00)	(2 045,00)	-
Wynik brutto	2 118,00	3 405,00	-37,80%
Wynik segmentu (netto)	1 766,00	2 838,00	-37,77%

	III kwartały 2013	III kwartały 2012	%
Przychody segmentu	5 489,00	9 493,00	-42,18%
EBITDA	(1 254,00)	(6 564,00)	-
Wynik operacyjny	(2 536,00)	(7 870,00)	-
Wynik brutto	14 022,00	35 397,00	-60,39%
Wynik segmentu (netto)	12 730,00	34 386,00	-62,98%

Od II kwartału 2012 roku nastąpił znaczny spadek przychodów segmentu, co było związane z ograniczeniem funkcji zarządzania centralnego przez Emperia Holding i alokowania tych funkcji do spółek segmentów operacyjnych. Najistotniejszą pozycją przychodów w obu kwartałach były przychody odsetkowe, od posiadanych środków pieniężnych: w III kwartale 2013 wyniosły 2 955 tys. zł, a w III kwartale 2012r wyniosły 5 496 tys. zł oraz odpowiednio: za trzy kwartały 2013r – 16 560 tys. zł i za trzy kwartały 2012r – 43 323 tys. zł.

7.2 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Grupa w 2013 roku rozróżnia następujące segmenty działalności:

- 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.;
- Nieruchomości** (Segment Nieruchomości) obejmuje strukturę nieruchomości w Grupie kapitałowej Emperia, w skład której wchodzi spółki: Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Ekon Sp. z o.o., P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., EMP Investment Limited, IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych;
- 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., Eldorado Sp. z o.o. (dawniej P4 Sp. z o.o.)
- Informatyka** (Segment Informatyka) obejmuje działalność spółki Infinite Spółka z o.o. – świadczącej 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 za III kwartały 2013 roku kształtuje się następująco:

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	1 422 801	49 854	5 489	23 501	45 869	1 455 776
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	1 421 513	16 940	2 475	14 848	-	1 455 776
Przychody segmentu (innym segmentom)	1 288	32 914	3 014	8 652	45 868	-
Koszty segmentu ogółem	(1 437 363)	(28 621)	(8 299)	(16 539)	(47 647)	(1 443 175)
Zysk/Strata ze sprzedaży	(14 562)	21 233	(2 810)	6 962	(1 778)	12 601
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	(855)	1 484	274	76	751	228
Wynik na dz. Finansowej	(3 236)	(3 940)	16 558	313	5 773	3 922
Wynik (brutto)	(18 653)	18 777	14 022	7 351	4 745	16 752
Podatek	(234)	-	(1 292)	(1 437)	188	(3 151)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Wynik segmentu (netto)	(18 887)	18 777	12 730	5 914	4 934	13 601

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	408 824	724 545	661 027	19 513	859 950	953 959
Wartość firmy	36 342	12 844	-	-	-	49 186

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Wydatki inwestycyjne	(17 807)	(5 148)	(1 271)	(1 961)	(833)	(25 354)
Amortyzacja	(21 045)	(8 173)	(1 282)	(1 280)	(1 253)	(30 527)

Informacja o segmentach branżowych Grupy III kwartały 2012 roku kształtuje się następująco:

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	1 406 311	47 316	9 493	19 438	40 626	1 441 932
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	1 405 718	17 401	5 891	12 923	-	1 441 932
Przychody segmentu (innym segmentom)	593	29 915	3 602	6 515	40 626	-
Koszty segmentu ogółem	(1 444 394)	(31 247)	(17 146)	(14 387)	(41 892)	(1 465 282)
Zysk/Strata ze sprzedaży	(38 083)	16 069	(7 653)	5 051	(1 266)	(23 350)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	(5 928)	(4 629)	(217)	(42)	(7 343)	(3 473)
Wynik na dz. finansowej	(4 513)	(6 793)	43 267	306	7 879	24 388
Wynik (brutto)	(48 525)	4 647	35 397	5 315	(731)	(2 435)
Podatek	9 199	(263)	(1 011)	(1 033)	(3 735)	10 627
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Wynik segmentu (netto)	(39 326)	4 384	34 386	4 282	(4 466)	8 192

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	405 561	774 542	606 748	19 328	866 566	939 613
Wartość firmy	36 342	12 844	-	-	-	49 186

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Nakłady inwestycyjne	(8 892)	(18 786)	(1 549)	(2 850)	(3 626)	(28 451)
Amortyzacja	(22 561)	(8 090)	(1 306)	(1 268)	(1 113)	(32 112)

7.3 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

Wszelkie zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej zostały szczegółowo opisane w pkt. 6.1 oraz 6.2.10

7.4 Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Zarząd Emperia Holding S.A. nie opublikował prognoz dotyczących wyników za 2013 rok.

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

Akcyonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu*	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego	Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu*	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu*
ALTUS TFI	1 944 678	12,87%	-	1 944 678	12,87%	1 944 678	13,95%
IPOPEMA TFI S.A.	1 433 437	9,48%	-	1 433 437	9,48%	1 433 437	10,28%
AXA Otwarty Fundusz Emerytalny	891 992	5,90%	-	891 992	5,90%	891 992	6,40%

*Akcyonariat Emperia Holding S.A. na dzień 16.10.2013 r.

7.6 Zmiany w stanie posiadania akcji będących w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu	Akcje na 30.09.2013 r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana%	Akcje na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.
Dariusz Kalinowski	19 647	0,13%	-	19 647	0,13%

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Emperia Holding S.A.

7.7 Informacje o toczących się postępowaniach.

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 stanowił 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.

7.8 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.

W III kwartale 2013 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 III kwartale 2013 roku połączenia w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 6.2.10. W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych, szczegółowo opisane w nocie 7.14.5

7.9 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

W III kwartale 2013 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 7.14.7

7.10 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.

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

W III kwartale 2013 roku zostały zbyte przez Grupę dwie nieruchomości, na zbyciu których zrealizowano:

Przychód	2.930 tys. zł
Koszty zbycia	3.604 tys. zł
Strata netto	- 674 tys. zł

W okresie trzech kwartałów 2013 roku Grupa osiągnęła wynik na zbyciu nieruchomości:

Przychód	7.087 tys. zł
Koszty zbycia	4.695 tys. zł
Zysk netto	2.392 tys. zł

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

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) Polityka instytucji finansowych w zakresie kredytowania firm i konsumentów (poziom stóp procentowych, marży kredytowej, zabezpieczeń)
- e) Sytuacja na rynku pracy i koszty płac
- f) 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) Poprawa efektywności własnej logistyki detalu – zwiększenie dostaw na magazyn centralny,
- e) Opracowanie i wdrożenie koncepcji sieci franczyzowej pod logo Stokrotka

7.13 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

Zarząd Emperia Holding S.A.

W III kwartale 2013 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A.

Skład Zarządu Emperia Holding SA na dzień 30.09.2013 roku przedstawia się następująco:

1. Dariusz Kalinowski – Prezes Zarządu
2. Cezary Baran – Wiceprezes, Dyrektor Finansowy

Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A.

W III kwartale 2013 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. na dzień 30.09.2013 roku przedstawia się następująco:

1. Artur Kawa - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Michał Kowalczewski - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
3. Andrzej Malec - Członek Rady
4. Artur Laskowski - Członek Rady Nadzorczej
5. Jarosław Wawerski – Członek Rady Nadzorczej

7.14 Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.

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

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

7.14.2 Sezonowość i cykliczność produkcji.

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

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

Zdarzenie zostało opisane w pkt. 7.11.

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Zmiany w III kwartałach 2013	Zmiany w 2012 roku
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	1 481	2 059
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	(1)	(578)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	-	-
Stan na koniec okresu	1 480	1 481
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	5 111	6 173
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	(823)	(1 379)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	-	-
Stan na koniec okresu	4 287	4 794

Pozostałe rezerwy	Zmiany w III kwartałach 2013	Zmiany w 2012 roku
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	37 808	-
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	(5 690)	37 808
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	-	-
Stan na koniec okresu	32 119	37 808
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	9 298	1 164
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	2 456	8 451
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	-	-
Stan na koniec okresu	11 754	9 615

7.14.5 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Obligacje wyemitowane

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

Spółka zależna ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. posiada umowę z BRE Bankiem S.A. na realizację programów emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 150 000 tys. zł. Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w III kwartale oraz I-III kwartałach 2013 i 2012 roku kształtowały się następująco:

III kwartał 2013:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2013 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A
Stan na początek okresu	150 000	-	93 000	6 000	46 500	4 500
Emisja obligacji	450 000	-	270 500	20 000	144 500	15 000
Wykup obligacji	(450 000)	-	(275 500)	(18 500)	(141 500)	(14 500)
Stan na koniec okresu	150 000	-	88 000	7 500	49 500	5 000

I-III kwartały 2013

Emisje i wykup obligacji w I-III kwartałach 2013 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialno ścią S.K.A
Stan na początek okresu	150 000	-	101 500	7 000	41 500	-
Emisja obligacji	1 350 000	-	838 000	76 500	408 000	27 500
Wykup obligacji	(1 350 000)	-	(851 500)	(76 000)	(400 000)	(22 500)
Stan na koniec okresu	150 000	-	88 000	7 500	49 500	5 000

III kwartał 2012:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 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	146 000	-	102 400	6 000	37 600	0
Emisja obligacji	458 100	-	309 000	19 700	116 500	12 900
Wykup obligacji	(454 100)	-	(307 800)	(18 800)	(114 600)	(12 900)
Stan na koniec okresu	150 000	-	103 600	6 900	39 500	0

I-III kwartały 2012

Emisje i wykup obligacji w I-III kwartałach 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	1 239 100	-	540 900	64 000	266 400	367 800
Wykup obligacji	(1 169 100)	-	(472 300)	(64 400)	(230 900)	(401 500)
Stan na koniec okresu	150 000	-	103 600	6 900	39 500	0

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

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 III kwartale oraz I-III kwartałach 2013 i 2012 roku kształtowały się następująco:

III kwartał 2013:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2013 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A
Stan na początek okresu	97 000	-	97 000	-
Emisja obligacji	307 000	-	307 000	-
Wykup obligacji	(317 000)	-	(317 000)	-
Stan na koniec okresu	87 000	-	87 000	-

I-III kwartały 2013

Emisje i wykup obligacji w I-III kwartałach 2013 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A
Stan na początek okresu	92 000	-	92 000	-
Emisja obligacji	883 000	-	882 000	1 000
Wykup obligacji	(888 000)	-	(887 000)	(1 000)
Stan na koniec okresu	87 000	-	87 000	-

III kwartał 2012:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 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	100 000	-	100 000	-	-
Emisja obligacji	293 000	-	293 000	-	-
Wykup obligacji	(297 000)	-	(297 000)	-	-
Stan na koniec okresu	96 000	-	96 000	-	-

I-III kwartały 2012

Emisje i wykup obligacji w I-III kwartałach 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	869 000	-	608 300	18 200	242 500
Wykup obligacji	(822 000)	-	(518 600)	(20 400)	(283 000)
Stan na koniec okresu	96 000	-	96 000	0	0

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

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 30.09.2013

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. zł)	Termin wykupu	Stan na 30.09.2013
Stokrotka Sp. z o.o.	0108*	87 000	2013-10-11	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0141*	88 000	2013-10-11	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0141*	7 500	2013-10-11	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0141*	49 500	2013-10-11	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0141*	5 000	2013-10-11	
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 31.12.2012

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				

7.14.6 Wyплаcone i otrzymane dywidendy

Wyплаcone dywidendy:

W III kwartale 2013 roku nie wystąpiła wypłata dywidendy.

7.14.7 Zmiany zobowiązań pozabilansowych

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

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w III kwartałach 2013 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-

Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego

Stan na początek okresu	-	3 295	-
Zwiększenia w okresie	-	11 845	-
Zmniejszenia w okresie	-	(140)	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	15 000	-

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	-	157	251
Zwiększenia w okresie	-	43 000	18 295
Zmniejszenia w okresie	-	(157)	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	43 000	18 546

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

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

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

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.	Zmiany w III kwartałach 2013
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	
Stan na początek okresu	8 966
<i>Zawiązanie odpisu</i>	40
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(16)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	-
Stan na koniec okresu	8 990
Odpisy aktualizacyjne wartość należności	
Stan na początek okresu	10 121
<i>Zawiązanie odpisu</i>	2 334
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(1 853)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	-
<i>Spisane po za RZIS*</i>	(406)
Stan na koniec okresu	10 196
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych	
Stan na początek okresu	-
<i>Zawiązanie odpisu</i>	-
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	-
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	-
Stan na koniec okresu	-
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	
Stan na początek okresu	5 504
<i>Zawiązanie odpisu</i>	11 985
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(7 182)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	-
Stan na koniec okresu	10 306
w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji	
Stan na początek okresu	275
<i>Zawiązanie odpisu</i>	9 784
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(7 124)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	-
Stan na koniec okresu	2 936
w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów	
Stan na początek okresu	5 229
<i>Zawiązanie odpisu</i>	2 201
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(60)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	-
Stan na koniec okresu	7 370

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

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.		Zmiany w 2012 roku
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		
Stan na początek okresu		867
Zawiązanie odpisu		8 604
Rozwiązanie odpisu		(505)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		-
Stan na koniec okresu		8 966
Odpisy aktualizacyjne wartość należności		
Stan na początek okresu		9 894
Zawiązanie odpisu		4 062
Rozwiązanie odpisu		(2 052)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		-
Spisane poza RZIS*		(1 782)
Stan na koniec okresu		10 121
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych		
Stan na początek okresu		-
Zawiązanie odpisu		-
Rozwiązanie odpisu		-
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		-
Stan na koniec okresu		-
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów		
Stan na początek okresu		7 206
Zawiązanie odpisu		17 346
Rozwiązanie odpisu		(19 048)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		-
Stan na koniec okresu		5 504

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

7.14.9 Rozwiązanie/Zawiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

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

7.14.10 Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w III kwartałach 2013	Zmiany w 2012 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu	21 148	8 987
Zwiększenie aktywa	1 654	12 248
Zmniejszenie aktywa	(1 695)	(87)
Zmiana w skutek przejęcia jednostki	-	-
Stan na koniec okresu	21 108	21 148

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w III kwartałach 2013	Zmiany w 2012 roku
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy		
Stan na początek okresu	1 992	4 354
Zawiązanie rezerwy	1 741	2 408
Rozwiązanie rezerwy	(1 568)	(4 770)
Zmiana w skutek przejęcia jednostki	-	-
Stan na koniec okresu	2 164	1 992

7.14.11 Leasing finansowy oraz operacyjny

a) Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 września 2013	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	1 203	819
w okresie od 1 roku do 5 lat	4 513	3 818
w okresie powyżej 5 lat	-	-
Razem	5 717	4 637

Zdarzenie nie wystąpiło w grupie 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

III kwartał 2013

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 30.09.2013	Na 30.09.2014	od 1 - 5 lat		powyżej 5 lat
				minimalne opłaty roczne		
Nieruchomości	określony	54 271	74 422	294 577		365 304
	nieokreślony	3 486	3 793	15 387		20 349
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	8	16	9		-
	nieokreślony	49	64	218		313
Środki transportu	określony	1 925	6 266	25 064		31 330
	nieokreślony	-	-	-		-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-		-
	nieokreślony	-	-	-		-

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

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

7.14.12 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W III kwartale 2013 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.14.13 Korekty błędów poprzednich okresów.

W III kwartale 2013 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.14.14 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych.

W III kwartale 2013 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.14.15 Inne istotne zdarzenia.

a) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. w ramach realizacji programu skupu akcji Emperia Holding S.A. przez spółkę zależną P1 Sp. z o.o. („P1”)

W wyniku realizacji upoważnienia udzielonego uchwałą nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 11 października 2012 roku w sprawie wyrażenia przez Walne Zgromadzenie Spółki zgody na nabywanie przez Emperia Holding S.A. i jej spółki zależne akcji własnych i określenie zasad nabywania akcji oraz w sprawie zgody na zawarcie umów pomiędzy Emperia i spółkami zależnymi oraz z uchwałą nr 3/04/2013 Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A z dnia 10.04.2013 roku, spółka zależna P1 Sp. z o.o. 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
2 lipca 2013	16 079	1 zł	59,92	16 079	0,106%
4 lipca 2013	16 775	1 zł	59,72	16 775	0,111%
10 lipca 2013	18 944	1 zł	60,55	18 944	0,125%
12 lipca 2013	14 449	1 zł	61,34	14 449	0,096%
17 lipca 2013	23 607	1 zł	62,15	23 607	0,156%
18 lipca 2013	9 900	1 zł	64,86	9 900	0,065%
26 lipca 2013	16 868	1 zł	64,81	16 868	0,112%
31 lipca 2013	15 455	1 zł	64,97	15 455	0,102%
5 sierpnia 2013	21 377	1 zł	64,97	21 377	0,141%
8 sierpnia 2013	20 709	1 zł	64,72	20 709	0,137%
19 sierpnia 2013	19 838	1 zł	65,07	19 838	0,131%
29 sierpnia 2013	9 044	1 zł	68,42	9 044	0,060%
6 września 2013	10 918	1 zł	69,87	10 918	0,072%
13 września 2013	29 859	1 zł	70,96	29 859	0,198%
23 września 2013	15 846	1 zł	71,75	15 846	0,105%
25 września 2013	10 909	1 zł	71,94	10 909	0,072%

Od dnia rozpoczęcia programu skupu akcji Emitenta, spółka P1 nabyła 507 024 akcji dających prawo do 507 024 (3,354%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 3,354% kapitału zakładowego Emitenta.

Spółka P1 oraz Emitent posiadają łącznie 1 127 039 akcji Emitenta dających prawo do 1 127 039 (7,456%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 7,456% kapitału zakładowego Emitenta.

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

W dniu 2 lipca 2013 Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał zawiadomienie od ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A.

W związku z przeprowadzonymi transakcjami sprzedaży akcji na rynku regulowanym fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zmniejszyło udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki poniżej 15% a w następstwie późniejszych transakcji o kolejne 2%.

Zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki przez Towarzystwo nastąpiło na skutek rozliczenia transakcji sprzedaży odpowiednio w dniu 3 czerwca 2013 roku 48 913 akcji Spółki oraz w dniu 26 czerwca 2013 roku 35 000 akcji Spółki na rynku regulowanym.

Przed rozliczeniem transakcji w dniu 3 czerwca 2013 r. fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 2 311 655 akcji Spółki, co dawało 15,29% w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz w kapitale zakładowym Spółki, w tym ALTUS 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiadał 1 709 678 akcji Spółki, co daje 11,31% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz kapitale zakładowym Spółki.

Po rozliczeniu transakcji w dniu 3 czerwca 2013 r. fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadają łącznie 2 262 742 akcji Spółki, co daje 14,97% w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz kapitale zakładowym Spółki, w tym ALTUS 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiada łącznie 1 709 678 akcji Spółki, co daje 11,31% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz kapitale zakładowym Spółki.

Przed rozliczeniem transakcji w dniu 26 czerwca 2013 r. fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 1 979 678 akcji Spółki, co dawało 13,10% w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz w kapitale zakładowym Spółki, w tym ALTUS 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiadał 1 709 678 akcji Spółki, co daje 11,31% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz kapitale zakładowym Spółki.

Po rozliczeniu transakcji w dniu 26 czerwca 2013 r. fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadają łącznie 1 944 678 akcji Spółki, co daje 12,87% w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz kapitale zakładowym Spółki, w tym ALTUS 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiada łącznie 1 709 678 akcji Spółki, co daje 11,31% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz kapitale zakładowym Spółki.

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

W dniu 5 lipca 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 7 sierpnia 2013 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 245 mln zł.

W dniu 7 sierpnia 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 6 września 2013 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 249 mln zł.

W dniu 6 września 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 11 października 2013 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 254 mln zł.

d) Zakończenie wdrożenia systemu logistycznego w sieci Stokrotka oraz rozpoczęcie prac nad siecią franczyzową sklepów Stokrotka.

W dniu 11 lipca 2013 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował że zakończyło się wdrożenie kompleksowego rozwiązania systemu logistycznego dla sieci sklepów Stokrotka. System ten został oparty na magazynie centralnym zlokalizowanym w Teresinie pod Warszawą oraz sieci magazynów rozmieszczonych na terenie całego kraju.

Wraz z zakończeniem wdrożenia rozwiązania logistycznego Zarząd Stokrotki Sp. z o.o. rozpoczął pracę nad opracowaniem i wdrożeniem koncepcji sieci franczyzowej pod logo Stokrotka. Rozwiązanie zostanie skierowane do sklepów o charakterze supermarketów o powierzchni całkowitej co najmniej 400 metrów kwadratowych, w tym nie mniej niż 350 metrów kwadratowych sali sprzedaży.

e) Zmiana nazwy spółki P4 Sp. z o.o. na Eldorado Sp. z o.o.

W dniu 4 lipca 2013 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników P4 Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy spółki z P4 Sp. z o.o. na Eldorado Sp. z o.o. Zmiana Nazwy została zarejestrowana przez KRS w dniu 7 sierpnia 2013.

7.14.16 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania.

a) Realizacja i zakończenie programu skupu akcji Emperia Holding S.A. prowadzonego przez spółkę zależną P1 Sp. z o.o. („P1”)

W wyniku realizacji upoważnienia udzielonego uchwałą nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 11 października 2012 roku w sprawie wyrażenia przez Walne Zgromadzenie Spółki zgody na nabywanie przez Emperia Holding S.A. i jej spółki zależne akcji własnych i określenie zasad nabywania akcji oraz w sprawie zgody na zawarcie umów pomiędzy Emperia i spółkami zależnymi oraz z uchwałą nr 3/04/2013 Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A z dnia 10.04.2013 roku, spółka zależna P1 Sp. z o.o. 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
1 października 2013	20 060	1 zł	70,97	20 060	0,133%
7 października 2013	9 770	1 zł	71,41	9 770	0,065%
14 października 2013	11 100	1 zł	71,41	11 100	0,073%
16 października 2013	4 351	1 zł	70,93	4 351	0,029%

W dniu 16 października 2013 Spółka poinformowała o zakończeniu programu skupu akcji Emperia Holding S.A. prowadzonego przez spółkę zależną P1, które związane było z wykorzystaniem kwoty przeznaczonej na ten cel przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Od dnia rozpoczęcia programu skupu akcji Emitenta, spółka P1 nabyła 552 305 akcji dających prawo do 552 305 (3,654%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 3,654% kapitału zakładowego Emitenta.

Spółka P1 oraz Emitent posiadają łącznie 1 172 320 akcji Emitenta dających prawo do 1 172 320 (7,756%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 7,756% kapitału zakładowego Emitenta.

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

W dniu 11 października 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 15 listopada 2013 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 249 mln zł.

c) 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 16 października 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. 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 nastąpiło w dniu 17 października 2013 roku. Wysokość środków przeznaczonych na nabycie Akcji Spółki będzie nie większa niż 35.000.000 zł. Program zostanie zakończony najpóźniej w dniu 30 czerwca 2013 roku.

d) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. w ramach realizacji programu skupu akcji Emperia Holding S.A. przez spółkę zależną P1 Sp. z o.o. („P1”)

W wyniku realizacji upoważnienia udzielonego uchwałą nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 11 października 2012 roku w sprawie wyrażenia przez Walne Zgromadzenie Spółki zgody na nabywanie przez Emperia Holding S.A. i jej spółki zależne akcji własnych i określenie zasad nabywania akcji oraz w sprawie zgody na zawarcie umów pomiędzy Emperia i spółkami zależnymi oraz z uchwałą nr 3/04/2013 Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. z dnia 12.09.2013 roku, spółka zależna P1 Sp. z o.o. 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
8 listopada 2013	13 343	1 zł	71,22	13 343	0,088%

Od dnia rozpoczęcia programu skupu akcji Emitenta, spółka P1 nabyła 13 343 akcji dających prawo do 13 343 (0,088%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 0,088% kapitału zakładowego Emitenta. Spółka P1 oraz Emitent posiadają łącznie 1 185 663 akcje Emitenta dających prawo do 1 185 663 (7,844%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 7,844% kapitału zakładowego Emitenta.

8. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.

8.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	ZŁ	ZŁ	EURO	EURO
		Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
		01.01.2013 do 30.09.2013	01.01.2012 do 30.09.2012	01.01.2013 do 30.09.2013	01.01.2012 do 30.09.2012
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 997	9 578	1 183	2 283
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 915)	(7 640)	(690)	(1 821)
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 000	11 493	2 842	2 740
IV.	Zysk (strata) okresu	10 708	10 482	2 536	2 499
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(592)	(3 818)	(140)	(910)
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	48 263	911 792	11 428	217 362
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 372)	(828 917)	(3 166)	(197 606)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	34 298	79 055	8 122	18 846
IX.	Aktywa razem	582 662	585 047	138 193	143 106
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 429	3 150	813	771
XI.	Zobowiązania długoterminowe ogółem	729	813	173	199
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	2 700	2 337	640	572
XIII.	Kapitał własny	579 233	581 897	137 379	142 336
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 585	3 697
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	14 344 172	14 506 557	14 344 172	14 506 557
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany* (w ZŁ\EURO)	0,96	52,58	0,23	12,53
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany** (w ZŁ\EURO)	0,96	52,37	0,23	12,48
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję *(w ZŁ\EURO)	40,38	40,12	9,58	9,81
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ** (w ZŁ\EURO)	40,10	39,89	9,51	9,76
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w ZŁ\EURO)	0,93	56,41	0,21	13,06

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Średnioważona liczba akcji:

– dla III kwartału 2013: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 344 172;

– dla III kwartału 2012: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 506 557.

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla III kwartałów 2013 roku wyniósł 4,2231 ZŁ/EURO, a dla trzech kwartałów 2012 roku wyniósł 4,1948 ZŁ /EURO;
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 30.09.2013 roku 4,2163 ZŁ/EURO, na 31.12.2012 roku 4,0882 ZŁ/EURO;
3. Pozycje wypłaconej dywidendy przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień wypłaty dywidendy, który na 26.06.2013 roku wyniósł 4,3348 ZŁ/EURO, a na 14.06.2012 roku wyniósł 4,3207 ZŁ/EURO.

8.2 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

	30 września 2013	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 września 2012
Majątek trwały	285 955	285 768	286 019	274 495
Rzeczowy majątek trwały	15 369	15 055	14 373	2 153
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Wartości niematerialne	3 870	4 152	4 693	4 965
Aktywa finansowe	266 393	266 072	266 022	266 074
Należności długoterminowe	226	395	757	927
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	97	92	114	176
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	2	60	200
Majątek obrotowy	296 707	294 706	299 028	306 829
Zapasy	-	-	20	35
Należności krótkoterminowe	2 262	2 288	3 124	4 331
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe	174 815	189 912	193 408	198 592
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	319	479	676	678
Środki pieniężne	107 598	87 683	73 300	81 693
Inne aktywa finansowe	11 713	14 344	28 500	21 500
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa razem	582 662	580 474	585 047	581 324
Kapitał własny	579 233	578 194	581 897	578 785
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	549 559	50 559
Kapitał zapasowy	2 526	2 526	2 526	2 526
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	3 145	3 145	3 145	3 144
Kapitał rezerwowy	63 200	63 200	62 979	62 979
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	-	-	-	499 000
Akcje/udziały własne	(65 020)	(65 020)	(65 020)	(65 020)
Zyski zatrzymane	10 708	9 669	13 593	10 482
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	579 233	578 194	581 897	578 785
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	729	769	813	654
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	15	15	-	-
Rezerwy	29	29	29	19
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	685	725	784	635
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	2 700	1 511	2 337	1 885
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 666	945	1 154	741
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	118	121	725	341
Rezerwy	901	357	456	791
Przychody przyszłych okresów	15	88	2	12
Pasywa razem	582 662	580 474	585 047	581 324

	30 września 2013	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 września 2012
Wartość księgowa	579 233	578 194	581 897	578 785
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	14 445 608	14 560 319	14 578 832	14 564 312
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)*	40,38	39,96	40,12	39,90
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)**	40,10	39,71	39,89	39,74

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

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

	3 miesiące zakończone 30 września 2013	9 miesięcy zakończone 30 września 2013	3 miesiące zakończone 30 września 2012	9 miesięcy zakończone 30 września 2012
Przychody ze sprzedaży	1 199	4 997	2 406	9 578
Koszt własny sprzedaży	(1 233)	(5 243)	(2 482)	(8 593)
Zysk na sprzedaży	(34)	(246)	(76)	985
Pozostałe przychody operacyjne	167	938	142	2 231
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(868)	(2 943)	(2 030)	(8 408)
Pozostałe koszty operacyjne	(506)	(664)	(27)	(2 448)
Zysk operacyjny	(1 241)	(2 915)	(1 991)	(7 640)
Przychody finansowe	2 633	14 917	4 493	19 229
Koszty finansowe	(1)	(2)	(87)	(96)
Zysk przed opodatkowaniem	1 391	12 000	2 415	11 493
Podatek dochodowy	(352)	(1 292)	(567)	(1 011)
- bieżący	(398)	(1 375)	(218)	(652)
- odroczony	46	83	(349)	(359)
Zysk okresu	1 039	10 708	1 849	10 482
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 039	10 708	1 849	10 482
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zysk (strata) okresu (zanualizowany)		13 819		762 753
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		14 344 172		14 506 557
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych*		14 445 608		14 564 312
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) zanalizowany		0,96		52,58
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) zanualizowany*		0,96		52,37

*Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

– dla III kwartałów 2013 roku: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 445 608, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

– dla III kwartałów 2012 roku: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 564 312, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 30 września 2013	9 miesięcy zakończone 30 września 2013	3 miesiące zakończone 30 września 2012	9 miesięcy zakończone 30 września 2012
Zysk okresu	1 039	10 708	1 849	10 482
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	1 039	10 708	1 849	10 482

8.4 Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na akcje własne	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 lipca 2013	15 115	549 559	2 526	3 145	63 200	-	(65 020)	9 669	578 194
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 lipca 2013 skorygowany	15 115	549 559	2 526	3 145	63 200	-	(65 020)	9 669	578 194
Całkowity dochód za 3 miesiące do 30 września 2013	-	-	-	-	-	-	-	1 039	1 039
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 września 2013	15 115	549 559	2 526	3 145	63 200	-	(65 020)	10 708	579 233

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na akcje własne	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2013	15 115	549 559	2 526	3 145	62 979	-	(65 020)	13 593	581 897
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2013 skorygowany	15 115	549 559	2 526	3 145	62 979	-	(65 020)	13 593	581 897
Całkowity dochód za 9 miesięcy do 30 września 2013	-	-	-	-	-	-	-	10 708	10 708
Wycena opcji menadżerskiej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	221	-	-	(221)	-
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	(13 372)	(13 372)
30 września 2013	15 115	549 559	2 526	3 145	63 200	-	(65 020)	10 708	579 233

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na akcje własne	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 lipca 2012	15 115	50 559	2 526	3 144	62 979	499 000	(65 020)	8 633	576 937
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 lipca 2012 skorygowany	15 115	50 559	2 526	3 144	62 979	499 000	(65 020)	8 633	576 937
Całkowity dochód za 3 miesiące do 30 września 2012	-	-	-	-	-	-	-	1 849	1 849
Wycena opcji menadżerskiej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 września 2012	15 115	50 559	2 526	3 144	62 845	499 000	(65 020)	10 482	578 785

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na akcje własne	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2012	15 115	50 559	2 526	3 144	62 845	499 000	(53 774)	817 805	1 397 221
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2012 skorygowany	15 115	50 559	2 526	3 144	62 845	499 000	(53 774)	817 805	1 397 221
Całkowity dochód za 9 miesięcy do 30 września 2012	-	-	-	-	-	-	-	10 482	10 482
Wycena opcji menadżerskiej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	134	-	-	(134)	-
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(11 246)	-	(11 246)
Zmiany w kapitale w wyniku połączenia jednostek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	(817 671)	(817 671)
30 września 2012	15 115	50 559	2 526	3 144	62 979	499 000	(65 020)	10 482	578 785

	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	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Kapitały własne razem
Stan na początek okresu 1 stycznia 2012 roku	15 115	50 559	2 526	3 145	62 845	499 000	817 805	(53 774)	1 397 221
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na początek okresu skorygowany	15 115	50 559	2 526	3 145	62 845	499 000	817 805	(53 774)	1 397
Zysk okresu	-	-	-	-	-	-	13 593	-	13 593
Podział zysku za rok poprzedni przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	134	-	(134)	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	(817 671)	-	(817 671)
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	(11 246)	(11 246)
Wycena opcji menadżerskich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	499 000	-	-	-	(499 000)	-	-	-
Uwolnienie kapitału rezerwowego na nabycie akcji w związku z ich nabyciem	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu 31 grudnia 2012 roku	15 115	549 559	2 526	3 145	62 979	-	13 593	(65 020)	581 897

8.5 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	9 miesięcy zakończone 30 września 2013	9 miesięcy zakończone 30 września 2012
Zysk (strata) okresu	10 708	10 482
Korekty o pozycje:	(11 300)	(14 300)
Amortyzacja	1 282	1 306
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(12 710)	(14 252)
Podatek dochodowy	1 292	1 011
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(724)	(1 914)
Zmiana stanu rezerw	445	(690)
Zmiana stanu zapasów	20	11
Zmiana stanu należności	887	17 622
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	431	1 191
Zmiana stanu zobowiązań	(241)	(15 240)
Pozostałe korekty	-	-
Podatek dochodowy zapłacony	(1 982)	(3 345)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(592)	(3 818)
Wpływy	1 763 152	2 140 395
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	1 495	10 657
Zbycie aktywów finansowych	1 738 481	2 080 884
Dywidendy otrzymane	5 774	7 880
Odsetki otrzymane	602	930
Splata udzielonych pożyczek	16 800	40 040
Pozostałe wpływy	-	4
Wydatki	(1 714 889)	(1 228 603)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(1 271)	(1 549)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(50)	(50 150)
Nabycie aktywów finansowych	(1 713 555)	(1 142 864)
Udzielenie pożyczek	(13)	(34 040)
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Pozostałe wydatki	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	48 263	911 792
Wpływy	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-
Pozostałe wpływy	-	-
Wydatki	(13 372)	(828 917)
Splata kredytów i pożyczek	-	-
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Zapłacone odsetki i opłaty	-	-
Zapłacone dywidendy	(13 372)	(817 671)
Nabycie akcji własnych	-	(11 246)
Pozostałe wydatki	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(13 372)	(828 917)
Zmiana stanu środków pieniężnych	34 298	79 055
Różnice kursowe	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	73 300	2 638
Środki pieniężne na koniec okresu	107 598	81 693

Lublin, listopad 2013 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2013-11-12 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2013-11-12 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2013-11-12 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis