



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA I PÓŁROCZE 2011 ROKU

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**
(DANE W TYS PLN)

LUBLIN, SIERPIEŃ 2011 ROKU

Spis treści

1	Wybrane dane finansowe.....	3
2	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
3	Rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
4	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
5	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
6	Informacja dodatkowa.....	13
6.1	Informacja o Spółce	13
6.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości	19
6.3	Dodatkowe noty objaśniające	37
7	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Emperia Holding S.A. w I półroczu 2011 roku.....	60
8	Oświadczenia Zarządu.....	68

1 Wybrane dane finansowe

LP.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010*	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010*
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 898	26 616	6 780	6 544
II.	Zysk z działalności operacyjnej	(3 548)	(358)	(894)	(88)
III.	Zysk przed opodatkowaniem	76 134	60 396	19 190	14 850
IV.	Zysk okresu	75 498	59 974	19 030	14 746
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 340	6 059	842	1 489
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 249	18 188	1 827	4 472
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 537)	(4 170)	(1 396)	(1 025)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	5 052	20 077	1 273	4 936
IX.	Aktywa razem*	762 450	666 992	191 253	168 420
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania*	74 749	7 958	18 750	2 009
XI.	Zobowiązania długoterminowe*	2 126	2 202	533	556
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe*	72 624	10 160	18 217	2 565
XIII.	Kapitał własny*	687 699	656 832	172 503	165 854
XIV.	Kapitał zakładowy*	15 115	15 115	3 791	3 817
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	14 937 316	15 115 161	14 937 316	15 115 161
XVII.	Zysk na jedną akcję zwykłą zannualizowany (w PLN/EURO)	5,15	4,10	1,30	1,01
XVIII.	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą zannualizowany (w PLN/EURO)	5,15	4,10	1,30	1,01
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EURO)	45,50	43,46	11,41	10,97
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EURO)	45,50	43,46	11,41	10,97
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję ** (w PLN/EURO)	2,63	0,92	0,66	0,22

* dane porównawcze dotyczące pozycji bilansowych odnoszą się do 31.12.2010 roku;

** deklarowana kwota dywidendy na podstawie uchwały z dnia 29 czerwca 2011 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie podziału zysku za 2010 rok; informacje na ten temat znajdują się w Nocie nr 6.3.19;

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 2011 roku wyniósł 3,9674 PLN/EURO, a dla pierwszego półrocza 2010 roku wyniósł 4,0672 PLN/EURO,
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 30.06.2011 roku 3,9866 PLN/EURO, 31.12.2010 roku 3,9603 PLN/EURO.

2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
Majątek trwały		482 058	231 687	573 644
Rzeczowy majątek trwały	6.3.4	13 848	41 607	43 927
Nieruchomości inwestycyjne		3 166	3 166	3 166
Wartości niematerialne	6.3.4	5 984	6 734	6 998
Aktywa finansowe	6.3.7	458 707	179 858	519 225
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe		35	24	60
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.3.6	318	298	268
Majątek obrotowy		280 391	435 305	115 424
Zapasy		51	65	47
Należności		69 078	11 081	6 466
Zaliczki na podatek dochodowy		-	887	555
Krótkoterminowe papiery wartościowe	6.3.8	73 818	71 797	84 629
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		601	366	1 076
Środki pieniężne		8 882	3 830	22 651
Inne aktywa finansowe	6.3.9	20 200	7 090	-
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		107 761	340 191	-
Aktywa razem		762 449	666 992	689 068
Kapitał własny		687 699	656 832	667 951
Kapitał akcyjny		15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		50 559	549 559	549 559
Kapitał zapasowy		2 526	1 526	1 526
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menadżerskich		2 073	2 073	1 278
Kapitał rezerwowy		22 605	499	499
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-	-	-
Kapitał rezerwowy na akcje własne		539 000	40 000	40 000
Akcje własne		(19 677)	(14 290)	-
Zyski zatrzymane		75 498	62 349	59 974
Zobowiązania długoterminowe		2 126	2 202	1 874
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	6.3.11	12	88	88
Zobowiązania długoterminowe		-	-	-
Rezerwy	6.3.10	84	84	111
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6.3.6	2 030	2 029	1 675
Zobowiązania krótkoterminowe		72 624	7 958	19 243
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	6.3.12	176	199	115
Zobowiązania krótkoterminowe		70 747	6 677	18 277
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		576	-	-
Rezerwy	6.3.10	1 104	1 056	798
Przychody przyszłych okresów		20	25	53
Pasywa razem		762 449	666 992	689 068

Wartość księgowa		687 699	656 832	667 951
Liczba akcji		15 115 161	15 115 161	15 115 161
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		45,50	43,46	44,19

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2011-08-12	Artur Kawa	Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny	..... podpis
2011-08-12	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Dystrybucyjnej	..... podpis
2011-08-12	Dariusz Kalinowski	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy	..... podpis
2011-08-12	Marek Wesołowski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej	..... podpis
2011-08-12	Grzegorz Wawerski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej	..... podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2010-08-12	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny	..... podpis
2010-08-12	Edyta Onufryjuk-Lacek	Główny Księgowy	..... podpis

3 Rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010
Przychody ze sprzedaży	6.3.14	26 898	26 616
- od jednostek zależnych		24 070	24 675
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		26 420	26 413
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		478	203
Koszt własny sprzedaży		(21 543)	(22 005)
- od jednostek zależnych		(20 535)	(21 153)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	6.3.15	(21 197)	(21 861)
Koszt wytworzenia sprzedanych towarów i materiałów		(346)	(144)
Zysk na sprzedaży		5 355	4 611
Pozostałe przychody operacyjne	6.3.16	63	249
Koszty sprzedaży	6.3.15	(2)	(2)
Koszty ogólnego zarządu	6.3.15	(4 389)	(5 077)
Pozostałe koszty operacyjne	6.3.16	(4 575)	(139)
Zysk operacyjny		(3 548)	(358)
Przychody finansowe	6.3.17	79 761	60 856
Koszty finansowe	6.3.17	(79)	(102)
Zysk przed opodatkowaniem		76 134	60 396
Podatek dochodowy		(636)	(422)
- bieżący	6.3.18	(656)	-
- odroczony		20	(422)
Zysk okresu		75 498	59 974

Zysk okresu (zanualizowany)	77 873	61 899
Średnioważona liczba akcji zwykłych	14 937 316	15 115 161
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany	5,15	4,10

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010
Zysk okresu	75 498	59 974
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowity dochód za okres	75 498	59 974

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2011-08-12	Artur Kawa	Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny	..... podpis
2011-08-12	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Dystrybucyjnej	..... podpis
2011-08-12	Dariusz Kalinowski	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy	..... podpis
2011-08-12	Marek Wesołowski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej	..... podpis
2011-08-12	Grzegorz Wawerski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej	..... podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2011-08-12	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny	..... podpis
2011-08-12	Edyta Onufryjuk-Lacek	Główny Księgowy	..... podpis

4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy na akcje własne	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2011	15 115	549 559	1 526	2 073	499	-	40 000	(14 290)	62 349	656 832
Zmiana standardów rachunkowości i polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2011 skorygowany	15 115	549 559	1 526	2 073	499	-	40 000	(14 290)	62 349	656 832
Zysk okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	75 498	75 498
Podział zysku za rok poprzedni – zwiększenia kapitału	-	-	1 000	-	22 106	-	-	-	(23 106)	-
Podział zysku za rok poprzedni – dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	(39 243)	(39 243)
Zwiększenie kapitału rezerwowego na akcje własne	-	(499 000)	-	-	-	-	499 000	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	(5 387)	-	(5 387)
30 czerwca 2011	15 115	50 559	2 526	2 073	22 605	-	539 000	(19 677)	75 498	687 699
1 stycznia 2010	15 115	549 559	1 526	482	12 376	-	-	-	42 029	621 087
Zmiana standardów rachunkowości i polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2010 skorygowany	15 115	549 559	1 526	482	12 376	-	-	-	42 029	621 087
Zysk okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	59 974	59 974
Podział zysku za rok poprzedni – zwiększenia kapitału	-	-	-	-	28 123	-	-	-	(28 123)	-
Podział zysku za rok poprzedni – dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	(13 906)	(13 906)
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	(40 000)	-	40 000	-	-	-
Wycena opcji menadżerskich	-	-	-	796	-	-	-	-	-	796
30 czerwca 2010	15 115	549 559	1 526	1 278	499	-	40 000	-	59 974	667 951

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy na akcje własne	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2010	15 115	549 559	1 526	482	12 376	-	-	-	42 029	621 087
Zmiana standardów rachunkowości i polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2010 skorygowany	15 115	549 559	1 526	482	12 376	-	-	-	42 029	621 087
Zysk okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	62 349	62 349
Podział zysku za rok poprzedni – zwiększenie kapitału					(11 877)	-	-	-	(28 123)	(40 000)
Podział zysku za rok poprzedni – dywidenda					-	-	-	-	(13 906)	(13 906)
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	40 000	-		40 000
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	(14 290)		(14 290)
Opcje menadżerskie	-	-	-	1 591	-	-	-	-	-	1 591
31 grudnia 2010	15 115	549 559	1 526	2 073	499	-	40 000	(14 290)	62 349	656 832

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2011-08-12	Artur Kawa	Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny	..... podpis
2011-08-12	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Dystrybucyjnej	..... podpis
2011-08-12	Dariusz Kalinowski	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy	..... podpis
2011-08-12	Marek Wesołowski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej	..... podpis
2011-08-12	Grzegorz Wawerski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej	..... podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2011-08-12	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny	..... podpis
2011-08-12	Edyta Onufryjuk-Lacek	Główny Księgowy	..... podpis

5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010
Zysk (strata) okresu	75 498	59 974
Korekty o pozycje:	(72 158)	(53 915)
Amortyzacja	4 921	5 082
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(79 481)	(60 646)
Podatek dochodowy	636	422
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(14)	21
Zmiana stanu rezerw	48	(132)
Zmiana stanu zapasów	14	2
Zmiana stanu należności	(5 030)	1 552
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(250)	(649)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	6 193	192
Pozostałe korekty	-	796
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	807	(555)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 340	6 059
Wpływy	347 391	309 213
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	249	269
Zbycie aktywów finansowych	304 369	231 500
Dywidendy otrzymane	24 600	59 314
Odsetki otrzymane	582	231
Splata udzielonych pożyczek	17 590	17 900
Wydatki	(340 142)	(291 025)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(1 215)	(4 291)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(3 185)	(2 644)
Nabycie aktywów finansowych	(305 033)	(283 189)
Udzielenie pożyczek	(30 700)	(900)
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych	(2)	(2)
Pozostałe wydatki	(8)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 249	18 188
Wpływy	-	3 939
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	-	3 939
Wydatki	(5 537)	(8 109)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	-	(8 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(100)	(81)
Zapłacone odsetki i opłaty	(50)	(28)
Nabycie akcji własnych	(5 387)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 537)	(4 170)
Zmiana stanu środków pieniężnych	5 052	20 077
<i>Różnice kursowe</i>	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	3 830	2 574
Środki pieniężne na koniec okresu	8 882	22 651

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2011-08-12	Artur Kawa	Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny	..... podpis
2011-08-12	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Dystrybucyjnej	..... podpis
2011-08-12	Dariusz Kalinowski	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy	..... podpis
2011-08-12	Marek Wesółowski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej	..... podpis
2011-08-12	Grzegorz Wawerski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej	..... podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2011-08-12	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny	..... podpis
2011-08-12	Edyta Onufryjuk-Lacek	Główny Księgowy	..... podpis

6 Informacja dodatkowa

6.1 Informacja o Spółce

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności Spółki

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

Siedziba Spółki znajduje się w Lublinie przy ul. Mełgiewskiej 7-9.

Podstawowym przedmiotem działalności Emperia Holding S.A. jest świadczenie usług holdingowych (PKD 7010Z).

Spółka jest zarejestrowana w GUS i posiada numer REGON 430450457.

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

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

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku. W odniesieniu do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej dane porównywalne zaprezentowano na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe.

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

Informacja o konsolidacji

Emperia Holding S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Na dzień 30 czerwca 2011 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz dziewiętnaście spółek zależnych:

Stokrotka Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o., Elpro Sp. z o.o., Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Projekt Elpro 1 Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o., P1 Sp. z o.o., Ekon Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., EMP Investment Ltd., Ipopema 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz PSD S.A.*.

W pierwszym półroczu 2011 roku do grupy jednostek podlegających konsolidacji, w stosunku do końca 2010 roku, dołączyły spółki: P1 Sp. z o.o., Ekon Sp. z o.o., EMP Investment Ltd. oraz Ipopema 55 FIZ Aktywów Niepublicznych.

