

# Emperia Holding



## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA I PÓŁROCZE 2013**

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

LUBLIN, 23 SIERPIEŃ 2013 ROKU

## **Spis treści**

<b>1. Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>5</b>
<b>2. Oświadczenie Zarządu .....</b>	<b>6</b>
<b>3. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku.....</b>	<b>7</b>
<b>4. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....</b>	<b>8</b>
<b>5. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych .....</b>	<b>10</b>
<b>6. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....</b>	<b>12</b>
<b>7. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....</b>	<b>15</b>
<b>8. Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości.....</b>	<b>17</b>
8.1 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	17
8.2 Waluta funkcjonalna .....	17
8.3 Działalność zaniechana .....	17
8.4 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących spółki Grupy od 1 stycznia 2013 roku .....	18
8.5 Podstawowe zasady księgowe .....	21
8.6 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności .....	21
8.7 Połączenia, nabycia i sprzedaż udziałów/akcji jednostek zależnych i pozostałych oraz podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych .....	23
<b>9. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.....</b>	<b>24</b>
9.1 Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzeniu raportu śródrocznego i ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.....	24
9.2 Sezonowość i cykliczność produkcji.....	24
9.3 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.....	25
9.4 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 .....	25
9.5 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	25
9.6 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	27
9.7 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności .....	28
9.8 Zmiany zobowiązań pozabilansowych .....	28
9.9 Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zapasów i innych aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.....	29
9.10 Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji .....	30
9.11 Odroczony podatek dochodowy .....	31
9.12 Leasing finansowy oraz operacyjny.....	31
9.13 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	32
9.14 Korekty błędów poprzednich okresów .....	32
9.15 Niespłnienie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych .....	32
9.16 Inne istotne zdarzenia .....	32
9.17 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania.....	35
<b>10. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej emitenta.....</b>	<b>38</b>
10.1 Opis organizacji grupy kapitałowej.....	38
10.2 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.....	41
10.3 Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	41
10.4 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu.....	42

10.5	Zmiany w stanie posiadania akcji będących w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej. ....	42
10.6	Informacje o toczących się postępowaniach. ....	42
10.7	Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi. ....	42
10.8	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje. ....	43
10.9	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy. ....	43
10.10	Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza. ....	49
10.11	Czynniki ryzyka .....	50

## List Prezesa do Akcjonariuszy

Lublin, 23 sierpnia 2013 r.

Szanowni Państwo,

Szanowni Akcjonariusze,

Pierwsze półrocze 2013 roku było okresem wielu istotnych zmian w Grupie Kapitałowej Emperia. Dotyczyły one zarówno sfery biznesowej jak i organizacyjnej. Ten czas to również okres zmagania ze słabnącym tempem rozwoju gospodarki krajowej i powiązaniem z tym osłabieniem siły nabywczej naszych klientów, co miało znaczący wpływ na osiągnięte przez nas wyniki finansowe.

W marcu i kwietniu zaszły zmiany w strukturach organów spółki. Od 11 marca pełnię funkcję Prezesa Zarządu spółki. W skład nowego Zarządu wchodzi obok mnie również Pan Cezary Baran pełniący funkcję Dyrektora Finansowego. Dotychczasowy Prezes Pan Artur Kawa został w dniu 10 kwietnia powołany do składu Rady Nadzorczej Emperii Holding S.A., gdzie pełni funkcję jej Przewodniczącego. W czerwcu skład Rady Nadzorczej został uzupełniony o dwóch nowych członków, panów Michała Kowalczewskiego i Andrzeja Malca.

Zgodnie z przyjętą strategią głównym obszarem działalności Grupy jest segment detaliczny. Koncentrujemy się na rozwoju sklepów Stokrotka, które już dziś tworzą sieć nowoczesnych supermarketów o ugruntowanej pozycji rynkowej.

Konsekwentnie realizowaliśmy założenia strategii rozwoju tego segmentu przygotowując nowy system identyfikacji wizualnej, optymalizując poziom kosztów oraz wdrażając własny system zaopatrzenia. Pierwsze skutki podjętych działań są widoczne już dzisiaj, a kolejne będą pojawiały się sukcesywnie w następnych okresach.

Kluczowe znaczenie dla konkurencyjności sieci ma uruchomienie w dniu 1 lipca br. własnej logistyki, która umożliwi poprawę standardów operacyjnych i optymalizację kosztową sklepów. Bezpośrednie zakupy na magazyn centralny, oznaczające ograniczenie roli pośredników handlowych, wpłyną także na poprawę atrakcyjności cenowej oferty handlowej, przy jednoczesnym podwyższeniu realizowanej marży handlowej. Wraz z własną logistyką zostały wdrożone zaawansowane rozwiązania w zakresie zarządzania i kontroli jakości towarów, które pozwolą jeszcze bardziej poprawić relację ceny do jakości.

Zgodnie z rekomendacją Zarządu spółki w czerwcu wypłaciliśmy w formie dywidendy praktycznie cały zysk z ubiegłego roku w kwocie 13,4 mln zł. W związku z posiadanymi nadwyżkami płynnych środków finansowych w kwietniu wznowiony został skup akcji własnych, na który do końca półrocza wydatkowano kwotę 14,1 mln zł. Decyzja o skupie akcji własnych wynika z przekonania Zarządu Spółki, że aktualny kurs giełdowy nie w pełni odzwierciedla wartość Grupy.

Zapraszam Państwa do lektury naszego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2013 roku.

Mimo niesprzyjających warunków rynkowych wyniki osiągnięte przez poszczególne linie biznesowe należy uznać za satysfakcjonujące na obecnym etapie rozwoju Grupy. Kontynuacja zmian zapoczątkowanych w I półroczu br. umożliwi nam dalszą poprawę efektywności ekonomicznej wszystkich segmentów biznesowych i tym samym dalsze zwiększanie wartości rynkowej spółki.

Dariusz Kalinowski

Prezes Zarządu

## 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 30.06.2013	01.01.2012 do 30.06.2012	01.01.2013 do 30.06.2013	01.01.2012 do 30.06.2012
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	982 758	978 908	233 213	231 716
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 942	10 865	5 682	2 572
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	27 081	33 114	6 426	7 838
IV.	Zysk (strata) okresu	24 595	36 584	5 836	8 660
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 783	54 938	7 068	13 004
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 189)	30 669	(2 418)	7 260
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(27 457)	(955 193)	(6 516)	(226 103)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(7 863)	(869 586)	(1 866)	(205 839)
IX.	Aktywa razem	991 858	978 402	229 109	239 323
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	306 861	290 477	70 882	71 053
XI.	Zobowiązania długoterminowe	38 676	42 401	8 934	10 372
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	268 185	248 076	61 948	60 681
XIII.	Kapitał własny	684 997	687 925	158 227	168 271
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 491	3 697
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	14 469 466	14 512 325	14 469 466	14 512 325
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany *(w ZŁ\EURO)	0,61	48,81	0,14	11,55
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany ** (w ZŁ\EURO)	0,61	48,61	0,14	11,51
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję * (w ZŁ\EURO)	47,34	47,43	10,94	11,60
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ** (w ZŁ\EURO)	47,05	47,19	10,87	11,54
XXI.	Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w ZŁ\EURO)	0,93	56,41	0,21	13,06

dane porównawcze dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej odnoszą się do 31.12.2012

\* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

\*\* wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Średnioważona liczba akcji:

– dla I półrocza 2013 roku: dla miesięcy styczeń-czerwiec 14 469 466

– dla I półrocza 2012 roku: dla miesięcy styczeń-czerwiec 14 512 325

**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 pierwszego półrocza 2013 roku wyniósł 4,2140 ZŁ/EURO, a dla pierwszego półrocza 2012 roku wyniósł 4,2246 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 30.06.2013 roku 4,3292 ZŁ/EURO, 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. 4,3207 ZŁ/EURO

## 2. Oświadczenie Zarządu

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

Zarząd Emperia Holding S.A. oświadcza ponadto, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Lublin, sierpień 2013 rok

### Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2013-08-23	Dariusz Kalinowski	Prezes Zarządu	..... podpis
------------	--------------------	----------------	-----------------

2013-08-23	Cezary Baran	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy	..... podpis
------------	--------------	---	-----------------

### Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2013-08-23	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny	..... podpis
------------	---------------------	----------------------	-----------------

### **3. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku.**

Raport z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku. znajduje się w załączonym pliku „Raport z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emperia Holding I półrocze 2013.pdf”

#### 4. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
<b>Majątek trwały</b>	<b>583 932</b>	<b>588 652</b>	<b>558 742</b>
Rzeczowy majątek trwały	495 257	499 621	475 168
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartości niematerialne	6 282	6 570	6 708
Wartość firmy	49 186	49 186	49 186
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Aktywa finansowe	92	194	297
Pożyczki długoterminowe	-	-	-
Należności długoterminowe	4 722	4 065	3 999
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 546	21 148	14 160
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 847	7 868	9 224
Aktywa trwałe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	-	-	-
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>407 926</b>	<b>389 750</b>	<b>384 765</b>
Zapasy	141 206	103 767	98 654
Należności	50 903	63 341	68 795
Należności z tytułu podatku dochodowego	224	2 583	163
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	8 098	4 746	8 760
Środki pieniężne	207 475	215 293	208 393
Inne aktywa finansowe	-	-	-
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20	20	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>991 858</b>	<b>978 402</b>	<b>943 507</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>684 997</b>	<b>687 925</b>	<b>703 703</b>
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	50 559
Kapitał zapasowy	100 084	100 084	100 084
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	5 031	5 031	5 031
Kapitał rezerwowy	110 525	110 303	110 303
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	-	-	499 000
Akcje/udziały własne	(79 119)	(65 020)	(65 020)
Zyski zatrzymane	(16 198)	(27 147)	(11 369)
<b>Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem</b>	<b>684 997</b>	<b>687 925</b>	<b>703 703</b>
Udziały niekontrolujące	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>38 676</b>	<b>42 401</b>	<b>6 282</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	1 099	1 120	1 545
Rezerwy	35 498	39 289	2 077
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	2 079	1 992	2 660
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>268 185</b>	<b>248 076</b>	<b>233 522</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	-	5 335
Zobowiązania krótkoterminowe	247 372	229 772	214 969
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 474	1 872	1 204
Rezerwy	16 718	14 409	9 082
Przychody przyszłych okresów	2 621	2 023	2 932
Zobowiązania przypisane do grupy aktywów do zbycia	-	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>991 858</b>	<b>978 402</b>	<b>943 507</b>



	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012
Wartość księgowa	684 997	703 703
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	14 560 319	14 571 479
Wartość księgowa na jedną akcję (w Zł)*	47,34	48,49
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w Zł)**	47,05	48,29

\* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

\*\* wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Lublin, sierpień 2013 rok

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

2013-08-23    Dariusz Kalinowski    Prezes Zarządu

.....  
podpis

2013-08-23    Cezary Baran    Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....  
podpis

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

2013-08-23    Elżbieta Świniarska    Dyrektor Ekonomiczny

.....  
podpis

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

Rachunek zysków i strat	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2013	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2012	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2012
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>489 711</b>	<b>982 758</b>	<b>487 489</b>	<b>978 908</b>
- od jednostek zależnych	3	6	46	83
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	33 173	61 812	35 953	66 026
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	456 538	920 946	451 536	912 882
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(371 266)</b>	<b>(742 545)</b>	<b>(369 260)</b>	<b>(741 919)</b>
- jednostkom zależnym	(2)	(5)	(6)	(16)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(6 071)	(13 042)	(10 063)	(15 072)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(365 195)	(729 503)	(359 197)	(726 847)
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>118 445</b>	<b>240 213</b>	<b>118 229</b>	<b>236 989</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 409	6 126	3 529	11 129
Koszty sprzedaży	(91 114)	(185 987)	(92 652)	(188 061)
Koszty ogólnego zarządu	(17 216)	(33 575)	(18 121)	(35 223)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 128)	(2 835)	(11 762)	(13 969)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>10 396</b>	<b>23 942</b>	<b>(777)</b>	<b>10 865</b>
Przychody finansowe	1 560	3 326	10 880	23 708
Koszty finansowe	(121)	(187)	(228)	(1 459)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>11 835</b>	<b>27 081</b>	<b>9 875</b>	<b>33 114</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(947)</b>	<b>(2 486)</b>	<b>558</b>	<b>3 470</b>
Bieżący	(137)	(2 798)	(1 369)	(3 397)
Odroczony	(810)	312	1 927	6 867
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
<b>Zysk okresu</b>	<b>10 888</b>	<b>24 595</b>	<b>10 433</b>	<b>36 584</b>
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	10 888	24 595	10 433	36 584
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) okresu (zanualizowany)</b>		<b>8 814</b>		<b>708 354</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		14 469 466		14 512 325
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych**		14 560 319		14 571 479
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w Zł) zanalizowany*		0,61		48,81
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w Zł) zanualizowany		0,61		48,61

\*Wartość wyliczana jest według średnioważonej liczby akcji.

\*\*Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

- dla I półrocza 2013 roku: dla miesięcy styczeń-czerwiec 14 560 319, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.
- dla I półrocza 2012 roku: dla miesięcy styczeń-czerwiec 14 571 479, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2012
Zysk okresu	24 595	36 584
Inne całkowite dochody	-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>24 595</b>	<b>36 584</b>
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	24 595	36 584
Całkowity dochód przypadający na udziały niekontrolujące	-	-

Lublin, sierpień 2013 rok

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

2013-08-23    Dariusz Kalinowski    Prezes Zarządu    .....

podpis

2013-08-23    Cezary Baran    Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy    .....

podpis

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

2013-08-23    Elżbieta Świniarska    Dyrektor Ekonomiczny    .....

podpis

## 6. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>1 stycznia 2013</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>100 084</b>	<b>5 031</b>	<b>110 303</b>	-	<b>(65 020)</b>	<b>(27 147)</b>	<b>687 925</b>
Korekta błędu podstawowego rok 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1 stycznia 2013 skorygowany</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>100 084</b>	<b>5 031</b>	<b>110 303</b>	-	<b>(65 020)</b>	<b>(27 147)</b>	<b>687 925</b>
<b>Całkowity dochód za 6 miesięcy do 30 czerwca 2013</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>24 595</b>	<b>24 595</b>
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	(53)	(53)
Podział zysku za 2012 rok - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	222	-	-	(222)	-
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(14 099)	-	(14 099)
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2012 rok	-	-	-	-	-	-	-	(13 372)	(13 372)
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>30 czerwca 2013</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>100 084</b>	<b>5 031</b>	<b>110 525</b>	-	<b>(79 119)</b>	<b>(16 198)</b>	<b>684 997</b>

	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
<b>1 stycznia 2012</b>	<b>15 115</b>	<b>50 559</b>	<b>100 084</b>	<b>5 031</b>	<b>110 169</b>	<b>499 000</b>	<b>(53 774)</b>	<b>770 978</b>	<b>1 497 162</b>
Korekta błędu podstawowego rok 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1 stycznia 2012 skorygowany</b>	<b>15 115</b>	<b>50 559</b>	<b>100 084</b>	<b>5 031</b>	<b>110 169</b>	<b>499 000</b>	<b>(53 774)</b>	<b>770 978</b>	<b>1 497 162</b>
<b>Całkowity dochód za 6 miesięcy do 30 czerwca 2012</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>36 584</b>	<b>36 584</b>
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	(1 125)	(1 125)
Wycena II programu opcji menedżerskiej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku za 2011 rok - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	134	-	-	(134)	-
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(11 246)	-	(11 246)
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2011 rok	-	-	-	-	-	-	-	(817 671)	(817 671)
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>30 czerwca 2012</b>	<b>15 115</b>	<b>50 559</b>	<b>100 084</b>	<b>5 031</b>	<b>110 303</b>	<b>499 000</b>	<b>(65 020)</b>	<b>(11 369)</b>	<b>703 703</b>

	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
<b>1 stycznia 2012</b>	<b>15 115</b>	<b>50 559</b>	<b>100 084</b>	<b>5 031</b>	<b>110 169</b>	<b>499 000</b>	<b>(53 774)</b>	<b>770 978</b>	<b>1 497 162</b>
Korekta błęd podstawowego rok 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1 stycznia 2012 skorygowany</b>	<b>15 115</b>	<b>50 559</b>	<b>100 084</b>	<b>5 031</b>	<b>110 169</b>	<b>499 000</b>	<b>(53 774)</b>	<b>770 978</b>	<b>1 497 162</b>
<b>Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2012</b>	-	-	-	-	-	-	-	20 803	<b>20 803</b>
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	(1 123)	<b>(1 123)</b>
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	499 000	-	-	-	(499 000)	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(11 246)	-	<b>(11 246)</b>
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)	<b>(817 671)</b>
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 grudnia 2012</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>100 084</b>	<b>5 031</b>	<b>110 303</b>	<b>-</b>	<b>(65 020)</b>	<b>(27 147)</b>	<b>687 925</b>

Lublin, sierpień 2013 rok

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

2013-08-23	Dariusz Kalinowski	Prezes Zarządu	..... podpis
------------	--------------------	----------------	-----------------

2013-08-23	Cezary Baran	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy	..... podpis
------------	--------------	---	-----------------

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

2013-08-23	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny	..... podpis
------------	---------------------	----------------------	-----------------

## 7. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2012
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>24 595</b>	<b>36 584</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>5 188</b>	<b>18 354</b>
Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Amortyzacja	20 195	21 678
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(45)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	547
Podatek dochodowy	2 486	(3 470)
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(3 080)	(4 367)
Zmiana stanu rezerw	(1 484)	1 762
Zmiana stanu zapasów	(37 439)	20 370
Zmiana stanu należności	11 530	16 027
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 730)	(2 657)
Zmiana stanu zobowiązań	15 591	(34 053)
Pozostałe korekty	1	8 029
Podatek dochodowy zapłacony	(837)	(5 512)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>29 783</b>	<b>54 938</b>
<b>Wpływy</b>	<b>5 047</b>	<b>129 735</b>
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	5 007	46 417
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Sprzedaż podmiotów zależnych	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	-	1 315
Splata udzielonych pożyczek	-	82 000
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia	40	-
Wpływy z wykorzystania nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Pozostałe wpływy	-	4
<b>Wydatki</b>	<b>(15 236)</b>	<b>(99 066)</b>
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(15 233)	(17 066)
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)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(10 189)</b>	<b>30 669</b>
<b>Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Pozostałe wpływy	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>(27 457)</b>	<b>(955 193)</b>
Splata kredytów i pożyczek	-	(124 751)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-

Zapłacone odsetki i opłaty	-	(1 525)
Zapłacone dywidendy	(13 358)	(817 671)
Nabycie akcji własnych	(14 099)	(11 246)
Pozostałe wydatki	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(27 457)</b>	<b>(955 193)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(7 863)</b>	<b>(869 586)</b>
Różnice kursowe	45	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>215 293</b>	<b>1 077 979</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>207 475</b>	<b>208 393</b>

Lublin, sierpień 2013 rok

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

2013-08-23    Dariusz Kalinowski    Prezes Zarządu    .....

podpis

2013-08-23    Cezary Baran    Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy    .....

podpis

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

2013-08-23    Elżbieta Świniarska    Dyrektor Ekonomiczny    .....

podpis



## **8. Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości**

### **8.1 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emperia Holding SA 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.

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.

### **8.2 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.

### **8.3 Działalność zaniechana**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa prezentuje całą działalność jako kontynuowaną.

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.

## **8.4 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących spółki Grupy od 1 stycznia 2013 roku**

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 I półrocze 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 ośrodka 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.

## **8.5 Podstawowe zasady księgowe**

Zasady rachunkowości przyjęte do przygotowania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

## **8.6 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

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

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

Grupa w 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., P4 Spółka 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 wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**Informacje o segmentach Grupy za I półrocze 2013 roku kształtują się następująco:**

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	960 846	33 331	3 858	15 444	30 720	<b>982 758</b>
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	960 033	11 465	1 706	9 554	-	<b>982 758</b>
Przychody segmentu (innym segmentom)	813	21 866	2 152	5 890	30 720	-
Koszty segmentu ogółem	(957 494)	(19 242)	(6 170)	(11 375)	(32 174)	<b>(962 107)</b>
Zysk ze sprzedaży	3 351	14 089	(2 312)	4 069	(1 454)	<b>20 651</b>
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	857	2 440	613	(14)	605	<b>3 291</b>
Wynik na dz. finansowej	(2 071)	(2 869)	13 603	251	5 775	<b>3 139</b>
Wynik (brutto)	2 137	13 660	11 904	4 306	4 926	<b>27 081</b>
Podatek	(550)	-	(940)	(838)	158	<b>(2 486)</b>
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>1 587</b>	<b>13 660</b>	<b>10 964</b>	<b>3 468</b>	<b>5 084</b>	<b>24 595</b>

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	448 378	725 112	658 100	16 638	856 370	<b>991 858</b>
Wartość firmy	36 342	12 844	-	-	-	<b>49 186</b>

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Wydatki inwestycyjne	11 086	2 133	1 076	1 609	671	<b>15 233</b>
Amortyzacja	14 061	5 454	858	858	1 036	<b>20 195</b>



## Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej od klientów zewnętrznych w podziale na obszary geograficzne

Przychody ze sprzedaży są uzyskiwane na terenie Polski (lokalizacja finalnych odbiorców).

### Główni klienci

Łączna liczba klientów Grupy Kapitałowej Emperia Holding jest rozdrobniona. Żaden z klientów Grupy nie posiada dominującej pozycji, nie przekracza 10% udziału w sprzedaży.

### Informacje o segmentach Grupy za I półrocze 2012 roku kształtują się następująco:

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	954 547	31 324	7 107	12 998	27 069	<b>978 908</b>
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	954 222	11 728	4 378	8 579	-	<b>978 908</b>
Przychody segmentu (innym segmentom)	325	19 596	2 729	4 419	27 069	-
Koszty segmentu ogółem	(949 571)	(20 995)	(12 601)	(9 882)	(27 845)	<b>(965 203)</b>
Zysk ze sprzedaży	4 976	10 329	(5 494)	3 116	(778)	<b>13 705</b>
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	(6 192)	(3 692)	(331)	(21)	(7 396)	<b>(2 840)</b>
Wynik na dz. finansowej	(3 087)	(4 795)	37 817	194	7 880	<b>22 249</b>
Wynik (brutto)	(4 303)	1 842	31 992	3 289	(293)	<b>33 114</b>
Podatek	985	(263)	(444)	(626)	(3 818)	<b>3 470</b>
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>(3 318)</b>	<b>1 579</b>	<b>31 548</b>	<b>2 663</b>	<b>(4 112)</b>	<b>36 584</b>

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	403 932	723 163	619 966	14 713	818 267	<b>943 507</b>
Wartość firmy	36 342	12 844	-	-	-	<b>49 186</b>

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Wydatki inwestycyjne	6 110	10 094	1 381	2 693	3 212	<b>17 066</b>
Amortyzacja	15 161	5 363	932	839	617	<b>21 678</b>

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

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

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

**b) Podwyższenie kapitału zakładowego w EMP Investment Limited**

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

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

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

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

W dniu 9 kwietnia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki Ekon Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 150 000 zł do kwoty 200 000 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

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

W I półroczu 2013 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

## **9. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.**

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasad rachunkowości Grupy stosowanych jednolicie od 1 stycznia 2005 roku, opisanych szczegółowo w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok.

### **9.2 Sezonowość i cykliczność produkcji.**

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



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

W I półroczu 2013 roku zostały zbyte przez Grupę dwie nieruchomości, na zbyciu których zrealizowano:

Przychód	4.157 tys. zł
Koszty zbycia	1.088 tys. zł
Zysk netto	3.069 tys. zł

### 9.4 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 I półroczu 2013	Zmiany w 2012 roku
<b>Długoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	1 481	2 059
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	2	(578)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 483</b>	<b>1 481</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	5 111	6 173
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	493	(1 379)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 604</b>	<b>4 794</b>

Pozostałe rezerwy	Zmiany w I półroczu 2013	Zmiany w 2012 roku
<b>Długoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	37 808	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	(3 793)	37 808
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>34 015</b>	<b>37 808</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	9 298	1 164
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	1 816	8 451
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>11 114</b>	<b>9 615</b>

### 9.5 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 I półroczu 2013 roku oraz w 2012 roku kształtowały się następująco:

I półrocze 2013 roku:

Emisje i wykup obligacji w I półroczu 2013 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	P3 EKON Spółka z ograniczona odpowiedzialnością S.K.A	P5 EKON Spółka z ograniczona odpowiedzialnością S.K.A	P1 Sp. z o.o.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>150 000</b>	-	<b>101 500</b>	<b>7 000</b>	<b>41 500</b>	<b>0</b>	-
<i>Emisja obligacji</i>	<i>900 000</i>	-	<i>567 500</i>	<i>56 500</i>	<i>263 500</i>	<i>12 500</i>	-
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(900 000)</i>	-	<i>(576 000)</i>	<i>(57 500)</i>	<i>(258 500)</i>	<i>(8 000)</i>	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>150 000</b>	-	<b>93 000</b>	<b>6 000</b>	<b>46 500</b>	<b>4 500</b>	-

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 ograniczona odpowiedzialnością S.K.A	P1 Sp. z o.o.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>80 000</b>	-	<b>35 000</b>	<b>7 300</b>	<b>4 000</b>	<b>33 700</b>
<i>Emisja obligacji</i>	<i>1 543 100</i>	-	<i>745 900</i>	<i>78 000</i>	<i>351 400</i>	<i>367 800</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(1 473 100)</i>	-	<i>(679 400)</i>	<i>(78 300)</i>	<i>(313 900)</i>	<i>(401 500)</i>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>150 000</b>	-	<b>101 500</b>	<b>7 000</b>	<b>41 500</b>	<b>0</b>

**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. I półroczu 2013 roku oraz w 2012 roku kształtowały się następująco:

I półrocze 2013 roku:

Emisje i wykup obligacji w I półroczu 2013 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	P3 EKON Spółka z ograniczona odpowiedzialnością S.K.A	Maro Markety Sp. z o.o.	P1 Sp. z o.o.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>92 000</b>	-	<b>92 000</b>	<b>0</b>	-	-
<i>Emisja obligacji</i>	<i>576 000</i>	-	<i>575 000</i>	<i>1 000</i>	-	-
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(571 000)</i>	-	<i>(570 000)</i>	<i>(1 000)</i>	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>97 000</b>	-	<b>97 000</b>	<b>0</b>	-	-

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.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>49 000</b>	-	<b>6 300</b>	<b>2 200</b>	<b>40 500</b>
<i>Emisja obligacji</i>	<i>1 056 000</i>	-	<i>795 300</i>	<i>18 200</i>	<i>242 500</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(1 013 000)</i>	-	<i>(709 600)</i>	<i>(20 400)</i>	<i>(283 000)</i>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>92 000</b>	-	<b>92 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

*Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 30.06.2013*

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. zł)	Termin wykupu	Stan na 30.06.2013
Stokrotka Sp. z o.o.	0103*	97 000	2013-07-05	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0138*	93 000	2013-07-05	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0138*	6 000	2013-07-05	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0138*	46 500	2013-07-05	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0138*	4 500	2013-07-05	
<b>Razem obligacje wyemitowane przez Grupę</b>				-
Pozostałe				-
<b>Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych</b>				-
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	
<b>Razem obligacje wyemitowane przez Grupę</b>				-
Pozostałe				-
<b>Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych</b>				-
krótkoterminowe				-
długoterminowe				-
* Obligacje zostały nabyte przez spółki należące do Grupy podlegające konsolidacji, tym samym podlegają wyłączeniu w niniejszym sprawozdaniu				

## 9.6 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

### Wypłacone dywidendy:

W dniu 4 czerwca 2013 roku Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto wypracowanego przez Emperia Holding w 2012 roku. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 13 371 909,21 zł (trzyście milionów trzysta siedemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset dziewięć złotych dwadzieścia jeden groszy), co odpowiada kwocie 0,93 (zero i dziewięćdziesiąt trzy setne) złotego na jedną akcję.

Do dywidendy uprawnieni byli akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługiwały w dniu 12 czerwca 2013 roku (dzień dywidendy). Termin wypłaty dywidendy przypadał na dzień 26 czerwca 2013 roku.

### Dywidendy otrzymane:

Spółka dominująca Emperia Holding S.A. w związku z podziałem zysku za 2012 rok w spółkach zależnych otrzymała dywidendę od spółki Infinite Sp. z o.o. w wysokości 5 774 tys. zł

Dywidenda wypłacona została w ramach konsolidowanych spółek Grupy, tym samym podlega wyłączeniu w niniejszym sprawozdaniu.

## 9.7 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności zostały zaprezentowane w punkcie 8.6

## 9.8 Zmiany zobowiązań pozabilansowych

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

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w I półroczu 2013 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
<b>Hipoteki</b>			
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-	-
<b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego</b>			
Stan na początek okresu	-	3 295	-
Zwiększenia w okresie	-	1 549	-
Zmniejszenia w okresie	-	(102)	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	<b>4 742</b>	-
<b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego</b>			
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-	-
<b>Poręczenia</b>			
Stan na początek okresu	-	157	251
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	(157)	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-	<b>251</b>

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2012 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
<b>Hipoteki</b>			
Stan na początek okresu	145 287	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	(145 287)	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-	-
<b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego</b>			
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	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	<b>3 295</b>	-

<b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego</b>			
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Poręczenia</b>			
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	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>157</b>	<b>251</b>

## 9.9 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.

I półrocze 2013:

<b>Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu</b>		<b>Zmiany w I półroczu 2013</b>
<b>Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych</b>		
Stan na początek okresu		8 966
Zawiązanie odpisu		40
Rozwiązanie odpisu		(16)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		-
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>8 990</b>
<b>Odpisy aktualizacyjne wartość należności</b>		
Stan na początek okresu		10 121
Zawiązanie odpisu		1 664
Rozwiązanie odpisu		(1 637)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		-
Spisane poza RZiS*		(210)
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>9 938</b>
<b>Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych</b>		
Stan na początek okresu		-
Zawiązanie odpisu		-
Rozwiązanie odpisu		-
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		-
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>-</b>
<b>Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów</b>		
Stan na początek okresu		5 504
Zawiązanie odpisu		9 024
Rozwiązanie odpisu		(4 547)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		-
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>9 981</b>

<b><u>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji</u></b>		
Stan na początek okresu		275
	Zawiązanie odpisu	6 944
	Rozwiązanie odpisu	(4 513)
	Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-
Stan na koniec okresu		2 707
<b><u>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów</u></b>		
Stan na początek okresu		5 229
	Zawiązanie odpisu	2 080
	Rozwiązanie odpisu	(34)
	Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-
Stan na koniec okresu		7 274

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

ROK 2012:

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.		<u>Zmiany</u> <u>w 2012 roku</u>
<b><u>Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych</u></b>		
Stan na początek okresu		867
	Zawiązanie odpisu	8 604
	Rozwiązanie odpisu	(505)
	Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>8 966</b>
<b><u>Odpisy aktualizacyjne wartość należności</u></b>		
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)
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>10 121</b>
<b><u>Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych</u></b>		
Stan na początek okresu		-
	Zawiązanie odpisu	-
	Rozwiązanie odpisu	-
	Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>-</b>
<b><u>Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów</u></b>		
Stan na początek okresu		7 206
	Zawiązanie odpisu	17 346
	Rozwiązanie odpisu	(19 048)
	Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>5 504</b>

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

## 9.10 Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie w I półroczu 2013.

### 9.11 Odroczone podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w I półroczu 2013	Zmiany w 2012 roku
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Stan na początek okresu	21 148	8 987
Zwiększenie aktywa	1 562	12 248
Zmniejszenie aktywa	(1 164)	(87)
Zmiana w skutek przejęcia jednostki	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>21 546</b>	<b>21 148</b>

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w I półroczu 2013	Zmiany w 2012 roku
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>		
Stan na początek okresu	1 992	4 354
Zawiązanie rezerwy	303	2 408
Rozwiązanie rezerwy	(216)	(4 770)
Zmiana w skutek przejęcia jednostki	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 079</b>	<b>1 992</b>

### 9.12 Leasing finansowy oraz operacyjny

#### a) Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zdarzenie nie wystąpiło w grupie w I półroczu 2013 roku oraz w okresie porównawczym

#### b) Leasing operacyjny

Zdarzenie nie wystąpiło w grupie w I półroczu 2013 roku oraz w okresie porównawczym

#### c) Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

I półrocze 2013

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 30.06.2013	Na 30.06.2014	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
minimalne opłaty roczne					
Nieruchomości	określony	35 786	71 509	282 366	348 635
	nieokreślony	2 485	4 245	17 001	22 367
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	4	16	13	-
	nieokreślony	33	61	242	327
Środki transportu	określony	419	4 042	16 169	20 212
	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

### 9.13 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W I półroczu 2013 roku nie poczyniono zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

### 9.14 Korekty błędów poprzednich okresów

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie w I półroczu 2013.

### 9.15 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie w I półroczu 2013.

### 9.16 Inne istotne zdarzenia

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

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

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

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



W dniu 5 kwietnia 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 10 maja 2013 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 227 mln zł.

W dniu 10 maja 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 czerwca 2013 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 247 mln zł.

W dniu 7 czerwca 2013 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 5 lipca 2013 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 247 mln zł

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

W dniu 31 stycznia 2013 roku zarząd Emperia Holding poinformował że spółka zależna Stokrotka Sp. z o.o. („Odbiorca”) wypowiedziała Umowę Dystrybucyjną, której przedmiotem jest współpraca w zakresie dostaw i odbioru produktów FMCG oraz Umowę Komisu na podstawie, której Dostawca nabywa wybrane produkty we własnym imieniu, ale na rachunek Odbiorcy. Obie umowy zostały zawarte ze spółką Tradis Sp. z o.o. Spółka Stokrotka Sp. z o.o. skorzystała z przysługującego jej prawa do rozwiązania umów z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia, który upłyne 31 lipca 2013 r. Wypowiedzenie powyższych umów nie przyniesie negatywnych skutków finansowych zarówno dla działalności spółki Stokrotka Sp. z o.o. jak i Emitenta oraz całej Grupy Kapitałowej Emperia. O zawarciu ww. umów Emitent informował w raporcie bieżącym nr 97/2011 w dniu 21 grudnia 2011 roku.

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

W dniu 10 kwietnia 2013 odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. Przedmiotem obrad NWZ było podjęcie uchwały w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej oraz uchwały w sprawie zmian w Statucie Spółki.

**d) Uchwała Zarządu Emperia Holding S.A. w sprawie przyjęcia „Programu skupu akcji spółki Emperia Holding S.A. przez P1 Sp. z o.o.”**

W dniu 24 kwietnia 2013 Zarząd Emperia Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia „Programu skupu akcji spółki Emperia Holding S.A. przez P1 Sp. z o.o. w Lublinie” oraz postanowił zawrzeć umowę ze spółką zależną P1 Sp. z o.o. dotyczącą odsprzedaży akcji do spółki Emperia Holding S.A. Rozpoczęcie przez P1 Sp. z o.o. programu skupu akcji Emitenta następuje, stosownie do 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 r.

**e) 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
10 maja 2013	8 313	1zł	54,76	8 313	0,055%
20 maja 2013	7 175	1zł	54,48	7 175	0,047%
27 maja 2013	14 470	1zł	55,87	14 470	0,096%
29 maja 2013	16 704	1zł	59,34	16 704	0,111%
31 maja 2013	11 231	1zł	59,98	11 231	0,074%
4 czerwca 2013	16 500	1zł	59,63	16 500	0,109%
6 czerwca 2013	16 350	1zł	59,86	16 350	0,108%
11 czerwca 2013	26 006	1zł	60,71	26 006	0,172%
14 czerwca 2013	17 653	1zł	60,98	17 653	0,117%
17 czerwca 2013	9 369	1zł	60,95	9 369	0,062%
19 czerwca 2013	21 690	1zł	60,30	21 690	0,143%
21 czerwca 2013	22 123	1zł	60,03	22 123	0,146%
25 czerwca 2013	18 271	1zł	60,15	18 271	0,121%
26 czerwca 2013	10 000	1zł	59,97	10 000	0,066%
28 czerwca 2013	20 592	1zł	59,95	20 592	0,136%

Od dnia rozpoczęcia programu skupu akcji Emitenta, spółka P1 nabyła 236 447 akcji dających prawo do 236 447 (1,564%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 1,564% kapitału zakładowego Emitenta.

Spółka P1 oraz Emitent posiadają łącznie 856 462 akcji Emitenta dających prawo do 856 462 (5,666%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 5,666% kapitału zakładowego Emitenta.

**f) Zawiadomienie o przekroczeniu 10% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A.**

W dniu 24 maja 2013 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał zawiadomienie od ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. w którym to Towarzystwo poinformowało iż w wyniku transakcji z dnia 22 maja 2013 r. ALTUS 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty osiągnął udział przekraczający 10% w ogólnej liczbie głosów na WZA Emperia Holding S.A.

Przekroczenie progu 10% ogólnej liczby głosów w Spółce przez ALTUS 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty nastąpiło w skutek rozliczenia w dniu 23 maja 2013 r. transakcji pakietowej nabycia w dniu 22 maja 2013 r. od ALTUS 12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty 198 922 akcji Spółki.

Przed rozliczeniem powyższej transakcji fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 2 421 108 akcji Spółki co stanowiło 16,02% w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz kapitale zakładowym Spółki, w tym ALTUS 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiadał 1 510 756 akcji Spółki, co dawało 9,99% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz kapitale zakładowym Spółki.

Po rozliczeniu powyższej transakcji fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadają nadal łącznie 2 421 108 akcji Spółki, co daje 16,02% 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. Tym samym nie uległa zmianie ogólna liczba głosów w Spółce posiadanych łącznie przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.

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

**g) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A.**

W dniu 4 czerwca 2013 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. Przedmiotem obrad było rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego „Emperia Holding” S.A. za rok obrotowy 2012, rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012, podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku, udzielenie absolutorium Radzie Nadzorczej i Członkom Zarządu z wykonywania przez nich obowiązków, podjęcie uchwał w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej, podjęcie uchwał w sprawie zmian w Statucie Spółki.

**h) Zawiadomienie o przekroczeniu 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A.**

W dniu 17 czerwca 2013 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, iż wyniku transakcji pakietowej zakupu 9.369 sztuk akcji podczas sesji giełdowej na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, pomiędzy Millennium Dom Maklerski S.A. a P1 Sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta) w dniu 17 czerwca 2013 r. Emitent i P1 łącznie osiągnęły udział przekraczający 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Przed wyżej wymienioną transakcją Emitent posiadał 620.015 akcji własnych dających prawo do 620.015 (4,102%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i stanowiących 4,102% kapitału zakładowego Emitenta. Natomiast spółka P1 posiadała 134.402 akcji Emitenta dających prawo do 134.402 (0,889%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i stanowiących 0,889% kapitału zakładowego Emitenta. Spółka P1 oraz Emitent posiadały łącznie 754.417 akcji Emitenta dających prawo do 754 417 (4,991%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 4,991% kapitału zakładowego Emitenta.

Po zawartej transakcji Emitent posiada 620.015 akcji własnych dających prawo do 620.015 (4,102%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i stanowiących 4,102% kapitału zakładowego Emitenta. Natomiast spółka P1 posiada 143.771 akcji Emitenta dających prawo do 143.771 (0,951%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i stanowiących 0,951% kapitału zakładowego Emitenta. Spółka P1 oraz Emitent posiadają łącznie 763.786 akcji Emitenta dających prawo do 763.786 (5,053%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i stanowiących 5,053% kapitału zakładowego Emitenta. Spółka P1 Sp. z o.o. jest podmiotem bezpośrednio zależnym od Emitenta.

**i) Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za 2013 r.**

W dniu 26 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. zgodnie z art. 14 ust. 2 lit. „o” Statutu Spółki, podjęła uchwałę o wyborze spółki ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50 na audytora sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Emperia Holding S.A. za 2013 rok oraz do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Emperia Holding S.A. ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod nr 3115. Spółka korzystała z usług ww. biegłego rewidenta przy audycie sprawozdań finansowych za lata 2010 – 2012.

## **9.17 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania**

**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%

Od dnia rozpoczęcia programu skupu akcji Emitenta, spółka P1 nabyła 430 448 akcji dających prawo do 430 448 (2,848%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 2,848% kapitału zakładowego Emitenta.

Spółka P1 oraz Emitent posiadają łącznie 1 050 463 akcji Emitenta dających prawo do 1 050 463 (6,950%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 6,950% 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. zmniejszyły 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 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.

Lublin, sierpień 2013 rok

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

2013-08-23    Dariusz Kalinowski    Prezes Zarządu

.....  
podpis

2013-08-23    Cezary Baran    Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....  
podpis

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

2013-08-23    Elżbieta Świniarska    Dyrektor Ekonomiczny

.....  
podpis

## 10. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej emitenta.

### 10.1 Opis organizacji grupy kapitałowej.

#### Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki dominującej

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

Siedziba spółki dominującej mieści się w Lublinie, przy ul. 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 czerwca 2013 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 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 czerwca 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., P4 Sp. z o.o., P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

W pierwszym półroczu 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. (szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w punkcie 8.7 a)



**Wykaz jednostek zależnych Emperia Holding S.A. podlegających konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej i włączonych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 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, 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, 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, Projektowa 1	działalność deweloperska	946, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2001-02-15	100,00%	100,00%
4	Społem Tychy S.A.		43-100 Tychy, Damrota 72	handel detaliczny artykułami spożywczymi	164604, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-07-06	100,00%	100,00%
5	Maro-Markety Sp. z o.o.		61-615 Poznań, 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, 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, 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, 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	P4 Sp. z o.o.	20-209 Lublin, 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, 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. (1 udział)
- (3) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych (138.427 udziałów, 99,95%), EKON Sp. z o.o. (1 udział)
- (4) pośrednio przez EMP Investment Limited
- (5) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ (56.047 udziałów), EKON Sp. z o.o. (1 udział)
- (6) bezpośrednio przez Emperia Holding S.A.(40.938 udziałów 80,27%), pośrednio Stokrotka Sp. z o.o. (8.770 udziałów 17,20%) Spółem Tychy Sp. z o.o. (1.290 udziałów 2,53%)



**Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 30 czerwca 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, 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, 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 i Ekon Sp. z o.o.

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

## 10.2 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

Wszelkie zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej zostały szczegółowo opisane w pkt 8.7

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

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

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

Akcjonariusze	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%	(21,27%)	2 469 909	16,34%	1 944 678	13,75%
IPOPEMA TFI S.A.	1 433 437	9,48%	-	1 433 437	9,48%	1 433 437	10,14%
AXA Otwarty Fundusz Emerytalny	891 992	5,90%	-	891 992	5,90%	891 992	6,31%

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

Członkowie Zarządu	Akcje na 30.06.2013r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego
Dariusz Kalinowski	19 647	0,13%	-	19 647	0,13%

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

#### 10.6 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 stanowić miał podstawę ustalenia ceny za udziały i akcje zbywane na rzecz Eurocash S.A. W wyniku niewykonania zobowiązania przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. powstał spór o cenę za udziały i akcje pomiędzy Spółką a Eurocash S.A. W następstwie tego zostało wszczęte postępowanie arbitrażowe zakończone ugodą, polegającą na sprzedaży udziałów i akcji za cenę niższą niż wynikającą z umowy inwestycyjnej pomiędzy Spółką a Eurocash S.A.

#### 10.7 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.

W I półroczu 2013 roku Emperia Holding S.A. nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych.

Połączenia dokonane w 2013 roku, zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt 8.7

W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych, szczegółowo opisane w pkt. 9.5.

## 10.8 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

W I półroczu 2013 roku spółka dominującą Emperia Holding S.A. nie udzieliła nowych poręczeń kredytów spółkom zależnym w wysokości przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta. Szczegółowy opis poręczeń znajduje się w pkt. 9.8

## 10.9 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy.

### 10.9.1 Podstawowe dane finansowe oraz efektywność działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej.

Dynamika podstawowych kategorii rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	II kwartał 2013	II kwartał 2012	%
Przychody ze sprzedaży	489 711	487 489	0,46%
EBITDA	20 458	9 789	108,99%
Zysk na działalności operacyjnej	10 396	(777)	-
Zysk przed opodatkowaniem	11 835	9 875	19,85%
Zysk okresu	10 888	10 433	4,36%

Wyszczególnienie	I półrocze 2013	I półrocze 2012	%
Przychody ze sprzedaży	982 758	978 908	0,39%
EBITDA	44 137	32 543	35,63%
Zysk na działalności operacyjnej	23 942	10 865	120,36%
Zysk przed opodatkowaniem	27 081	33 114	-18,22%
Zysk okresu	24 595	36 584	-32,77%

W I półroczu 2013 roku Grupa wypracowała ogółem 24.595 tys. zł zysku netto, co w porównaniu do wyniku I półrocza 2012 roku – 36.584 tys. zł stanowi spadek wyniku o 32,77%.

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

- w I półroczu 2012 roku Grupa osiągnęła 22.249 tys. zł wyniku na operacjach finansowych, (w bieżącym okresie tylko 3.139 tys. zł), co było związane z posiadanymi w I półroczu ubiegłego roku środkami finansowymi ze zbycia działalności dystrybucyjnej,
- w I półroczu 2012 roku Grupa rozpoznała 2.872 tys. zł kosztów, poniesionych w związku z prowadzonym procesem zbycia działalności detalicznej,
- w I półroczu 2012 roku Grupa zawiązała odpis aktualizujący wartość inwestycji w obcych środkach trwałych w kwocie 8.496 tys. zł oraz odpowiednio aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.614 tys. zł (sklepy Delima),
- w I półroczu 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 I półroczu 2013 roku Grupa poniosła 3.128 tys. zł kosztów dotyczących logistyki, rozpoznanych jako koszty sprzedaży - własna logistyka została uruchomiona w miesiącu lipcu 2013 roku.

Ponadto w obu okresach istotny wpływ na wynik mały transakcje zbycia nieruchomości:

- Wynik na zbyciu nieruchomości w I półroczu 2013 roku wyniósł 3.069 tys. zł,
- Wynik na zbyciu nieruchomości w I półroczu 2012 roku wyniósł 3.047 tys. zł.

#### Dynamika podstawowych kategorii bilansowych

Wyszczególnienie	I półrocze 2013	I półrocze 2012	%
Aktywa razem	991 858	943 507	5,12%
Aktywa trwałe	583 932	558 742	4,51%
Aktywa obrotowe	407 926	384 765	6,02%
Środki pieniężne	207 475	208 393	-0,44%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	306 861	239 804	27,96%
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	268 185	233 522	14,84%
Aktywa netto	684 997	703 703	-2,66%
Kapitał akcyjny (zł)	15 115 161	15 115 161	-
Zysk okresu na jedną akcję zanualizowany (w Zł)	0,58	46,86	-98,76

#### Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę.

Wyszczególnienie	I półrocze 2013	I półrocze 2012
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale <i>(zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %</i>	3,59%	5,20%
Stopa zwrotu z aktywów <i>(zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %</i>	2,48%	3,88%
Rentowność sprzedaży <i>(zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	24,44%	24,21%
Rentowność na EBITDA <i>(EBITDA/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	4,49%	3,32%
Rentowność na działalności operacyjnej <i>(zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	2,44%	1,11%
Rentowność brutto <i>(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	2,76%	3,38%
Rentowność netto <i>(zysk okresu za prezentowany okres/ przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	2,50%	3,74%

#### Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego

Metodologia	I półrocze 2013	I półrocze 2012
Cykl rotacji zapasów w dniach <i>(zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów*182)</i>	35,2	24,7
Cykl rotacji należności w dniach <i>(należności krótkoterminowe/przychody ze sprzedaży*182)</i>	9,4	12,8
Cykl rotacji zobowiązań w dniach	66,9	57,1

*([zob. krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe]/wartość sprzedanych towarów i materiałów\*182)*

Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem <i>(przychody ze sprzedaży/aktywa razem)</i>	1,0	1,04
Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych <i>(przychody ze sprzedaży/ aktywa trwałe)</i>	1,68	1,75

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

	II kwartał 2013	II kwartał 2012	%
Przychody segmentu	479 398	476 199	0,67%
EBITDA	8 778	6 079	44,40%
Wynik operacyjny	1 922	-1 426	-
Wynik brutto	954	-2 928	-
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>915</b>	<b>-2 092</b>	<b>-</b>

	I półrocze 2013	I półrocze 2012	%
Przychody segmentu	960 846	954 547	0,66%
EBITDA	18 270	13 953	30,94%
Wynik operacyjny	4 209	-1 216	-
Wynik brutto	2 138	-4 303	-
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>1 588</b>	<b>-3 318</b>	<b>-</b>

Segment Detaliczny na koniec I półrocza 2013r. liczy łącznie 239 sklepów, zaś na koniec I półrocza 2012r było 236 sklepów.

Detal nie zanotował wzrostu sprzedaży w prezentowanych okresach (odpowiednio 0,67% i 0,66% przyrostu sprzedaży), co było wynikiem słabej koniunktury na rynku detalicznym i odzwierciedla trend rynkowy.

Wyniki segmentu osiągnięty w I półroczu bieżącego roku jest lepszy od wyniku w okresie porównywalnym, również po uwzględnieniu jednorazowych zdarzeń, jakie miały miejsce w tych okresach:

- w I półroczu 2012 roku Stokrotka Sp. z o.o. zawiązała odpis aktualizujący wartość inwestycji w obcych środkach trwałych w kwocie 8.496 tys. zł oraz odpowiednio aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.614 tys. zł (sklepy Delima),
- w I półroczu 2013 roku Stokrotka Sp. z o.o. poniosła 3.128 tys. zł kosztów dotyczących logistyki, rozpoznanych jako koszty sprzedaży - własna logistyka została uruchomiona w miesiącu lipcu 2013 roku.

W I półroczu 2013 roku Stokrotka Sp. z o.o. organizowała własny system logistyczny oparty na jednym Centrum Dystrybucji i sieci magazynów regionalnych. Uruchomienie systemu nastąpiło w lipcu bieżącego roku.

### Cykl konwersji gotówki w Segmencie Detalicznym

	I półrocze 2013	I półrocze 2012
Cykl rotacji zapasów w dniach ( <i>zapas/wartości sprzedanych towarów i materiałów*182</i> )	35,0	24,7
Cykl rotacji należności w dniach ( <i>należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży*182</i> )	6,5	8,3
Cykl rotacji zobowiązań w dniach ( <i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług/ wartości sprzedanych towarów i materiałów*182</i> )	52,2	40,1
Cykl konwersji gotówki ( <i>różnica pomiędzy sumą cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji należności a cyklem rotacji zobowiązań</i> )	-10,7	-7,1

Na poprawę cyklu konwersji gotówki w I półroczu 2013 roku w segmencie spółek detalicznych o 3,6 dnia, miało wpływ: wydłużenie rotacji zobowiązań większe od wydłużenia rotacji zapasów o 1,8 dnia oraz zmniejszenie rotacji należności o 1,8 dnia.

### Supermarkety Stokrotka

	I półrocze 2013	I półrocze 2012
Ilość sklepów na początek okresu	201	197
- sklepy otwarte	3	2
- sklepy zamknięte	1	3
Ilość sklepów na koniec okresu	203	196
średnia całkowita powierzchnia sklepów otwartych (m <sup>2</sup> )	911	959
nakłady inwestycyjne na sklepy otwarte	2 935	2 938
średnia miesięczna sprzedaż z m <sup>2</sup> sklepu *	1 332	1 346

\*- dane przekazywane do Nielsen - stała próba dla supermarketów istniejących od 3 stycznia 2011 r.  
Wartości zawierają podatek VAT

### Segment Nieruchomości

	II kwartał 2013	II kwartał 2012	%
Przychody segmentu	16 774	16 053	4,49%
EBITDA	9 570	9 323	2,65%
Wynik operacyjny	6 849	6 599	3,79%
Wynik brutto	5 590	4 595	21,65%
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>5 590</b>	<b>4 423</b>	<b>26,38%</b>

	I półrocze 2013	I półrocze 2012	%
Przychody segmentu	33 331	31 324	6,41%
EBITDA	21 983	12 000	83,19%
Wynik operacyjny	16 529	6 637	149,04%
Wynik brutto	13 660	1 842	641,59%
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>13 660</b>	<b>1 579</b>	<b>765,10%</b>

Segment nieruchomości osiągnął dobry wynik w II kwartale i I półroczu 2013 roku. Dane segmentu za I kwartał roku ubiegłego nie są w pełni porównywalne, ze względu na to, że część nieruchomości znajdowało się jeszcze w spółkach detalicznych, realizowane były operacje kapitałowe (aporty, przekształcenia spółek).

Czynnikami mającymi wpływ na różnicę w wynikach porównywanych za I półrocze były:

- Zrealizowany zysk na sprzedaży nieruchomości w wysokości 3 069 tys. zł, w porównaniu do straty na zbyciu nieruchomości na poziomie 4 874 tys. zł (w sprawozdaniu skonsolidowanym po uwzględnieniu korekt został wykazany zysk).
- Wzrost przychodów ze sprzedaży o 2 007 tys. zł.
- Zmniejszenie kosztów operacyjnych o 1 753 tys. zł związane z realizacją nowej strategii segmentu (w tym przeniesienie działu rozwoju do Stokrotka Sp. z o.o. 995 059 tys. zł).
- Zmniejszenie kosztów finansowych o 1 692 tys. zł.

	I półrocze 2013	I półrocze 2012
Ilość nieruchomości na koniec okresu	96	96
z tego: nieruchomości w budowie	13	16
nieruchomości operacyjne	83	80
z tego: nieruchomości detaliczne	78	74
nieruchomości pozostałe	5	6
Średniomiesięczny dochód operacyjny netto z obiektów przeznaczonych na wynajem *	<b>3 396</b>	<b>3 117</b>
w tym: z nieruchomości detalicznych	<b>3 269</b>	<b>2 931</b>
Powierzchnia najmu obiektów handlowych (m <sup>2</sup> )	90 516	83 839
w tym: najemcy powiązani	56 328	53 487
najemcy niepowiązani	34 188	30 351
Średnia stawka czynszu (złoty/m <sup>2</sup> )	41,6	39,7
w tym: najemcy powiązani	42,9	39,6
najemcy niepowiązani	39,6	39,9

\* - średniomiesięczny dochód operacyjny netto (NOI) - różnica pomiędzy średniomiesięcznymi przychodami operacyjnymi z nieruchomości a średniomiesięcznymi kosztami operacyjnymi tych nieruchomości bez uwzględnienia amortyzacji

## Segment Informatyka

	II kwartał 2013	II kwartał 2012	%
Przychody segmentu	7 888	6 391	23,42%
EBITDA	2 363	2 066	14,38%
Wynik operacyjny	1 912	1 643	16,37%
Wynik brutto	2 022	1 760	14,89%
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>1 628</b>	<b>1 419</b>	<b>14,73%</b>

	I półrocze 2013	I półrocze 2012	%
Przychody segmentu	15 444	12 998	18,82%
EBITDA	4 913	3 934	24,89%
Wynik operacyjny	4 055	3 095	31,02%
Wynik brutto	4 306	3 289	30,92%
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>3 468</b>	<b>2 663</b>	<b>30,23%</b>

W II kwartale segment informatyka osiągnął wzrost przychodów o 1 497 tys. zł, z czego istotną część stanowiły przychody od spółek Grupy – 1 256 tys. zł, co związane było z wdrażaniem oprogramowania dla logistyki w spółce zależnej Stokrotka Sp. z o.o.

#### Segment Zarządzanie Centralne

	II kwartał 2013	II kwartał 2012	%
Przychody segmentu	1 678	484	246,69%
EBITDA	-280	-5 615	-
Wynik operacyjny	-705	-6 003	-
Wynik brutto	8 626	15 919	-45,81%
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>8 187</b>	<b>15 859</b>	<b>-48,38%</b>

	I półrocze 2013	I półrocze 2012	%
Przychody segmentu	3 858	7 107	-45,72%
EBITDA	-841	-4 893	-
Wynik operacyjny	-1 699	-5 825	-
Wynik brutto	11 904	31 992	-62,79%
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>10 964</b>	<b>31 548</b>	<b>-65,25%</b>

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 II kwartale 2013 wyniosły 9 332 tys. zł, a w II kwartale 2012r wyniosły 21 924 tys. zł oraz odpowiednio: w I półroczu 2013r – 13 605 tys. zł, w I półroczu 2012r – 37 827 tys. zł.

#### 10.9.2 Zdarzenia o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym.

Zdarzenie zostało opisane w pkt. 9.3

#### 10.9.3 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

##### Zarząd Emperia Holding S.A.

W I półroczu 2013 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A.

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

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



Skład Zarządu Emperia Holding S.A. na dzień 30.06.2013 roku przedstawia się następująco:

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

#### **Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A.**

W I półroczu 2013 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

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

W dniu 10 kwietnia 2013 roku w związku podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. Uchwały Nr 2 w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej, oraz w związku z podjęciem przez Radę Nadzorczą Emperia Holding S.A. Uchwały Nr 1/04/2013 w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. do Rady Nadzorczej został powołany Pan Artur Kawa i objął funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

W dniu 4 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Panów: Michała Kowalczewskiego oraz Andrzeja Malca.

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. na dzień 30.06.2013 roku przedstawia się następująco:

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

### **10.10 Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza.**

#### **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) Terminowa i budżetowa realizacja zaplanowanych inwestycji i procesów
- e) Opracowanie i wdrożenie koncepcji sieci franczyzowej pod logo Stokrotka

## 10.11 Czynniki ryzyka

### Zewnętrzne:

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

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

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

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

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

### Wewnętrzne:

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

**Systemy informatyczne oraz związana z nimi infrastruktura techniczna** – zastosowanie jednolitych, nowoczesnych i wydajnych systemów informatycznych ma kluczowe znaczenie w procesach biznesowych. Tak samo istotna jest infrastruktura techniczna, która zapewnia szybkie, niezawodne łącza i przetwarzanie danych. Grupa stale rozwija, ujednolica i unowocześnia stosowane rozwiązania w tym zakresie poprzez rozwój własnych narzędzi i zakup

nowoczesnych rozwiązań z rynku. Możliwe, potencjalne zakłócenia w działaniu systemów informatycznych mogłyby spowodować zakłócenia procesów biznesowych i obniżenie jakości świadczonych usług.

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

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

Lublin, sierpień 2013 rok

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

2013-08-23     Dariusz Kalinowski     Prezes Zarządu

.....  
podpis

2013-08-23     Cezary Baran     Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....  
podpis

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

2013-08-23     Elżbieta Świniarska     Dyrektor Ekonomiczny

.....  
podpis