*Na 30.06.2011 roku z uwagi na ograniczony dostęp do danych finansowych jednostki zależnej Partnerski Serwis Detaliczny S.A., Emperia Holding S.A. wycenia udziały w tej spółce metodą praw własności;

**Wykaz jednostek zależnych Emperia Holding S.A. podlegających konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej
i włączonych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2011 roku**

Lp.	Nazwa jednostki	Logo spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Stokrotka Sp. z o.o. (1)		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	16977, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1999-01-27	100,00%	100,00%
2	Infinite Sp. z o.o.		20-150 Lublin, Ceramiczna 8	działalność informatyczna	16222, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1997-03-11	100,00%	100,00%
3	Detal Koncept Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność franczyzowa w branży detalicznej	40575, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1995-04-25	100,00%	100,00%
4	Elpro Sp. z o.o.(2)		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność deweloperska	946, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2001-02-15	100,00%	100,00%
5	Tradis Sp. z o.o.(3)		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	handel hurtowy artykułami spożywczymi	272382, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-23	100,00%	100,00%
6	DEF Sp. z o.o. (4)		15-399 Białystok, Handlowa 6	handel hurtowy artykułami spożywczymi	48125, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
7	Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. (4)		15-399 Białystok, Sokółska 9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	33766, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
8	Społem Tychy Sp. z o.o.		43-100 Tychy, Damrota 72	handel detaliczny artykułami spożywczymi	164604, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-07-06	99,22%	99,22%

9	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%
10	Euro Sklep S.A.		43-309 Bielsko-Biała, Bystrzańska 94a	działalność franczyzowa w branży detalicznej	12291, Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-10-24	100,00%	100,00%
11	Emperia Info Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność związana z oprogramowaniem	314260, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2008-09-12	100,00%	100,00%
12	Ambra Sp. z o.o.(4)		43-502 Czechowice-Dziedzice, Hutnicza 7	handel hurtowy artykułami chemii gospodarczej i kosmetykami	254307, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2009-03-11	100,00%	100,00%
13	Partnerski Serwis Detaliczny S.A. (PSD S.A.)		02-739 Warszawa, Grażyny 15	zarządzanie siecią partnerską	280288, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Metoda praw własności	2007-12-20	100,00%	100,00%
14	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. (5)		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	zarządzanie nieruchomościami	71049, Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-29	100,00%	100,00%
15	Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. (4)		41-219 Sosnowiec, Lenartowicza 39	działalność franczyzowa w branży detalicznej	175768, Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-01	100,00%	100,00%
16	P1 Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	wynajem i zarządzanie nieruchomościami	365614, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%
17	Ekon Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	zarządzanie nieruchomościami	367597, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%

18	EMP Investment Ltd.		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%
19	Ipopema 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (6)		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%

(1) bezpośrednio Emperia Holding (98.472 udziały, 95,93%) oraz pośrednio przez Stokrotka (4.181 udziałów, 4,07%)

(2) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych (80 625 udziałów) i Ekon Sp. z o.o. (1 udział)

(3) bezpośrednio Emperia Holding (211.475 udziałów, 91,58%) oraz pośrednio przez Tradis (19.432 udziały, 8,42%)

(4) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.

(5) bezpośrednio Emperia Holding (49 098 udziałów, 35,45%) oraz pośrednio przez Projekt Elpro 1 (64 udziały, 0,05%) i Stokrotka (89 330 udziałów, 64,50%)

(6) pośrednio przez EMP Investment Limited

Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 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.	Lewiatan Orbita Sp. z o.o. (2)	10-680 Olsztyn, Lubelska 33		100,00%	100,00%
3.	Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. (2)	87-800 Włocławek, Komunalna 6		100,00%	100,00%
4.	Lewiatan Częstochowa Sp. z o.o. w likwidacji (2)	42-200 Częstochowa, Wręczycka 22/26		37,50%	37,50%
5.	Lewiatan Mazowsze Sp. z o.o. (2)	00-718 Warszawa, Czerniakowska 71 lokal 99		38,20%	38,20%
6.	Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. (2)	60-665 Poznań, os. Winiary 54		71,43%	71,43%
7.	Lewiatan Opole Sp. z o.o. (2)	45-325 Opole, Światowida 2		89,21%	89,21%
8.	Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	73-100 Stargard Szczeciński, Przemysłowa 5		100,00%	100,00%
9.	ZKiP Lewiatan 94 Holding S.A. (2)	87-800 Włocławek, Zielony Rynek 5		*63,47%	*68,51%
10.	Lewiatan Północ Sp. z o.o.	80-298 Gdańsk, Bysewska 30		100,00%	100,00%
11.	Ezon Sp. z o.o.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9		100,00%	100,00%
12.	Tradis S.A.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9		100,00%	100,00%
13.	Drogerie Koliber Sp. z o.o.(4)	44-100 Gliwice, Kozielska 25		100,00%	100,00%
14.	SPOŁEM Domy Handlowe Sp. z o.o. (5)	43-100 Tychy, ul. Damrota 72		100,00%	100,00%
15.	P2Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.(3)	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9		100,00%	100,00%

* udział pośrednio ważony;

- (1) pośrednio przez Stokrotka Sp. z o.o.
- (2) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.
- (3) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych
- (4) bezpośrednio Emperia Holding S.A. (185 udziałów; 50,14%) i pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.(184 udziały; 49,86%)
- (5) pośrednio przez Społem Tychy Sp. z o.o.

Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) na 30 czerwca 2011 roku

Nazwa jednostki	Siedziba	Wysokość kapitału podstawowego (w tys. PLN)	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
Giełda Rolno-Towarowa Sp. z o.o. (2)	15-950 Białystok, Gen. Wł. Andersa 38	14 805	0,30%	0,36%
Spółdzielnia Mieszkaniowa Lokatorsko-Własnościowa w Lidzbarku Warmińskim (1)	Lidzbark Warmiński	Zakup niezbędny w związku z prowadzeniem działalności gospodarczej w lokalu użytkowym spółdzielni;		
Beskidzkie Towarzystwo Kapitałowe S.A. (3)	43-300 Bielsko Biała, Kamińskiego 19	21 520	4,37%	4,37%
Lewiatan Podkarpacie Spółka z o.o. (4)	39-200 Dębica, Drogowców 8.	170	0,59%	0,59%
Elektroniczna Sieć Handlowa Merkury Spółka z o.o. (4)	01-728 Warszawa, Powązkowska 46/50	3 298	11,20%	11,20%

(1) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.

(2) pośrednio przez Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.

(3) pośrednio przez Euro Sklep S.A.

(4) pośrednio przez ZKiP Lewiatan 94 Holding S.A.

6.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

6.2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

6.2.2 Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe Emperia Holding SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34.

6.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Od 2009 roku MSSF 8 *Segmenty Operacyjne* zastąpił dotychczas obowiązujący MSR 14 *Sprawozdawczość Segmentów Operacyjnych*. W nowym standardzie do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości i ujawnieniom przyjęto podejście oparte na perspektywie kierownictwa firmy.

Segment operacyjny jest komponentem podmiotu gospodarczego:

- który prowadzi działalność gospodarczą związaną z uzyskiwaniem przychodów i ponoszeniem kosztów (w tym przychodów i kosztów związanych z transakcjami z innymi segmentami tego samego podmiotu),
- którego wyniki działalności są regularnie weryfikowane przez osoby odpowiedzialne za podejmowanie decyzji operacyjnych dotyczących alokacji zasobów do danego segmentu oraz oceny osiągniętych przez niego wyników,
- o którym można uzyskać odrębne informacje finansowe.

Segment geograficzny to dający się wyodrębnić obszar jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w określonym środowisku gospodarczym, który podlega ryzykom i charakteryzuje się zwrotem z poniesionych nakładów odmiennym od tych, które są właściwe dla innych obszarów działających w różnych środowiskach gospodarczych.

Spółka działa wyłącznie na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i zakres ryzyk należy uznać za obszar w znacznej mierze jednorodny.

Spółka jako jednostka dominująca rozróżnia w Grupie następujące segmenty operacyjne:

- 1 Sprzedaż hurtowa (Segment Dystrybucja) realizowana przez spółki zależne: Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o. - w zakresie dystrybucji hurtowej towarów i usług związanych z dystrybucją towarów;
- 2 Sprzedaż detaliczna (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A. - w zakresie handlu detalicznego i usług związanych z działalnością detaliczną;
- 3 Inne obejmuje działalność holdingową Spółki oraz działalność pozostałych spółek: Elpro Sp. z o.o., Projekt Elpro 1 Sp. z o.o., Ekon Sp. z o.o., P1 Sp. z o.o. – świadczące usługi developerskie i usługi zarządzania nieruchomościami, Infinite Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o. – świadczące usługi informatyczne, PSD S.A. – spółka zarządzająca siecią partnerską, Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. – świadcząca działalność franczyzową w branży detalicznej, EMP Investment Limited – prowadząca działalność inwestycyjną w zakresie nieruchomości, IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych – obejmujący działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.

Z uwagi na znaczące wyłączenia konsolidacyjne i ogólnie małą istotność (segment ten nie osiąga

żadnego z brzegowych progów przewidzianych w MSSF 8) wykazywane są łącznie w jednej pozycji.

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

6.2.4 Waluta funkcjonalna

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

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

6.2.5 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

Wprowadzone nowe standardy i interpretacje MSSF obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2011 roku nie miały istotnego zastosowania dla prowadzonej przez Spółkę działalności. W 2011 roku Spółka nie zmieniła w istotny sposób stosowanych zasad rachunkowości.

6.2.6 Przyszłe oczekiwane zmiany w zasadach rachunkowości

Nowe standardy, ich zmiany oraz interpretacje obowiązujące Spółkę od 1 stycznia 2011 roku:

Poprawki do MSSF 2010

W dnia 6 maja 2010 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała *Poprawki do MSSF 2010* zawierające zmiany do sześciu MSSF i jednej interpretacji. Poprawki zostały wydane w ramach corocznego przeglądu standardów i wprowadzenia poprawek ukierunkowanych na wprowadzenie niezbędnych, ale niepilnych, zmian do MSSF.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja - Klasyfikacja emisji praw poboru”

W dniu 8 października 2009 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała dokument *Klasyfikacja emisji praw poboru* – zmianę do MSR 32 *Instrumenty finansowe: Prezentacja*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta.

Zmiana do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”

W dniu 4 listopada 2009 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zaktualizowany MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*. Celem zmian wprowadzonych w zaktualizowanym MSR 24 jest uproszczenie definicji podmiotu powiązanego i usunięcie przy tym pewnych wewnętrznych niespójności, a także zwolnienie jednostek związanych z rządem z niektórych wymogów ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotami powiązanymi.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

W dniu 28 stycznia 2010 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała dokument *Ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7*, zawierający zmianę do MSSF 1. W obliczu faktu, że jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie mają dotychczas możliwości korzystania ze zwolnienia z ujawniania informacji porównawczych dotyczących wyceny według wartości godziwej i ryzyka płynności, przewidzianego w MSSF 7 dla okresów porównawczych kończących się przed dniem 31 grudnia 2009 roku, celem zmiany do MSSF 1 jest zapewnienie takiego opcjonalnego zwolnienia również tym jednostkom.

Zmiana KIMSF 14 – MSR 19 „Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”

W dniu 15 listopada 2009 roku Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował dokument *Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania* zawierający zmiany do Interpretacji IFRIC 14. Celem tych zmian jest usunięcie niezamierzonych skutków IFRIC 14 w sytuacjach, kiedy jednostka, która jest objęta minimalnymi wymogami finansowania, dokonuje przedpłaty składek i w określonych okolicznościach byłaby zmuszona do ujęcia ich jako koszt. Jeżeli program określonych świadczeń jest objęty minimalnymi wymogami finansowania, to zgodnie ze zmianami do IFRIC 14 taka przedpłata, podobnie jak każda inna przedpłata, musi być traktowana jako składnik aktywów.

KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych oraz zmiany do MSSF 1 w związku ze zmianą KIMSF 19”

W dniu 26 listopada 2009 roku Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował Interpretację KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych*. Celem KIMSF 19 jest zapewnienie wytycznych dotyczących ujmowania przez dłużnika instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez niego w następstwie renegotiacji warunków zobowiązania finansowego w celu pełnego lub częściowego uregulowania tego zobowiązania.

Spółka ocenia, że przyjęcie powyższych zmienionych standardów i nowych interpretacji nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku.

Standardy i interpretacje nieobowiązujące, niezatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską:

Zmiany do MSR 12 „Podatek odroczony – realizacja aktywów”

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

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

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

Zmiany do MSSF 1 „Ciężka hiperinflacja”

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

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”

Dnia 7 października 2010 roku RMSR wydała dokument *Ujawnianie informacji o transferach aktywów finansowych*, zaostrzający wymagania dotyczące ujawniania informacji o transakcjach polegających na przekazywaniu aktywów finansowych. Poprawki te mają na celu zwiększenie przejrzystości informacji dotyczących ryzyka transakcji, w których składnik aktywów finansowych został przekazany, ale strona przekazująca zachowuje pewien poziom zaangażowania w ten składnik (określony mianem *ciągłości zaangażowania*). Poprawki wymagają również

ujawnienia przypadków, kiedy transfery aktywów finansowych nie są równomiernie rozłożone w okresie sprawozdawczym. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Dnia 28 października 2010 roku RMSR opublikowała zweryfikowaną wersję MSSF 9. Zweryfikowany standard zachowuje wymogi klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych opublikowanych w listopadzie 2009 roku, lecz jest rozszerzony o wytyczne dotyczące klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Jest to pierwszy etap projektu obejmującego zastąpienie MSR 39. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i po tej dacie. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

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. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

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. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

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. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

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. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

Opublikowanie MSSF 13 ma charakter porządkujący i ujednoliciący międzynarodową sprawozdawczość finansową. Nowa, wspólna dla wszystkich standardów, definicja wartości godziwej brzmi: *Wartość godziwa* to cena, którą otrzymaliby sprzedający składnik aktywów lub zapłaciliby 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. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

6.2.7 Szacunki księgowe

Sporządzenie sprawozdań finansowych wymaga od Zarządu użycia pewnych szacunków księgowych i przyjęcia założeń co do przyszłych zdarzeń, które mogą wywierać wpływ na wartość aktywów i zobowiązań w bieżących i przyszłych sprawozdaniach finansowych. Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie, oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu, doświadczeniach historycznych i oczekiwaniach co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Niemniej jednak mogą one zawierać pewien margines błędu i rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

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

6.2.8 Korekta błędu

Błędy mogą dotyczyć ujęcia, wyceny, prezentacji lub ujawnień informacji dotyczących poszczególnych elementów sprawozdania finansowego. Błędy wykryte na etapie sporządzania sprawozdania finansowego Spółka koryguje w danym sprawozdaniu finansowym. Błędy wykryte w okresach następnych są korygowane poprzez skorygowanie danych porównawczych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych okresu, w którym wykryto błąd. Spółka koryguje błędy poprzednich okresów stosując podejście retrospektywne i retrospektywne przekształcenie danych, o ile jest to wykonalne w praktyce.

6.2.9 Połączenia, nabycia akcji/udziałów, podwyższenie kapitału w jednostkach gospodarczych

Nabycia akcji/ udziałów oraz podwyższenia kapitału zakładowego przez Emperia Holding

a) Nabycie kolejnych udziałów w Spółem Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach

W dniu 22 marca 2011 roku Emperia Holding S.A. nabyła od spółki zależnej Tradis Sp. z o.o. 29.645 udziałów w spółce zależnej Spółem Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach.

Transakcja została zawarta w ramach procesu porządkowania struktury Grupy.

Po zawarciu powyższej transakcji łącznie posiadane bezpośrednio udziały stanowią 99,22% kapitału zakładowego i dają prawo do 99,22% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółem Tychy Sp. z o.o.

b) Nabycie kolejnych udziałów w EMP Investment Ltd. z siedzibą w Nikozji (Cypr)

W dniu 18 marca 2011 roku Emperia Holding S.A. objęła 1000 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 PLN/udział w spółce zależnej EMP Investment Ltd. z siedzibą w Nikozji (Cypr) w zamian za 80.626 udziałów w spółce zależnej Elpro Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na walnym zgromadzeniu Elpro Sp. z o.o., oraz 100 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 PLN/udział spółce zależnej EMP Investment Ltd. w zamian za wkład gotówkowy w wysokości 20 mln PLN. Zobowiązanie z tego tytułu na dzień bilansowy wynosi 18, 8 mln PLN.

W wyniku w/w transakcji Emperia Holding S.A. bezpośrednio posiada 100% kapitału zakładowego uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników EMP Investment Ltd.

c) Objęcie certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez Ipopema 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych przez spółkę zależną EMP Investment Ltd. z siedzibą w Nikozji (Cypr)

W dniu 6 kwietnia 2011 roku EMP Investment Ltd. z siedzibą w Nikozji (Cypr) objęła 188 513 certyfikatów inwestycyjnych serii B Funduszu o łącznej wartości 189 365 078,76 PLN. Objęte certyfikaty zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 80 626 udziałów w Elpro Sp. z o.o. o wartości nominalnej 40 313 000 PLN, co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Różnicę pomiędzy wartością objętych certyfikatów inwestycyjnych a wartością rynkową wniesionych udziałów opłacono gotówką. Inwestycja EMP Investment Ltd. w certyfikaty Funduszu na charakter długoterminowej lokaty kapitałowej. Przeniesienie powyższych aktywów jest elementem wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości Grupy Kapitałowej Emperia. W nowej strukturze spółka Elpro będzie kontynuowała dotychczasową działalność, jako deweloper i zarządzający nieruchomościami Grupy Kapitałowej Emperia.

d) Objęcie udziałów w Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie

W dniu 28 czerwca 2011 roku Emperia Holding S.A. objęła 49.000 nowych udziałów, a Stokrotka Sp. z o.o. 89 330 nowych udziałów - o wartości nominalnej 500 PLN/udział w spółce zależnej Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. Objęte udziały pokryte zostały wkładem niepieniężnym w postaci rzeczowych składników majątkowych Emperia Holding S.A. i Stokrotka Sp. z o.o. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 5 sierpnia 2011 roku w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział KRS. W wyniku w/w transakcji Emperia Holding S.A. bezpośrednio i pośrednio posiada 100% kapitału zakładowego uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.

Nabycia udziałów/akcji oraz połączenia dokonane w ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding

e) Połączenie spółek Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. z siedzibą we Włocławku i Lewiatan Brda Sp. z o.o. z siedzibą w Tucholi

W dniu 02 lutego 2011 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie spółek Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. oraz Lewiatan Brda Sp. z o.o. Połączenie polegało na przejęciu przez Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. całego majątku spółki Lewiatan Brda Sp. z o.o.

f) Nabycie udziałów w Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. w siedzibą w Poznaniu przez spółkę zależną Tradis Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie

W dniu 15 lutego 2011 roku Tradis Sp. z o.o. nabyła od osoby fizycznej 1 udział o wartości nominalnej 2 000 PLN w Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. W dniu 30 marca 2011 Tradis Sp. z o.o. nabyła od spółki Maro-Markety Sp. z o.o. 42 udziały w spółce Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. o wartości nominalnej 2 000 PLN/udział. Łącznie nabyte udziały stanowią 71,43% kapitału zakładowego i dają prawo do 71,43 % głosów na zgromadzeniu wspólników Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.

g) Nabycie udziałów w Lewiatan Opole Sp. z o.o. w siedzibą w Opolu przez spółkę zależną Tradis Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie

W dniu 30 marca 2011 roku Tradis Sp. z o.o. nabył od spółki Maro-Markety Sp. z o.o. 901 udziałów w spółce Lewiatan Opole Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 PLN/udział. Nabyte udziały stanowią 89,21% kapitału zakładowego i dają prawo do 89,21% głosów na zgromadzeniu wspólników Lewiatan Opole Sp. z o.o.

e) Objęcie udziałów w spółce Drogerie Koliber Sp. z o.o. z siedzibą w Tucholi przez spółkę zależną Tradis Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie

W dniu 31 marca 2011 roku Tradis Sp. z o.o. objęła 184 nowe udziały o wartości nominalnej 500 PLN/udział w spółce zależnej Drogerie Koliber Sp. z o.o. Objęte udziały pokryte zostały wkładem pieniężnym. W wyniku w/w transakcji Emperia Holding S.A. bezpośrednio i pośrednio posiada 100% kapitału zakładowego uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Drogerii Koliber Sp. z o.o. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 20 czerwca 2011 roku w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS.

f) Nabycie udziału przez spółkę zależną EKON Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie w spółce Elpro Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie od IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w siedzibą w Warszawie

W dniu 13 kwietnia 2011 roku spółka zależna EKON Sp. z o.o. nabyła 1 udział w spółce Elpro Sp. z o.o. od IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. W dniu 1 sierpnia 2011 roku Elpro Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę komandytowo-akcyjną, zaś EKON Sp. z o.o. pełni w niej funkcję komplementariusza. Spółka będzie prowadziła swoją działalność pod firmą Elpro EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

g) Zawiązanie spółki P2 EKON Sp. z o.o. S.K.A z siedzibą w Lublinie przez spółkę zależną EKON Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie oraz IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w siedzibą w Warszawie

W dniu 12 maja 2011 roku spółka zależna EKON Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie oraz IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w siedzibą w Warszawie zawiązały spółkę komandytowo-akcyjną P2 EKON Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Lublinie. Działalność zawiązanej spółki będzie związana z obsługą rynku nieruchomości. EKON Sp. z o.o. będzie pełnił funkcję komplementariusza.

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

Połączenia, nabycia i sprzedaż akcji/udziałów oraz podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych dokonane po dniu bilansowym opisane zostały w Nocie nr 6.3.21 sprawozdania finansowego.

6.2.10 Rzeczowe aktywa trwałe

Spółka uznaje za środki trwałe pojedyncze, zdatne do użytku rzeczy, spełniające kryteria określone dla środków trwałych w MSR 16, jeżeli cena nabycia (koszt wytworzenia) wynosi co najmniej 1 tys. PLN, za wyjątkiem sprzętu komputerowego, który ze względu na specyfikę działania Spółki w swojej masie stanowi istotny element majątkowy, więc Spółka uwzględnia go w majątku trwałym bez względu na cenę nabycia (koszt wytworzenia).

Ze względu na specyfikę działania Spółka nie uznaje za środki trwałe, pomimo spełnienia kryterium wartościowego mebli biurowych, dla nich kryterium wartościowe ustalono na 3,5 tys. PLN.

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

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

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do gospodarczego wykorzystania. W okresie dostosowania środków trwałych do używania do wartości początkowej Spółka zalicza również odpowiednią część kosztów finansowania zewnętrznego.

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

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntu	zgodnie z okresem przyznania prawa lub okresem przewidywanego użytkowania
Budynki i budowle	10 do 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	5 do 10 lat
Sprzęt komputerowy	1,5 do 5 lat
Środki transportu	5 do 7 lat
Pozostałe	5 do 10 lat

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

Specyfika działalności gospodarczej Spółki wymaga częstego ponoszenia nakładów na inwestycje w obce obiekty. Dotyczy to wynajmowanych obiektów biurowych, magazynowych i handlowych. Dla tych środków Spółka określa okres ekonomicznej użyteczności poniesionych nakładów, który nie zawsze pokrywa się w czasie zgodnym z zawartą w danym momencie umową najmu. W wypadku, gdy okres najmu jest krótszy niż zaplanowany okres amortyzacji, dokonuje się odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych odnoszonych w pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat. W sytuacji, gdy umowa najmu ulega przedłużeniu, odpowiednia część uprzednio dokonanego odpisu jest odwracana.

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje również weryfikacji środków trwałych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Spółka nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych okresu, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego. Jeśli Spółka z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywów, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie pozostałych przychodów operacyjnych.

W momencie zbycia środków trwałych, wartość początkowa i dotychczasowe umorzenie są wyksięgowywane, a wynik zbycia jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat, w pozostałe przychody bądź koszty operacyjne. Wynik na zbyciu środków trwałych prezentowany jest odpowiednio saldem w pozycji zysk albo strata.

Koszty związane z bieżącym użytkowaniem środków trwałych łącznie z wymianą części składowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

6.2.11 Koszt finansowania zewnętrznego

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

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

finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

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

Prowizje od uzyskanego przez Spółkę finansowania długoterminowego są rozliczane w czasie według amortyzowanego kosztu, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem zasady istotności.

6.2.12 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

Spółka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę aktywów do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

6.2.13 Wartości niematerialne

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

Spółka przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

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

Amortyzacja wartości niematerialnych w rachunku zysków i strat ujmowana jest w kosztach operacyjnych (koszty zarządu i koszty sprzedaży).

W Spółce nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji. Jest ona corocznie testowana na utratę wartości.

Wartości niematerialne przejęte w ramach połączenia, identyfikuje się odrębnie od wartości firmy, jeśli spełniają one definicję wartości niematerialnych, a ich wartość godziwą można wiarygodnie wycenić. Po początkowym ujęciu według wartości godziwej, w następnych okresach takie wartości traktuje się w taki sam sposób, jak wartości nabyte w oddzielnych transakcjach.

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

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

Na dzień bilansowy spółka dokonuje również weryfikacji wartości niematerialnych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy spółka

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

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

6.2.14 Inwestycje i inne aktywa finansowe

Inwestycje w nieruchomości

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie. Nieruchomości inwestycyjne na dzień początkowego ujęcia wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Cena nabycia inwestycji w nieruchomości nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Na dzień bilansowy, nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

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

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

Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39

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

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

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

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

a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

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

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

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

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

b) Pożyczki i należności

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

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

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej na dzień bilansowy.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w kapitale – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat a dotyczące instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

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

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

Instrumenty pochodne

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

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

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

Ujęcie handlowych instrumentów pochodnych

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

Ujęcie zabezpieczających instrumentów pochodnych

Zabezpieczanie, dla celów rachunkowości, polega na kompensowaniu między sobą wyników uzyskiwanych na skutek zmian wartości godziwej lub zmian przepływów środków pieniężnych wynikających z instrumentu zabezpieczającego o pozycji zabezpieczanej.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne Spółka ujmuje w odrębnej pozycji kapitałów własnych – kapitale z aktualizacji wyceny, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieskuteczną odnosi się jako koszty finansowe lub przychody finansowe do rachunku zysków i strat.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego w części efektywnej ujmuje się w pozycji rachunku zysków i strat odpowiednio do ujęcia zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanej. Część nieskuteczną odnosi się jako koszty finansowe lub przychody finansowe do rachunku zysków i strat.

6.2.15 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Jednostki zależne

Jednostki zależne to jednostki w stosunku do których Spółka w sposób bezpośredni lub pośredni sprawuje kontrolę. Kontrola to zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną podmiotu zależnego w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych. Zwykle sprawowanie kontroli łączy się posiadaniem przez Spółkę większościowego pakietu akcji/udziałów w jednostce.

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje nad nimi kontroli. Zwykle wiąże się to z posiadaniem znaczącego, ale nie większościowego pakietu akcji/udziałów w jednostce (20%-50%).

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

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

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

Transakcje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą są ujmowane według wartości księgowych.

6.2.16 Leasing

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

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

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

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

6.2.17 Zapasy

Do zapasów Spółka zalicza materiały i towary.

Przychód składników zapasów ustala się w cenie. Do ceny nabycia Spółka nie zalicza kosztów transportu, ze względu na fakt, że są one nieistotne.

Rozchód składników ustala się metodą FIFO.

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

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

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

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

6.2.18 Należności handlowe i inne

Należności są rozpoznawane w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności.

Należności nieściągalne są odpisywane w ciężar pozostałych kosztów w dacie stwierdzenia ich nieściągalności.

Ustalenie odpisów aktualizujących wartość należności następuje w chwili, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość należności dla konkretnych kontrahentów. Spółka może również tworzyć odpisy aktualizujące zbiorczo na liczne, ale niskie kwoty należności. Szczegółowe zasady ustalania odpisów aktualizujących wartość należności określa Instrukcja tworzenia odpisów aktualizujących na należności.

Odpis aktualizujący w księgach tworzy się w ciężar pozostałych kosztów. Odwrócenie uprzednio utworzonego uznaje pozostałe przychody oraz rozwiązuje wartość odpisu aktualizującego. Prezentacja odpisów aktualizujących w rachunku zysków i strat następuje per saldo odpowiednio w pozostałych kosztach lub pozostałych przychodach.

Ze względu na zasadę ostrożności odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności przez odbiorców są ujmowane w momencie wpływu środków pieniężnych do Spółki.

Wszelkie przekazane zaliczki jak m.in. na poczet przyszłych dostaw towarów i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, nabycie wartości niematerialnych i inne ujmuje się w pozostałych należnościach.

6.2.19 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeśli poniesione wydatki dotyczą okresów następujących po okresie, w którym takie wydatki poniesiono. Spółka prowadzi ewidencję rozliczeń międzyokresowych w układzie krótko i długoterminowych (rozliczenia międzyokresowe, których realizacja nastąpi w okresie dłuższym niż 12 miesięcy licząc od końca okresu sprawozdawczego). W sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozliczenia międzyokresowe są prezentowane w oddzielnych pozycjach aktywów.

Przychody przyszłych okresów stanowią otrzymane środki tytułem przyszłych świadczeń. Do przychodów przyszłych okresów Spółka zalicza również zarachowane, lecz nie otrzymane przychody z tytułu świadczeń, które są

ujmowane do przychodów na zasadzie kasowej.

6.2.20 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

6.2.21 Kapitały

Na kapitał własny Spółki składają się:

- kapitał zakładowy (akcyjny),
- kapitał zapasowy,
- kapitał rezerwowy,
- akcje własne,
- zyski zatrzymane, na które składają się:
 - nie podzielony zysk/nie pokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych),
 - wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej z statucie i zarejestrowanej w KRS.

Kapitał zapasowy Spółka dzieli na trzy kategorie:

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

Kapitał rezerwowy Spółka dzieli na dwie kategorie:

- kapitał rezerwowy – przeznaczony na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, tworzony z odpisów z zysku okresu za kolejne lata obrotowe,
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny – na kapitał ten odnosi się powstała na skutek aktualizacji wyceny różnica netto przeszacowywanych aktywów,
- kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych – tworzony na podstawie upoważnienia udzielanego uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy oraz zgodnie z postanowieniami programu skupu akcji własnych.

Akcje własne nabyte przez spółkę ujmuje się w cenie zakupu, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z ich nabyciem. Zakup i umorzenie akcji własnych jest prezentowany jako zmiana w kapitale własnym. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej akcje własne prezentowane są w odrębnej pozycji, jako pomniejszenie kapitałów własnych (ze znakiem ujemnym).

6.2.22 Zysk netto na akcję

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

6.2.23 Kredyty bankowe

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

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

6.2.24 Rezerwy

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

Koszt danej rezerwy w zależności od kategorii jest wykazywany w kosztach sprzedaży lub w pozostałych kosztach operacyjnych.

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

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

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana i aktualizowana na dzień bilansowy, w celu skorygowania szacunku do ich poziomu zgodnego ze stanem wiedzy na ten dzień.

W sprawozdaniu finansowym rezerwy są prezentowane odpowiednio jako krótko- i długoterminowe.

6.2.25 Zobowiązania

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

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

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

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

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

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

6.2.26 Świadczenia pracownicze

Świadczenia na rzecz pracowników

Pracownicy Spółki nabywają prawo do świadczeń, które zostaną wypłacone po nabyciu określonych uprawnień przez pracowników. Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania wszyscy pracownicy spółki mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych, menedżerowie i zarząd spółki do premii za realizację celów korporacyjnych i

indywidualnych w okresie sprawozdawczym, których wypłata ma miejsce po dniu bilansowym.

Spółka tworzy rezerwy na świadczenia pracownicze. Dotyczy to odpraw emerytalno-rentowych, zaległych urlopów wypoczynkowych, premii. Spółka szacuje rezerwy z tego tytułu na koniec okresu sprawozdawczego.

Szacunków odpraw emerytalno-rentowych dokonuje niezależny aktuariusz na zlecenie Spółki.

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

Płatności w formie akcji

W Spółce realizowane są programy motywacyjne, w ramach których członkom zarządu i kluczowym pracownikom kadry menedżerskiej przyznawane są prawa do nabycia opcji na zakup akcji Spółki. Świadczenia te są rozliczane zgodnie z MSSF 2. Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa programu jest odnoszona w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat oraz na kapitał własny (kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich) przez okres nabywania uprawnień.

Wartość godziwa przyznanych opcji do zakupu akcji spółki jest szacowana przez niezależnego eksperta przy użyciu nowoczesnych metod inżynierii finansowej oraz metod numerycznych. W wycenie uwzględnia się: cenę wejściową do modelu (kurs akcji na datę przyznania instrumentu), cenę wykonania instrumentu, oczekiwaną zmienność instrumentu, stopę procentową wolną od ryzyka, oczekiwanie dywidendy.

6.2.27 Podatek dochodowy

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

a) Podatek bieżący

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

Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

b) Podatek odroczony

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które będą obowiązywać w momencie ich realizacji. Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych w czasie dla celów podatkowych i bilansowych.

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

6.2.28 Przychody ze sprzedaży

Przychody z tytułu sprzedaży usług

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

Przychody z tytułu sprzedaży towarów

Przychody z tytułu sprzedaży towarów ujmuje się w momencie dostawy towaru do klienta (klient może również samodzielnie dokonać wyboru i odbioru towarów), zaakceptowaniu go przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągłości wynikłej z tego tytułu należności.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej, jeżeli występuje dostateczna pewność ściągłości należności z tego tytułu. W działalności handlowej, ze względu na jej specyfikę, odsetki pełnią inną funkcję, więc w przeważającej mierze zalicza się je do przychodów na zasadzie kasowej.

Dywidendy

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

6.2.29 Koszty

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

Spółka ujmuje koszty w rachunku zysków i strat za okres sprawozdawczy w związku z uzyskanymi za ten okres przychodami (zasada współmierności).

Koszty sprzedanych towarów i materiałów – obejmują koszty poniesione bezpośrednio na nabycie sprzedanych towarów i materiałów.

Koszty usług – obejmują koszty związane bezpośrednio ze świadczeniem usług.

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

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

Pozostałe koszty – obejmują koszty pośrednio związane z działalnością Spółki.

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

6.2.30 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

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

Na każdy dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia;

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

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

6.3 Dodatkowe noty objaśniające

6.3.1 Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzeniu raportu śródrocznego za I półrocze i ostatniego rocznego sprawozdania finansowego

Opis podstawowych zasad rachunkowości Spółki stosowanych od 01 stycznia 2005 roku zawiera Nota nr 6.2 niniejszego sprawozdania finansowego. Zasady te Spółka stosuje retrospektywnie, aby rzetelnie i wiarygodnie przedstawiać osiągnięte wyniki finansowe.

6.3.2 Sezonowość i cykliczność produkcji

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

6.3.3 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

Zdarzenia o takim charakterze nie wystąpiły w Spółce.

6.3.4 Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych i wartościach niematerialnych

Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych i wartościach niematerialnych	Zmiany w I półroczu 2011 roku	Zmiany w 2010 roku
Rzeczowy majątek trwały		
Stan na początek okresu	41 607	45 825
Zwiększenia/Zmniejszenia	(27 759)	(4 218)
Stan na koniec okresu	13 848	41 607
Wartości niematerialne		
Stan na początek okresu	6 734	6 418
Zwiększenia/Zmniejszenia	(750)	316
Stan na koniec okresu	5 984	6 734

Znaczący spadek wartości rzeczowego majątku trwałego wiąże się z wniesieniem rzeczowego aportu w postaci nieruchomości i rzeczy ruchomych do spółki Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. z siedzibą Lublinie. Zdarzenie gospodarcze zostało opisane w Nocie nr 6.2.9 d) sprawozdania finansowego.

6.3.5 Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie odpisów z tego tytułu

Zasady tworzenia i odwracania odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów finansowych, zapasów oraz należności w Spółce zostały przedstawione odpowiednio w Notach nr 6.2.10, 6.2.13, 6.2.14, 6.2.17, 6.2.18.

Wyszczególnienie	Zmiany w I półroczu 2011 roku	Zmiany w 2010 roku
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Stan na początek okresu	(2 417)	(3 881)
<i>Zawiązanie odpisu</i>	(4 854)	(157)
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	987	1 621
Stan na koniec okresu	(6 284)	(2 417)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych		
Stan na początek okresu	(263)	(263)
<i>Zawiązanie odpisu</i>	(158 801)	-
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	-	-
Stan na koniec okresu	(159 064)	(263)

W I półroczu 2011 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów objętych w zamian za aport rzeczowy korygując wartość rynkową przedmiotu aportu do ich wartości księgowej.

Transakcje opisano w Nocie nr 6.2.9 b) i d) sprawozdania finansowego,

6.3.6 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w I półroczu 2011 roku	Zmiany w 2010 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu	298	310
<i>Zwiększenie aktywa</i>	54	46
<i>Zmniejszenie aktywa</i>	(34)	(58)
Stan na koniec okresu	318	298
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy		
Stan na początek okresu	2 029	1 295
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	5	734
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(4)	-
Stan na koniec okresu	2 030	2 029

6.3.7 Udziały i akcje

Udziały i akcje	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Udziały	437 377	179 756
- w tym: w jednostkach zależnych	437 377	179 756
Akcje	21 330	102
- w tym: w jednostkach zależnych	21 330	102
Aktywa finansowe razem	458 708	179 858

W sprawozdaniu za prezentowany okres Spółka dokonała przekwalifikowania udziałów i akcji spółek segmentu dystrybucyjnego z pozycji *Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży* do pozycji *Aktywa finansowe*. Wartość udziałów i akcji spółek segmentu dystrybucyjnego wynosi 340 191 tys. PLN. Informacje na temat przyczyny przekwalifikowania znajdują się w Nocie nr 6.3.35 e) sprawozdania finansowego.

W sprawozdaniu za prezentowany okres Spółka dokonała przekwalifikowania udziałów i akcji spółek segmentu detalicznego z pozycji *Aktywa finansowe* do pozycji *Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży*. Wartość udziałów i akcji spółek segmentu detalicznego wynosi 107 761 tys. PLN. Informacje na temat przyczyny przekwalifikowania znajdują się w Nocie nr 6.3.21 e) sprawozdania finansowego.

Informacje na temat nabycia i zbycia udziałów i akcji w jednostkach zależnych znajdują się w Nocie nr 6.2.9 sprawozdania finansowego.

Informacje na temat wysokości odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych znajdują się w Nocie nr 6.3.5 sprawozdania finansowego.

6.3.8 Krótkoterminowe papiery wartościowe

Krótkoterminowe papiery wartościowe	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Dłużne papiery wartościowe	73 818	71 797
- w tym: w jednostkach zależnych	73 818	71 797
Krótkoterminowe papiery wartościowe razem	73 818	71 797

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nabywała obligacje wyłącznie od spółek zależnych. Oprocentowanie obligacji ustalane jest na warunkach rynkowych. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

Informacje na temat zrealizowanych przez Spółkę odsetek z tytułu obrotu dłużnymi papierami wartościowymi znajdują się w Nocie nr 6.3.17 sprawozdania finansowego.

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

I półrocze 2011 roku

Transakcje w ramach obligacji w I półroczu 2011 roku	Stokrotka Sp. z o.o.	Elpro Sp. z o.o.	Razem
Stan na początek okresu	12 169	59 800	71 969
<i>Zakup obligacji od emitenta</i>	87 300	219 000	306 300
<i>Wykup obligacji przez emitenta</i>	(84 969)	(219 400)	304 369
Stan na koniec okresu	14 500	59 400	73 900
Stan na koniec okresu z dyskontem	14 484	59 334	73 818

2010 rok

Transakcje w ramach obligacji w 2010 roku	Stokrotka Sp. z o.o.	Elpro Sp. z o.o.	<u>Razem</u>
Stan na początek okresu	19 000	12 900	31 900
<i>Zakup obligacji od emitenta</i>	284 269	523 400	807 669
<i>Wykup obligacji przez emitenta</i>	(291 100)	(476 500)	(767 600)
Stan na koniec okresu	12 169	59 800	71 969
Stan na koniec okresu z dyskontem	12 162	59 635	71 797

6.3.9 Inne aktywa finansowe

Inne aktywa finansowe	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Udzielone pożyczki	20 200	7 090
- w tym: jednostkom powiązanym	20 200	7 090
Inne aktywa finansowe razem	20 200	7 090

Na wartość udzielonych pożyczek wg stanu na 31 grudnia 2010 roku składały się pożyczki udzielone spółkom zależnym Elpro Sp. z o.o. (7 mln PLN) i Drogerie Koliber Sp. z o.o. (90 tys. PLN). Oprocentowanie pożyczek oparto na stopie rynkowej WIBOR + marża pożyczkobiorcy.

Pożyczka udzielona spółce Drogerie Koliber Sp. z o.o. została spłacona w styczniu 2011 roku.

Pożyczka udzielona spółce Elpro Sp. z o.o. roku charakter pożyczki odnawialnej – w okresie obowiązywania umowy spółce przysługuje prawo jej częściowej lub całkowitej spłaty, a następnie ponownego jej wykorzystania. Limit wysokości pożyczki wynosi 40 mln PLN, a umowny termin spłaty przypada na 31 października 2011 roku.

Na wartość udzielonych pożyczek wg stanu na 30 czerwca 2011 roku składają się pożyczki udzielone spółkom zależnym Elpro Sp. z o.o. (20 mln PLN) i Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. (200 tys. PLN). Oprocentowanie pożyczek oparto na stopie rynkowej WIBOR + marża pożyczkobiorcy.

Pożyczka udzielona spółce Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. została spłacona w lipcu 2011 roku.

Informacje na temat zrealizowanych przez Spółkę odsetek z tytułu udzielanych pożyczek znajdują się w Nocie nr 6.3.17 sprawozdania finansowego.

6.3.10 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 2011 roku	Zmiany w 2010 roku
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	84	88
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	-	(4)
Stan na koniec okresu	84	84

Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	1 030	877
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	47	153
Stan na koniec okresu	1 077	1 030
Pozostałe rezerwy	Zmiany w I półroczu 2011	Zmiany w 2010 roku
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	-	-
Stan na koniec okresu	-	-
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	26	76
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	1	(50)
Stan na koniec okresu	27	26

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych, z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych oraz z tytułu nagród i premii.

Pozostałe rezerwy dotyczą wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdania finansowego.

6.3.11 Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe długoterminowe

Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe długoterminowe	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Leasing finansowy	12	88
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe razem	12	88

W I półroczu 2011 roku Spółka nie zawierała umów kredytów, pożyczek, leasingu oraz nie emitowała papierów dłużnych.

Na wartość zobowiązania na 30 czerwca 2011 roku składa się wartość zobowiązań wynikających z umów leasingu sprzętu komputerowego. Umowy zostały zawarte na okres 24 miesięcy.

Zabezpieczeniem wykonania zobowiązań przez Spółkę w przypadku każdej z umów leasingowych jest weksel własnym In blanco wraz z deklaracją wekslową. Warunki zawarte w umowach są standardowe i nie odbiegają od warunków umów funkcjonujących na rynku.

Wykazana w powyższej nocie kwota stanowi długoterminową część zobowiązania wynikającego z umów leasingowych.

Informacja o łącznej kwocie przyszłych minimalnych opłat leasingowych i ich wartości bieżącej znajduje się w Nocie nr 6.3.26.

Informacje na temat poniesionych przez Spółkę kosztów z tytułu odsetek od leasingu znajdują się w Nocie nr 6.3.17 sprawozdania finansowego.

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

Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Leasing finansowy	176	199
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe razem	176	199

Wykazana w nocie kwota zobowiązania z tytułu leasingu stanowi krótkoterminową część zobowiązania leasingowego opisanego w Nocie nr 6.3.11 sprawozdania finansowego.

W dniu 1 sierpnia 2011 roku Spółka dokonała wcześniejszego wykupu przedmiotu leasingu (sprzęt komputerowy) za kwotę 71 tys. PLN. Termin zakończenia umowy i wykupu przedmiotu leasingu wg ustaleń pierwotnych przypadał na luty 2012 roku.

Informacje na temat poniesionych przez Spółkę kosztów z tytułu odsetek od leasingu znajdują się w Nocie nr 6.3.17 sprawozdania finansowego.

6.3.13 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Emperia Holding S.A. w 2005 roku podpisała umowę z BRE Bank S.A. na realizację pięcioletniego programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 50 000 tys. PLN. Oferta emisyjna obligacji wyemitowanych przez Spółkę była skierowana za pośrednictwem banku do podmiotów prawnych i fizycznych nie powiązanych ze Spółką.

Informacje na temat poniesionych przez Spółkę kosztów z tytułu emisji i wykupu obligacji znajdują się w Nocie nr 6.3.17.

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych w tys. PLN) Emperia Holding S.A. w I półroczu 2011 roku i w 2010 roku kształtowały się następująco:

I półrocze 2011 roku:

W okresie objętym sprawozdaniem transakcje o takim charakterze nie miały miejsca w Spółce.

2010 rok:

Emisje i wykup obligacji w 2010 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne
Stan na początek okresu	4 000	4 000
<i>Emisja obligacji</i>	<i>4 000</i>	<i>4 000</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(8 000)</i>	<i>(8 000)</i>
Stan na koniec okresu	-	-
Stan na koniec okresu z dyskontem	-	-

6.3.14 Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010
Sprzedaż usług	26 420	26 413
- w tym: do jednostek powiązanych	24 032	24 656
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	26 420	26 413
- w tym: do jednostek powiązanych	24 032	24 656
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura terytorialna)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010
Kraj	26 420	26 413
- w tym: do jednostek powiązanych	24 032	24 656
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	26 420	25 267
- w tym: do jednostek powiązanych	24 032	24 573
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010
Sprzedaż towarów i materiałów	478	203
- w tym: do jednostek powiązanych	38	19
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	478	203
- w tym: do jednostek powiązanych	38	19
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010
Kraj	478	203
- w tym: do jednostek powiązanych	38	19
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	478	203
- w tym: do jednostek powiązanych	38	19

6.3.15 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Koszty według rodzaju	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010
Amortyzacja	(4 921)	(5 082)
Zużycie materiałów i energii	(681)	(917)
Usługi obce	(9 867)	(9 457)
Wynagrodzenia	(8 173)	(9 486)
Świadczenia pracownicze	(1 424)	(1 531)
Podatki i opłaty	(421)	(363)
Pozostałe koszty	(101)	(104)
Koszty według rodzaju, razem	(25 588)	(26 940)
Koszty sprzedaży	(2)	(2)
Koszty zarządu	(4 389)	(5 077)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(21 197)	(21 861)

Koszty pracownicze	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010
Wynagrodzenia	(8 019)	(9 486)
-w tym: koszt programu opcji menadżerskich	-	(796)
Ubezpieczenia społeczne	(1 232)	(1 326)
Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	(122)	(132)
Szkolenia	(41)	(44)
Pozostałe	(183)	(29)
Koszty pracownicze, razem	(9 597)	(11 017)

6.3.16 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	16	-
Aktualizacja wartości aktywów	-	116
Inne przychody operacyjne	47	133
Pozostałe przychody operacyjne, razem	63	249

Aktualizacja wartości aktywów	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	-	(102)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość dodatnia)	-	218
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, razem	-	116

Inne przychody operacyjne	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010
Odszkodowania	20	50
VAT otrzymany z budżetu państwa uprzednio zaliczony do kosztów	-	48
Zwrot umorzonych należności	11	10
Rozliczenie refundacji zakupu środków trwałych	4	5
Zasądzone koszty postępowania sądowego	12	20
Inne przychody operacyjne, razem	47	133

Pozostałe koszty operacyjne	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(19)
Aktualizacja wartości aktywów	(4 388)	-
Inne koszty operacyjne	(187)	(120)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(4 575)	(139)

Aktualizacja wartości aktywów	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	(4 854)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość dodatnia)	466	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, razem	(4 388)	-

Inne koszty operacyjne	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010
Darowizny	(105)	(46)
Szkody komunikacyjne	(13)	(26)
Koszty postępowania sądowego	(8)	(42)
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	(2)	(2)
Spisane należności	(47)	-
Składki członkowskie	(12)	(4)
Inne koszty operacyjne, razem	(187)	(120)

6.3.17 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010
Dywidendy otrzymane i należne, w tym:	77 592	59 314
- <i>od jednostek powiązanych</i>	77 592	59 314
Odsetki, w tym:	2 169	1 542
- <i>od jednostek powiązanych</i>	1 968	1 469
Przychody finansowe, razem	79 761	60 856

Wartość dywidendy zarachowanej w okresie objętym sprawozdaniem, lecz otrzymanej po dniu bilansowym wynosi 52 992 tys. PLN.

Przychody finansowe z tytułu odsetek	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010
Odsetki od pożyczek	582	231
- <i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	582	231
Odsetki od lokat terminowych	167	22
Odsetki od nieterminowych płatności	62	73
- <i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	28	42
Odsetki od obligacji	1 358	1 195
- <i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	1 358	1 195
Pozostałe odsetki	-	21
- <i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	-	-
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	2 169	1 542

Koszty finansowe	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010
Odsetki	(79)	(102)
- w tym: do jednostek powiązanych	(21)	(3)
Koszty finansowe, razem	(79)	(102)
Koszty finansowe z tytułu odsetek	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010
Odsetki od leasingu finansowego	(50)	(28)
- w tym: do jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od nieterminowych płatności	(29)	(4)
- w tym: do jednostek powiązanych	(21)	(3)
Odsetki od wyemitowanych obligacji	-	(66)
- w tym: do jednostek powiązanych	-	-
Odsetki budżetowe	-	(4)
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	(79)	(102)

6.3.18 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010
Zysk (strata) brutto	76 133	60 396
Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do opodatkowania zmniejszają podstawę opodatkowania	(277 155)	(59 529)
przychody finansowe	(267 045)	(59 382)
pozostałe przychody operacyjne	(10 110)	(147)
Pozycje zwiększające przychody podatkowe zwiększające podstawę opodatkowania	581	490
Koszty i straty nie uznane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu zwiększające podstawę opodatkowania	209 969	6 822
koszty operacyjne	5 740	6 637
koszty finansowe	189 421	32
pozostałe koszty operacyjne	14 808	153
Pozycje zwiększające koszty podatkowe zmniejszające podstawę opodatkowania	(6 086)	(8 362)
Dochód podatkowy	3 442	(183)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	3 442	-
Podatek dochodowy wyliczony według stawki 19%	654	-
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-
Korekta podatku dochodowego za rok ubiegły	2	-
Łączne obciążenie z tytułu podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków i strat	656	-

6.3.19 Wyplacone dywidendy

W dniu 29 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podziału zysku za 2010 rok. Na mocy w/w uchwały część zysku netto za 2010 rok wynoszącą 39 243 tys. PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy, co odpowiada kwocie 2,63 PLN na jedną akcję. Zgodnie z uchwałą do dywidendy uprawnieni są akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługiwały w dniu 25 sierpnia 2011 roku (dzień dywidendy), zaś termin wypłaty dywidendy ustalono na 9 września 2011 roku.

6.3.20 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

W obszarze prowadzonej przez Spółkę działalności, na ryzyko i wysokość zwrotu z inwestycji decydujący wpływ mają różnice w oferowanych dobrach zarówno na płaszczyźnie handlowej, jak i usługowej.

Do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości i ujawnieniom przyjęto podejście oparte na perspektywie kierownictwa firmy.

Segment operacyjny jest komponentem podmiotu gospodarczego:

- który prowadzi działalność gospodarczą związaną z uzyskiwaniem przychodów i ponoszeniem kosztów (w tym przychodów i kosztów związanych z transakcjami z innymi segmentami tego samego podmiotu),
- którego wyniki działalności są regularnie weryfikowane przez osoby odpowiedzialne za podejmowanie decyzji operacyjnych dotyczących alokacji zasobów do danego segmentu oraz oceny osiąganych przez niego wyników,
- o którym można uzyskać odrębne informacje finansowe.

Segment geograficzny to dający się wyodrębnić obszar jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w określonym środowisku gospodarczym, który podlega ryzykom i charakteryzuje się zwrotem z poniesionych nakładów odmiennym od tych, które są właściwe dla innych obszarów działających w różnych środowiskach gospodarczych.

Spółka działa wyłącznie na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i zakres ryzyk, należy uznać za obszar w znacznej mierze jednorodny.

W zakresie segmentów geograficznych, z uwagi na w/opisane uwarunkowania, Spółka nie rozróżnia innych segmentów niż obszar Polski.

6.3.21 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania

a) Transakcja przeniesienia własności udziałów w ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.

W dniu 6 lipca 2011 roku Emperia Holding S.A. z siedzibą w Lublinie objęła 13.200.000 nowo utworzonych udziałów o wartości nominalnej 100 PLN/udział i o łącznej wartości nominalnej 1.320.000.000 PLN w spółce zależnej P1 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Udziały zostały pokryte aportem o wartości 1.320.000.000 PLN w postaci:

- a) 1. 211.475 udziałów w spółce Tradis Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 PLN/udział i łącznej wartości nominalnej 105.737.500 PLN. Emperia Holding S.A. posiadała 100% w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Tradis Sp. z o.o.;
- b) 28.806 udziałów w spółce Detal Koncept Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 PLN/udział i łącznej wartości nominalnej 14.403.000 PLN. Emperia Holding S.A. posiadała 100% w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Detal Koncept Sp. z o.o.;
- c) 13.426 akcji w spółce Euro Sklep S.A. o wartości nominalnej 410 PLN/akcję i łącznej wartości nominalnej 5.504.660 PLN. Emperia Holding S.A. posiadała 100% w kapitale zakładowym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Euro Sklep S.A.;
- d) 4.000.010 akcji w spółce Partnerski Serwis Detaliczny S.A. o wartości nominalnej 1 PLN/akcję i łącznej wartości nominalnej 4.000.010 PLN. Emperia Holding S.A. posiadała 100% w kapitale zakładowym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Partnerski Serwis Detaliczny S.A.

- e) 855 udziałów w spółce Lewiatan Zachód Sp. z o.o. o wartości nominalnej 600 PLN/udział i łącznej wartości nominalnej 513.000 PLN. Emperia Holding S.A. posiadała 100% w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Lewiatan Zachód Sp. z o.o.
- f) 1.100 udziałów w spółce Lewiatan Północ Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 PLN/udział i łącznej wartości nominalnej 550.000 PLN. Emperia Holding S.A. posiadała 100% w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Lewiatan Północ Sp. z o.o.
- g) 185 udziałów w spółce Drogerie Koliber Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 PLN/udział i łącznej wartości nominalnej 92.500 PLN. Emperia Holding S.A. posiadała 51,14% (100% posiada bezpośrednio i pośrednio) w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Drogerie Koliber Sp. z o.o.

Łączna wartość w/w aktywów w księgach rachunkowych Emperia Holding S.A. wynosiła 340.190.500,06 PLN. Emperia Holding S.A. jest jedynym wspólnikiem w P1 Sp. z o.o.. Wszystkie spółki biorące udział w transakcji należą do Grupy Kapitałowej Emperia. Spółki, których udziały są przedmiotem transakcji, prowadzą działalność w zakresie handlu hurtowego artykułami spożywczymi oraz działalność franczyzową w branży detalicznej. Dotychczasowa działalność tych spółek będzie kontynuowana.

W związku z przeniesieniem udziałów i akcji w/w spółek, spółka P1 Sp. z o.o. przejęła prawa i zobowiązania przysługujące lub obciążające Emperia Holding S.A. na podstawie Umowy Inwestycyjnej zawartej w dniu 21 grudnia 2010 roku pomiędzy Emperia Holding S.A. i Eurocash S.A. W związku z przejęciem praw i obowiązków przez P1 Sp. z o.o., Emperia Holding S.A. przystąpiła po stronie P1 Sp. z o.o. do zobowiązań wynikających z Umowy Inwestycyjnej. Emperia i P1 Sp. z o.o. będą odpowiadać solidarnie za zobowiązania wynikające z Umowy Inwestycyjnej.

b) Przekształcenie spółki zależnej „Społem” Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach w spółkę akcyjną

W dniu 6 lipca 2011 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS zarejestrował przekształcenie „Społem” Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach w spółkę akcyjną. Spółka będzie prowadziła dotychczasową działalność pod nazwą „Społem” Tychy S.A. Kapitał spółki wynosi 8.718.100 PLN i dzieli się na 871.810.000 akcji/0,01 PLN.

c) Realizacja programu skupu akcji własnych oraz podjęcie przez zarząd uchwały w/s przedłużenia programu skupu akcji własnych

W wyniku realizacji upoważnienia udzielonego uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 23 czerwca 2010 roku i uchwałą nr 39/2010 Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. z dnia 16 września 2010 roku oraz zgodnie z postanowieniami programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A. przyjętego uchwałą Zarządu Spółki z dnia 21 września 2010 roku, Spółka w ramach programu skupu akcji własnych nabyła po okresie sprawozdania w transakcji pakietowej następujące pakiety akcji celem ich dalszego zbycia lub umorzenia:

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji w PLN	Liczba głosów na WZA	% kapitału zakładowego Spółki
12 lipca 2011	17 246	105,80	17 246	0,114%
3 sierpnia 2011	17 257	105,90	17 257	0,114%

Łącznie, od dnia rozpoczęcia programu skupu akcji, Spółka nabyła 228 236 akcji dających prawo do 228 236 (1,510%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowi 1,510% kapitału zakładowego.

Akcje zostały nabyte od domu maklerskiego, z którym w dniu 21 września 2010 roku Spółka podpisała umowę na skup akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży Emperia Holding S.A.

Jednocześnie, na mocy wymienionych wyżej uchwał, Zarząd Spółki w dniu 31 marca 2011 roku Uchwałą Zarządu nr 1/2011 podjął decyzję o przedłużeniu programu skupu akcji własnych do dnia 30 września 2011 roku.

d) Uchwała z dnia 18 lipca 2011 roku Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. dotycząca procesu nabywania akcji własnych

W dniu 18 lipca 2011 roku Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. w drodze uchwały wyraziła zgodę na rozpoczęcie pierwszego procesu nabywania akcji własnych Spółki w celu umorzenia w trybie publicznego ogłoszenia o zamiarze nabycia akcji, których łączna wartość nominalna nie przekracza 10 % kapitału zakładowego Spółki, przy czym kwota przeznaczona na pierwszy skup akcji nie może przekroczyć kwoty 25 mln PLN. 2. Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z nabyciem akcji, w szczególności do ustalenia ostatecznej liczby, ceny i terminów nabywania akcji.

e) Odstąpienie przez Emperia Holding S.A. i P1 Sp. z o.o. od Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2010 roku pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A.

W dniu 9 sierpnia 2011 roku P1 Sp. z o.o. odstąpiła od Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2010 roku zawartej pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A. Przyczyną odstąpienia jest brak zapłaty ceny za udziały spółek wymienionych z Nocie nr 6.3.21 a) sprawozdania finansowego. P1 Sp. z o.o. wezwała jednocześnie Eurocash S.A. do zapłaty zryczałtowanego umownego odszkodowania w wysokości 200 mln PLN. W opinii Zarządu Emperia Holding S.A. nie dojście do skutku transakcji przewidzianej w Umowie Inwestycyjnej nie będzie stanowiło przeszkody do zdobycia pozycji lidera polskiej dystrybucji FMCG przez Grupę Dystrybucyjną Tradis.

6.3.22 Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej w okresie śródrocznym, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności

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

6.3.23 Zmiany zobowiązań pozabilansowych

Zobowiązania pozabilansowe w Spółce związane są z zabezpieczeniami udzielonymi przez Spółkę podmiotom zależnym z tytułu zaciągniętych przez nie kredytów i gwarancji bankowych oraz udzielonych poręczeń majątkowych. Ponadto większość dostawców towarów udziela Spółce odroczonych terminów płatności (tzw. kredyt kupiecki), na których zabezpieczenie Spółka wystawia gwarancyjne weksle własne „In blanco”.

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w I półroczu 2011 roku:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	<u>Z tytułu kredytów bankowych</u>	<u>Z tytułu gwarancji bankowych</u>	<u>Z tytułu poręczeń majątkowych</u>
Poręczenia			
Stan na początek okresu	107 145	7 134	2 926
Zwiększenia w okresie	75 644	1 351	-
Zmniejszenia w okresie	(7 684)	(904)	(182)
Stan na koniec okresu	175 105	7 581	2 744

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2010 roku:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	<u>Z tytułu kredytów bankowych</u>	<u>Z tytułu gwarancji bankowych</u>	<u>Z tytułu poręczeń majątkowych</u>
Hipoteki			
Stan na początek okresu	-	-	123 000
<i>Zwiększenia w okresie</i>	-	-	-
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	-	-	(123 000)
Stan na koniec okresu	-	-	-
Poręczenia			
Stan na początek okresu	135 179	5 771	2 926
<i>Zwiększenia w okresie</i>	181 294	9 358	-
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(209 329)	(7 995)	-
Stan na koniec okresu	107 145	7 134	2 926

Hipoteka kaucyjna do wysokości 123 000 tys. PLN ustanowiona w 2009 roku na rzecz banku PKO BP S.A. z tytułu kredytu udzielonego spółce zależnej Tradis Sp. z o.o. została zmieniona na poręczenie wg prawa cywilnego, zgodnie z aneksem z dnia 20 października 2010 roku zawartym pomiędzy bankiem PKO BP S.A. a spółką Tradis Sp. z o.o.

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach – stan na 30 czerwca 2011 roku

Poręczenie/ Gwarancja	Udzielenie/ Otrzymanie	Rodzaj podmiotu otrzymującego - zewnętrzny/ jedn. powiązana	Wartość wg umowy	Waluta	Wartość na dzień 30.06.2011 r.	Termin wygaśnięcia wg umowy
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	195 000	PLN	195 000	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	130 000	PLN	130 000	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	10 000	PLN	10 000	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	35 000	PLN	35 000	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	35 000	PLN	35 000	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	2 130 000	PLN	2 130 000	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	3 800 000	PLN	3 800 000	2018-05-31
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	25 000 000	PLN	25 000 000	2023-09-30
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	50 000 000	PLN	50 000 000	2011-12-31
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	135 000	PLN	135 000	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	18 000	PLN	18 000	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	18 000	PLN	18 000	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	18 000	PLN	18 000	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	20 000	PLN	20 000	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	6 000 000	PLN	6 000 000	2020-12-31
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	8 700 000	PLN	8 700 000	2020-12-31
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	7 300 000	PLN	7 300 000	2020-12-31
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	6 995 000	PLN	6 995 000	2020-12-31
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	568 159	PLN	568 159	2011-11-10
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	156 843	PLN	156 843	2012-01-07
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	1 166 643	PLN	1 166 643	2011-09-19
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	40 000 000	PLN	40 000 000	2012-03-31
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	32 000 000	PLN	32 000 000	2012-02-28
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	1 000 000	PLN	1 000 000	2012-03-31
x	x	x	185 431 145	x	185 431 145	x

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach – stan na 31 grudnia 2010 roku

Poręczenie/ Gwarancja	Udzielenie/ Otrzymanie	Rodzaj podmiotu otrzymującego - zewnętrzny/ jedn. powiązana	Wartość wg umowy	Waluta	Wartość na dzień 31.12.2010 r.	Termin wygaśnięcia wg umowy
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	195 000	PLN	195 000	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	130 000	PLN	130 000	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	10 000	PLN	10 000	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	35 000	PLN	35 000	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	35 000	PLN	35 000	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	2 130 000	PLN	2 130 000	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	3 800 000	PLN	3 800 000	2018-05-31
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	25 000 000	PLN	25 000 000	2023-09-30
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	50 000 000	PLN	50 000 000	2011-12-31
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	20 000 000	PLN	20 000 000	2011-03-30
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	146 400	PLN	146 400	2011-05-11
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	135 000	PLN	135 000	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	18 000	PLN	18 000	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	18 000	PLN	18 000	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	18 000	PLN	18 000	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	20 000	PLN	20 000	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	12 000 000	PLN	12 000 000	2010-03-01
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	45 917	PLN	45 917	2011-02-19
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	568 159	PLN	568 159	2011-11-10
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	151 651	PLN	151 651	2011-01-07
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	1 166 643	PLN	1 166 643	2011-09-19
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	1 400 000	PLN	1 400 000	2011-03-30
x	x	x	117 022 770	x	117 022 770	x

6.3.24 Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takich odpisów

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

6.3.25 Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

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

6.3.26 Leasing finansowy oraz operacyjny

Spółka nie jest stroną umów leasingu operacyjnego.

ROK 2011:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 czerwca 2011	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	220	176
w okresie od 1 roku do 5 lat	13	12
w okresie powyżej 5 lat	-	-
Razem	233	188

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 30.06.2011	Na 30.06.2012	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	1 537	3 066	4 814	204
	nieokreślony	747	1 494	5 978	7 472
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	30	10	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Środki transportu	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	114	228	912	1 140

ROK 2010:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 grudnia 2010	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	286	199
w okresie od 1 roku do 5 lat	100	88
w okresie powyżej 5 lat	-	-
Razem	386	287

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2010	Na 31.12.2011	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	3 074	3 066	4 814	204
	nieokreślony	1 494	1 494	5 978	7 472
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	60	10	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Środki transportu	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	228	228	912	1 140

6.3.27 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

W grudniu 2010 roku Spółka wygrała konkurs ofert na kupno prawa wieczystego użytkowania działki nr 1/168 o powierzchni 0,1288 ha położonej w Lublinie przy ul. Mełgiewskiej 7-9 wraz z prawem własności położonych na działce budowli. Strony zobowiązały się do zawarcia umowy sprzedaży w terminie do 15 grudnia 2012 roku.

W dniu 17 grudnia 2009 roku Spółka podpisała umowę przedwstępną w formie aktu notarialnego dotyczącą zakupu prawa wieczystego użytkowania gruntu znajdującego się w Lublinie przy ul. Mełgiewskiej 7-9 wraz z prawem własności położonych na tym gruncie budynków i budowli. Łączna powierzchnia gruntu wynosi 2 567,6 ha, zaś budynków ok. 15 tys. m². Emperia Holding S.A jest dzierżawcą znacznej części nieruchomości. Umowa została zawarta w wyniku rozstrzygnięcia przetargu ogłoszonego przez syndyka Masy Upadłości Daewoo Motor Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Strony zobowiązały się do zawarcia umowy sprzedaży w terminie do dnia 14 grudnia 2012 roku.

6.3.28 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

6.3.29 Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

6.3.30 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych

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

6.3.31 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje pomiędzy spółkami w Grupie zawierane były zgodnie z warunkami rynkowymi (w tys. PLN).

Przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych, w tym:		
produktów i usług	towarów i materiałów	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
24 032	38	223
Zakupy od jednostek powiązanych, w tym:		
usług i materiałów (w tym rozliczanych w czasie)	towarów i materiałów do odsprzedaży	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
4 518	338	806
Należności od jednostek powiązanych, w tym:		
z tytułu dostaw i usług	z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	z tytułu zarachowanych dywidend
3 015	7 867	52 992
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych, w tym:		
z tytułu dostaw i usług	z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	z tytułu nabycia finansowego majątku trwałego
1 012	34	18 800

W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych opisane szczegółowo w Nocie nr 6.3.8 oraz udzielano pożyczek krótkoterminowych opisanych w Nocie nr 6.3.9 sprawozdania finansowego. Przychody i koszty finansowe związane z tymi transakcjami wykazano w Nocie nr 6.3.17 sprawozdania finansowego.

Transakcje związane w wypłatą dywidendy przez spółki zależne zostały przedstawione w Nocie nr 6.3.17 sprawozdania finansowego.

Transakcje kapitałowe pomiędzy spółkami w Grupie opisane zostały w Nocie nr 6.2.9 sprawozdania finansowego.

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

Akcyonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu	Zmiana % do 2010	Akcje na 31.12.2010r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2010r.
Aviva OFE Aviva BZ WBK*	1 418 401	9,38%	(6,57%)	1 518 210	10,04%
Jarosław Wawerski	1 097 537	7,26%	0,64%	1 090 537	7,21%
Artur Emanuel Kawa	1 004 835	6,65%	0,47%	1 000 086	6,62%
PZU Asset Management	757 653	5,01%	0,00%	757 653	5,01%
* informację powzięto na podstawie zawiadomienia dokonanego przez Aviva OFE Aviva BZ WBK , które Spółka otrzymała w dniu 7 lutego 2011 roku – raport bieżący nr 16/2011;					

6.3.33 Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu

Członkowie Zarządu	Akcje na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu	Zmiana % do 2010	Akcje na 31.12.2010r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2010r.
Jarosław Wawerski	1 097 537	7,26%	0,64%	1 090 537	7,21%
Artur Emanuel Kawa	1 004 835	6,65%	0,47%	1 000 086	6,62%
Grzegorz Wawerski	358 738	2,37%	1,41%	353 738	2,34%
Dariusz Kalinowski	15 946	0,11%	6,31%	15 000	0,10%
Marek Wesołowski	13 500	0,09%	7,83%	12 520	0,08%

6.3.34 Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej	Akcje na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu	Zmiana % do 2010	Akcje na 31.12.2010r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2010r.
Piotr Laskowski	386 125	2,55%	0,00%	386 125	2,55%
Artur Laskowski	354 674	2,35%	2,00%	347 730	2,30%

6.3.35 Inne istotne informacje w okresie sprawozdania

a) Odstąpienie od realizacji podziału Emperia Holding S.A.

W związku z zawarciem Umowy Inwestycyjnej w dniu 21 grudnia 2010 roku z Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, Spółka odstąpiła od realizacji podziału Spółki, przyjętego uchwałą zarządu w dniu 16 listopada 2010 roku. Zgodnie z powołaną Umową, Spółka zobowiązała się zrezygnować z podziału wraz ze spełnieniem się Warunku Zawieszającego określonego w Umowie Inwestycyjnej. Wskazany Warunek Zawieszający spełnił się w dniu 3 stycznia 2011 roku.

b) Odwołanie prognoz na lata 2011 – 2012 w związku z zawarciem umowy inwestycyjnej pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A.

W związku z zawarciem Umowy Inwestycyjnej w dniu 21 grudnia 2010 roku z Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, Spółka odwołała prognozy na lata 2011 – 2012 (opublikowane w raportach bieżących nr 41/2010 i 43/2010). Nowe prognozy zostaną przedstawione w momencie ostatecznego określenia wszystkich elementów transakcji wynikającej z w/w Umowy Inwestycyjnej.

c) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

W okresie od 4 stycznia do 14 lutego 2011 roku członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki w czasie sesji zwykłych organizowanych przez GPW S.A. w Warszawie dokonywali transakcji zakupu akcji Spółki. Łącznie nabyli 24 675 akcji stanowiących 0,163% kapitału zakładowego i dających prawo do 0,163% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Nabywający zastrzegli publikację danych osobowych w przekazywanych przez Spółkę informacjach na ten temat.

d) Podpisanie aneksu do umowy kredytowej przez spółkę zależną

W dniu 21 marca 2011 roku podpisany został aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy spółką zależną Tradis Sp. z o.o. a Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem aneksu jest przedłużenie okresu kredytowania i zmniejszenie kwoty udzielonego kredytu do wysokości 77, 5 mln PLN. Dotychczasowa wysokość udzielonego kredytu wynosiła 80 mln PLN. Okres kredytowania został przedłużony do 4 kwietnia 2012 roku. Prawnym zabezpieczeniem kredytu są:

1. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku Kredytodawcy,
2. Cicha cesja wierzytelności Kredytobiorcy w wysokości 69 mln PLN,
3. *Letter of comfort* wystawiony przez Emperia Holding S.A.

Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR + marża Kredytodawcy. Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów na rynku.

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

W dniu 20 czerwca 2011 roku Zarząd Emperia Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procesu mającego na celu sprzedaż spółek prowadzących działalność w zakresie segmentu detalicznego. Proces będzie miał charakter aukcyjny i ma zweryfikować możliwość sprzedaży spółek detalicznych na atrakcyjnych warunkach ekonomicznych oraz, gdy będzie to ekonomicznie uzasadnione w oparciu o warunki proponowane przez potencjalnego nabywcę, sprzedaż spółek detalicznych w drodze zbycia wszystkich udziałów w ich kapitale zakładowym lub w drodze innej alternatywnej transakcji o podobnym skutku.

Intencją Zarządu Spółki jest, aby zawarcie warunkowej umowy sprzedaży spółek detalicznych (lub innej umowy o podobnym skutku) nastąpiło do końca grudnia 2011 roku, zaś zamknięcie transakcji sprzedaży do końca marca 2012 roku.

W opinii Zarządu Spółki wartość transakcji sprzedaży spółek detalicznych powinna ukształtować się na poziomie nie niższym niż 900 mln PLN.

Wszelkie transakcje zawierane przez Spółkę w wyniku realizacji procesu sprzedaży dokonane zostaną po uzyskaniu stosownych zgód i zezwoleń wymaganych na mocy przepisów prawa, w tym zgód korporacyjnych wymaganych na mocy przepisów prawa i Statutu Spółki.

f) Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej

Uchwałami nr 17 i 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy powołano na kolejną kadencję członków Rady Nadzorczej panów Piotra Laskowskiego oraz Ireneusza Ziębę.

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania:

Piotr Laskowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tomasz Krysztofiak – Wiceprzewodniczący, Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
Artur Laskowski – Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Długosz – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
Ireneusz Zięba – Członek Rady Nadzorczej.

g) Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku w sprawie zmian w statucie Spółki

Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dokonano zmiany w statucie Spółki.

Art. 23 ustęp 3 otrzymał brzmienie:

„3. Zarząd Spółki może, za zgoda Rady Nadzorczej i na zasadach określonych przepisami prawa, wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy, także w formie rzeczowej.”

W Art. 23 dodaje się ustęp 3a w brzmieniu:

„3a. Dopuszcza się możliwość wypłaty dywidendy w formie rzeczowej, w szczególności w postaci papierów wartościowych. Decyzję w tym zakresie podejmuje Walne Zgromadzenie.”

Niniejsza uchwała weszła w życie z dniem podjęcia, ze skutkiem prawnym od dnia zarejestrowania zmiany statutu Spółki przez Sąd Rejestrowy.

h) Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku w sprawie utworzenia celowego kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia

Uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku postanowiono utworzyć celowy kapitał rezerwy (Kapitał Celowy) w wysokości 500 mln PLN na sfinansowanie nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia – zgodnie z postanowieniami Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 października 2010 roku w sprawie upoważnienia Spółki Zarządu do nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawiało przenieść na Kapitał Celowy z kapitału zapasowego utworzonego w latach ubiegłych z tytułów innych niż zyski kwotę w wysokości 499 mln PLN.

i) Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za 2011 rok

W dniu 29 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o wyborze spółki ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Supniewskiego 11 na audytora sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Emperia Holding S.A. za 2011 rok oraz do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Emperia Holding S.A.

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod nr 3115. Spółka korzystała z usług w/w audytora przy badaniu sprawozdań finansowych za 2010 rok.

j) Pochodne instrumenty finansowe

Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresie objętym sprawozdaniem. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami finansowymi pochodnymi, spełniającymi wymóg wydzielenia ich z umów zasadniczych.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2011-08-12	Artur Kawa	Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny	..... podpis
2011-08-12	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Dystrybucyjnej	..... podpis
2011-08-12	Dariusz Kalinowski	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy	..... podpis
2011-08-12	Marek Wesołowski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej	..... podpis
2011-08-12	Grzegorz Wawerski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej	..... podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2011-08-12	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny	..... podpis
2011-08-12	Edyta Onufryjuk-Lacek	Główny Księgowy	..... podpis

7 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Emperia Holding S.A. w I półroczu 2011 roku

7.1 Podstawowe dane finansowe (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 30.06.2010	%
Przychody ze sprzedaży	26 898	26 616	1,1%
EBIDTA	1 373	4 724	-70,9%
Zysk na działalności operacyjnej	-3 548	-358	891,1%
Zysk przed opodatkowaniem	76 133	60 396	26,1%
Zysk netto	75 498	59 974	25,9%
Aktywa razem	762 449	689 068	10,6%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	74 750	21 117	254,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	72 624	19 243	277,4%
Aktywa netto	687 699	667 951	3,0%
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	15 115 161	15 115 161	0,0%
Zysk netto zanalizowany na jedną akcję (w PLN)	5,15	4,10	25,8%

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Spółkę

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 30.06.2010
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale (zysk netto za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	10,98%	8,98%
Stopa zwrotu z aktywów (zysk netto za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	9,90%	8,70%
Rentowność sprzedaży (zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	19,91%	17,32%
Rentowność na EBIDTA w %	5,10%	17,75%
Rentowność na działalności operacyjnej (zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	-13,19%	-1,35%
Rentowność brutto (zysk brutto za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	283,04%	226,92%
Rentowność netto (zysk netto za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	280,68%	225,33%

Spółka zanotowała znaczący wzrost zysku netto za I półrocze 2011 rok. Główny wpływ na poziom zysku miały dywidendy otrzymane przez Spółkę od spółek zależnych. Informacje w łącznej wysokości otrzymanej dywidendy znajdują się w Nocie nr 6.3.17 prezentowanego sprawozdania finansowego. Tak znaczący wzrost zysku miał wpływ na poziom wskaźników rentowności.

7.2 Zakres działalności Emperia Holding S.A.

Emperia Holding S.A. prowadzi działalność holdingową na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, a w szczególności świadczy usługi z zakresu obsługi prawnej, kontrolingowej, rachunkowo-księgowej, personalnej, informatycznej, administracyjnej, gospodarki pieniężnej, inwestycyjnej, zarządzania infrastrukturą komputerów, zarządzania pocztą elektroniczną, koordynacji polityki zakupowej. Wartość usług holdingowych świadczonych w I półroczu 2011 roku przez Spółkę wyniosła 18 803,3 tys. PLN i stanowi 71,2% wartości usług. W I półroczu 2010 roku wartość usług holdingowych wyniosła 19 197,5 tys. PLN i stanowiła 72,7%. Emperia Holding S.A. swoim zakresem działalności obejmuje terytorium Polski.

7.3 Ocena zarządzania zasobami finansowymi w I półroczu 2011 roku przy wykorzystaniu wskaźników płynności, struktury, rotacji i stopnia zadłużenia

Wskaźniki płynności	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 30.06.2010
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	3,86	6,00
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	3,86	6,00
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania bieżące)	1,42	5,58

Na zmianę wskaźników płynności miało wpływ przeklasyfikowanie części aktywów trwałych do aktywów obrotowych oraz zwiększenie poziomu zobowiązań.

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 30.06.2010
Cykl rotacji zapasów w dniach (zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów*ilość dni w okresie)	27	59
Cykl rotacji należności w dniach (należności/przychody ze sprzedaży*ilość dni w okresie)	462	44
Cykl rotacji zobowiązań w dniach ([zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług - kredyty krótkoterminowe]/koszt własny sprzedaży*ilość dni w okresie)	263	36
Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem (przychody ze sprzedaży/aktywa razem)	0,04	0,04
Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych (przychody ze sprzedaży/aktywa trwałe)	0,06	0,05

Na zmianę wskaźnika cyklu rotacji zobowiązań miało wpływ zwiększenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych. Zmniejszenie wskaźnika cyklu rotacji zapasów wynika z wyższego poziomu wartości sprzedanych towarów i materiałów. Wzrost wskaźnika cyklu rotacji należności wynika z powodu zwiększenia poziomu należności krótkoterminowych.

Pozostałe wskaźniki nie uległy większej zmianie.

Wskaźniki stopnia zadłużenia Spółki	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 30.06.2010
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa razem)	0,10	0,03
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny)	0,11	0,03
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (kapitał własny/aktywa razem)	0,90	0,97
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (zobowiązania długoterminowe/aktywa razem)	0,00	0,00

Na zmianę wskaźników zadłużenia miało wpływ zwiększenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych.

7.4 Rynki zbytu

Najważniejszymi odbiorcami Spółki są podmioty zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, których głównym przedmiotem działalności jest handel detaliczny, a także usługi zarządzania sieciami franczyzowymi, usługi deweloperskie i zarządzania nieruchomościami, usługi informatyczne i związane z oprogramowaniem. Emperia Holding S.A. świadczy usługi w ramach działalności holdingowej na rzecz tych spółek.

7.5 Znaczące dla działalności Spółki umowy

Spółka w zakresie obsługi bankowej korzysta z usług PKO BP SA, Banku PEKAO S.A., BRE Banku S.A., Kredyt Banku S.A. Z BRE Bank S.A. Spółka współpracuje również w zakresie emisji obligacji (na podstawie umowy dealerskiej na emisję obligacji obowiązującej od 25 października 2005 roku).

W zakresie ubezpieczenia majątku i ubezpieczeń komunikacyjnych Spółka zawarła umowę generalną z PZU S.A. oraz Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.. Ubezpieczeniem objęty jest majątek trwały i ruchomy Spółki na okoliczność zdarzeń losowych, wypadkowych (środki transportu) oraz kradzieży i rabunku. Spółka posiada również ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej. Umowy ubezpieczeniowe zawierane są na okres 1 roku.

7.6 Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2011 roku w Emperia Holding S.A.

1. Nabycie udziałów w spółce Społem Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach.
2. Nabycie udziałów w spółce EMP Investment Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr).
3. Objęcie certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez Ipopema 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych przez spółkę zależną EMP Investment Ltd. z siedzibą w Nikozji (Cypr)
4. Objęcie udziałów w Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie
5. Połączenie spółek Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. z siedzibą we Włocławku i Lewiatan Brda Sp. z o.o. z siedzibą w Tucholi
6. Nabycie udziałów w Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. w siedzibą w Poznaniu przez spółkę zależną Tradis Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie
7. Nabycie udziałów w Lewiatan Opole Sp. z o.o. w siedzibą w Opolu przez spółkę zależną Tradis Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie
8. Objęcie udziałów w spółce Drogerie Koliber Sp. z o.o. z siedzibą w Tucholi przez spółkę zależną Tradis Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie
9. Zawiązanie spółki P2 EKON Sp. z o.o. S.K.A z siedzibą w Lublinie przez spółkę zależną EKON Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie oraz IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w siedzibą w Warszawie

Powyższe wydarzenia zostały opisane w Nocie nr 6.2.9 prezentowanego sprawozdania finansowego.

10. Podjęcie uchwały o rozpoczęciu procesu mającego na celu sprzedaż spółek prowadzących działalność w zakresie segmentu detalicznego.

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

Zdarzenia o ww. charakterze zostały opisane w Nocie nr 6.3.35 sprawozdania finansowego.

7.8 Nakłady inwestycyjne

W II półroczu 2011 roku Spółka planuje aktywnie uczestniczyć w kolejnych przejęciach na rynku FMCG.

W II półroczu 2011 roku Spółka nie planuje poniesienia nakładów na ochronę środowiska naturalnego.

Nakłady inwestycyjne zaplanowane w II półroczu 2011 roku będą finansowane ze środków własnych oraz środków zewnętrznych.

7.9 Polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy

Zgodnie z przyjętą polityką, Zarząd planuje systematyczne przeznaczanie części wypracowanego zysku na dywidendy dla akcjonariuszy.

W dniu 29 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podziału zysku za 2010 rok. Na mocy w/w uchwały część zysku netto za 2010 rok wynosząca 39 243 tys. PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy, co odpowiada kwocie 2,63 PLN na jedną akcję. Zgodnie z uchwałą do dywidendy uprawnieni są akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługiwały w dniu 25 sierpnia 2011 roku (dzień dywidendy), zaś termin wypłaty dywidendy ustalono na 9 września 2011 roku.

7.10 Czynniki zewnętrzne, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Emperia Holding S.A. w perspektywie następnego roku:

zewnętrzne:

1. Sytuacja finansowa i ekonomiczna w branży handlowej, głównie dostawców i klientów Grupy w zakresie finansowania i zdolności regulowania zobowiązań.
2. Rynkowy poziom cen na zużywane przez Grupę towary i usługi.
3. Działania konkurencyjnych oraz procesy konsolidacyjne w polskim handlu dystrybucyjnym.
4. Sytuacja gospodarcza kraju i poziom zamożności społeczeństwa, kształtujący popyt na oferowane przez Grupę towary i usługi.
5. Polityka państwa w zakresie kształtowania się stóp procentowych i podatków.
6. Sytuacja na rynku pracy – możliwość pozyskania kreatywnych pracowników do nowych przedsięwzięć.
7. Sytuacja finansowa i ekonomiczna w branży deweloperskiej.
8. Wzrost konkurencji na rynku obiektów komercyjnych.

wewnętrzne:

1. Efekty synergii osiągnięte w wyniku konsolidacji z przejmowanymi spółkami dystrybucyjnymi.
2. Tworzenie mechanizmów oddziaływania na klientów, wiązania ich z dostawcą.
3. Dalsze inwestycje w środki trwałe i oprogramowanie, terminowa i budżetowa realizacja inwestycji.

4. Obniżanie kosztów operacyjnych poprzez wdrażanie nowych rozwiązań organizacyjnych i informatycznych oraz zwiększanie skali działania.
5. Wprowadzenie zmian strukturalnych i organizacyjnych zmierzających do utworzenia organizacji holdingowej posiadającej duży udział w rynku.
6. Pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji na potrzeby prowadzenia działalności handlowej.
7. Rozszerzanie i uzupełnianie oferty handlowej.
8. Wykwalifikowana i doświadczona kadra zarządzająca.
9. Posiadany system IT będący elementem przewagi konkurencyjnej.
10. Stabilna grupa dostawców.

7.11 Perspektywy rozwoju:

Emperia Holding SA uległa przekształceniu w spółkę holdingową, której podstawowym zakresem działania jest zarządzanie spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej, realizowanie pewnych funkcji centralnych na rzecz spółek zależnych, takich jak: zarządzania finansami, obsługa informatyczna, zarządzania wybranymi grupami aktywów i pasywów itd. oraz nabywanie udziałów w spółkach prowadzących dystrybucyjną sprzedaż artykułów z sektora FMCG.

Aktywne uczestnictwo w konsolidacji rynku dystrybucyjnego skierowane do podmiotów posiadających silną – na danym rynku lokalnym – pozycję w segmencie handlu dystrybucyjnego.

Kontynuacja procesu wzrostu organicznego Grupy poprzez:

- a) Restrukturyzację centralnych funkcji zarządczych w Grupie,
- b) Optymalizację funkcjonowania, porządkowanie i dalszy rozwój segmentu dystrybucji hurtowej.

7.12 Znaczące transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2011 roku Emperia Holding S.A. nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych. Informacje na ten temat znajdują się w Nocie nr 6.3.21.

W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych opisane szczegółowo w Nocie nr 6.3.13 oraz udzielano pożyczek krótkoterminowych opisanych w Nocie nr 6.3.9. Transakcje związane w wypłatą dywidendy przez spółki zależne zostały przedstawione w Nocie nr 6.3.17. Transakcje kapitałowe pomiędzy spółkami w Grupie opisane zostały w Nocie nr 6.3.21.

7.13 Informacje o toczących się postępowaniach.

W I połowie 2011 roku Emperia Holding S.A. nie była stroną postępowania przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości, co najmniej 10% kapitałów własnych.

7.14 Kredyty, gwarancje, pożyczki i poręczenia.

W I połowie 2011 r. Emperia Holding S.A. nie udzielała poręczeń kredytów, pożyczek ani nie udzielała gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, tak, aby łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiła równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

7.15 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W I półroczu 2011 r. Emperia Holding S.A. nie wprowadziła zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

7.16 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A.

W I półroczu 2011 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A.

Skład Zarządu Emperia Holding S.A. na dzień przekazania raportu:

1. Artur Emanuel Kawa – Prezes Zarządu,
2. Jarosław Wawerski – Wiceprezes Zarządu,
3. Dariusz Kalinowski – Wiceprezes, Dyrektor Finansowy,
4. Marek Wesołowski – Wiceprezes, Dyrektor ds. Działalności Detalicznej,
5. Grzegorz Wawerski – Wiceprezes, Dyrektora ds. Rozwoju Działalności Detalicznej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

W I półroczu 2011 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. na dzień przekazania raportu:

1. Piotr Laskowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Tomasz Krysztofiak – Wiceprzewodniczący, Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
3. Artur Laskowski – Członek Rady Nadzorczej,
4. Piotr Długosz – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
5. Ireneusz Zięba - Członek Rady Nadzorczej.

7.17 Inne istotne informacje

Inne istotne informacje zostały opisane w Nocie nr 6.3.35 sprawozdania finansowego.

7.18 Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem spółek podlegających konsolidacji został opisany w Nocie nr 6.1 sprawozdania finansowego.

7.19 Skutki zmian w strukturze Spółki

Brak zmian w strukturze Spółki.

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

Publikacja prognoz odbywa się tylko na poziomie skonsolidowanym całej Grupy.

7.21 Informacja o akcjonariuszach

Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu zostały opisane w Nocie nr 6.3.32 sprawozdania finansowego.

7.22 Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące zostały opisane w Nocie nr 6.3.33 sprawozdania finansowego.

7.23 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Informacje o zawarciu przez Spółkę transakcji z podmiotami powiązanymi zostały opisane w Nocie nr 6.3.31 sprawozdania finansowego.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2011-08-12	Artur Kawa	Prezes Zarządu podpis
------------	------------	----------------	-----------------

2011-08-12	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu podpis
------------	-------------------	--------------------	-----------------

2011-08-12	Dariusz Kalinowski	Wiceprezes - Dyrektor Finansowy podpis
------------	--------------------	---------------------------------	-----------------

2011-08-12	Marek Wesołowski	Wiceprezes – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej podpis
------------	------------------	--	-----------------

2011-08-12	Grzegorz Wawerski	Wiceprezes – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej podpis
------------	-------------------	--	-----------------

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2011-08-12	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny podpis
------------	---------------------	----------------------	-----------------

8 Oświadczenia Zarządu

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

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2011-08-12 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2011-08-12 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2011-08-12 Dariusz Kalinowski Wiceprezes - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2011-08-12 Marek Wesołowski Wiceprezes – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2011-08-12 Grzegorz Wawerski Wiceprezes – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2011-08-12 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis