

## **SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU**

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

LUBLIN, SIERPIEŃ 2012 ROKU

## **Spis treści**

<b>1</b>	<b>Wybrane dane finansowe.....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>Rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów .....</b>	<b>6</b>
<b>4</b>	<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....</b>	<b>8</b>
<b>5</b>	<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....</b>	<b>11</b>
<b>6</b>	<b>Informacja dodatkowa .....</b>	<b>13</b>
6.1	Informacja o Spółce .....	13
6.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości.....	17
6.3	Dodatkowe noty objaśniające.....	36
<b>7</b>	<b>Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Emperia Holding S.A. w I półroczu 2012 roku..</b>	<b>56</b>
<b>8</b>	<b>Oświadczenia Zarządu .....</b>	<b>62</b>

## 1 Wybrane dane finansowe

LP.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011*	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011*
I.	Przychody netto ze sprzedaży usług i towarów	7 172	26 860	1 698	6 770
II.	Zysk z działalności operacyjnej	(5 649)	(3 548)	(1 337)	(894)
III.	Zysk przed opodatkowaniem	9 078	76 134	2 149	19 190
IV.	Zysk okresu	8 633	75 498	2 044	19 030
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 277	3 340	2 433	842
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	910 988	7 249	215 639	1 827
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(828 917)	(5 537)	(196 212)	(1 396)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	92 347	5 052	21 859	1 273
IX.	Aktywa razem*	595 429	1 418 599	139 727	321 183
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania*	18 483	21 378	4 337	4 840
XI.	Zobowiązania długoterminowe*	800	646	188	146
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe*	17 683	20 732	4 150	4 694
XIII.	Kapitał własny*	576 937	1 397 221	135 390	316 342
XIV.	Kapitał zakładowy*	15 115	15 115	3 547	3 422
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	x	x
XVI.	Średnioważona liczba akcji	14 512 325	14 937 316	x	x
XVII.	Zysk na jedną akcję zwykłą zannualizowany (w PLN/EURO)**	51,75	5,21	12,14	1,18
XVII.	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą zannualizowany (w PLN/EURO)***	51,53	5,21	12,09	1,18
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EURO)**	38,17	45,50	8,96	10,30
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EURO)***	39,59	45,98	9,29	10,41
XXI.	Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EURO)****	56,41	2,63	13,06	0,61

\* dane porównawcze dotyczące pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej odnoszą się do 31.12.2011 roku;

\*\* wartość wyliczona jest wg średnioważonej liczby akcji Spółki;

\*\*\* wartość wyliczona jest wg średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Spółki;

\*\*\*\* informacje na temat wypłaconej dywidendy znajdują się w Nocie nr 6.3.18;

### Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla pierwszego półrocza 2012 roku wyniósł 4,2246 PLN/EURO, a dla pierwszego półrocza 2011 roku wyniósł 3,9674 PLN/EURO.
2. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 30.06.2012 roku 4,2613 PLN/EURO, a na 31.12.2011 roku 4,4168 PLN/EURO.
3. Pozycje wypłaconej dywidendy przeliczono wg średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień wypłaty dywidendy, który wyniósł: na 14.06.2012 roku 4,3207 PLN/EURO, a na 09.09.2011 roku 4,3139 PLN/EURO.

## 2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
<b>Majątek trwały</b>		<b>275 964</b>	<b>117 133</b>	<b>482 058</b>
Rzeczowy majątek trwały	6.3.4	2 456	3 432	13 848
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	3 166
Wartości niematerialne	6.3.4	5 241	5 073	5 984
Aktywa finansowe	6.3.7	266 114	108 127	458 707
Należności długoterminowe		1 130	24	24
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.3.6	672	456	318
Inne rozliczenia międzyokresowe		351	21	11
<b>Majątek obrotowy</b>		<b>319 456</b>	<b>1 301 466</b>	<b>280 391</b>
Zapasy		60	45	51
Należności		4 205	1 116 905	69 078
Krótkoterminowe papiery wartościowe	6.3.8	201 749	41 170	73 818
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		956	2 201	601
Środki pieniężne		94 985	2 638	8 882
Inne aktywa finansowe	6.3.9	17 500	27 500	20 200
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	111 006	107 761
<b>Aktywa razem</b>		<b>595 420</b>	<b>1 418 599</b>	<b>762 449</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>576 937</b>	<b>1 397 221</b>	<b>687 699</b>
Kapitał akcyjny		15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		50 559	50 559	50 559
Kapitał zapasowy		2 526	2 526	2 526
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menadżerskich		3 144	3 144	2 073
Kapitał rezerwowy		62 979	62 845	22 605
Kapitał rezerwowy na akcje własne		499 000	499 000	499 000
Akcje własne		(65 020)	(53 774)	(19 677)
Zyski zatrzymane		8 633	817 805	75 498
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>800</b>	<b>646</b>	<b>2 126</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne		-	-	12
Rezerwy	6.3.10	19	91	84
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6.3.6	781	555	2 030
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>17 683</b>	<b>20 732</b>	<b>72 624</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne		-	-	176
Zobowiązania krótkoterminowe		16 846	16 123	70 747
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		240	3 034	576
Rezerwy	6.3.10	573	1 409	1 104
Przychody przyszłych okresów		23	166	20
<b>Pasywa razem</b>		<b>595 420</b>	<b>1 418 599</b>	<b>762 449</b>
<b>Wartość księgowa</b>		<b>576 937</b>	<b>1 397 221</b>	<b>687 699</b>
<b>Liczba akcji</b>		<b>15 115 161</b>	<b>15 115 161</b>	<b>15 115 161</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)</b>		<b>38,17</b>	<b>92,44</b>	<b>45,50</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>		<b>14 571 479</b>	<b>14 863 708</b>	<b>14 955 504</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)</b>		<b>39,59</b>	<b>94,00</b>	<b>45,98</b>

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

2012-08-10     Artur Kawa                     Prezes Zarządu

.....  
podpis

2012-08-10     Dariusz Kalinowski         Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....  
podpis

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

2012-08-10     Elżbieta Świniarska             Dyrektor Ekonomiczny

.....  
podpis

2012-08-10     Edyta Onufryjuk-Lacek         Główny Księgowy

.....  
podpis

### 3 Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

		6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	6.3.13	<b>7 172</b>	<b>26 860</b>
- od jednostek zależnych		2 794	24 032
Przychody ze sprzedaży usług		6 833	26 420
Przychody ze sprzedaży towarów		339	440
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>(6 111)</b>	<b>(21 543)</b>
- od jednostek zależnych		(2 418)	(20 535)
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	6.3.14	(5 851)	(21 197)
Koszt wytworzenia sprzedanych towarów		(260)	(346)
<b>Zysk na sprzedaży</b>		<b>1 061</b>	<b>5 317</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6.3.15	2 089	101
Koszty sprzedaży	6.3.14	-	(2)
Koszty ogólnego zarządu	6.3.14	(6 378)	(4 389)
Pozostałe koszty operacyjne	6.3.15	(2 421)	(4 575)
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>(5 649)</b>	<b>(3 548)</b>
Przychody finansowe	6.3.16	14 736	79 761
Koszty finansowe	6.3.16	(9)	(79)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>9 078</b>	<b>76 134</b>
Podatek dochodowy		(444)	(636)
- bieżący	6.3.17	(434)	(656)
- odroczony	6.3.6	(10)	20
<b>Zysk okresu</b>		<b>8 633</b>	<b>75 498</b>

Zysk zannualizowany	750 941	77 873
Średnioważona liczba akcji zwykłych	14 512 325	14 937 316
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN) zannualizowany	51,75	5,21

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011
Zysk okresu	8 633	75 498
Inne całkowite dochody	-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>8 633</b>	<b>75 498</b>

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

2012-08-10     Artur Kawa                     Prezes Zarządu

.....  
podpis

2012-08-10     Dariusz Kalinowski             Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....  
podpis

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

2012-08-10     Elżbieta Świniarska             Dyrektor Ekonomiczny

.....  
podpis

2012-08-10     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 na akcje własne	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>1 stycznia 2012</b>	<b>15 115</b>	<b>50 559</b>	<b>2 526</b>	<b>3 144</b>	<b>62 845</b>	<b>499 000</b>	<b>(53 774)</b>	<b>817 805</b>	<b>1 397 221</b>
Zmiana standardów rachunkowości i polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1 stycznia 2012 skorygowany</b>	<b>15 115</b>	<b>50 559</b>	<b>2 526</b>	<b>3 144</b>	<b>62 845</b>	<b>499 000</b>	<b>(53 774)</b>	<b>817 805</b>	<b>1 397 221</b>
Zysk okresu	-	-	-	-	-	-	-	8 633	<b>8 633</b>
Podział zysku za rok poprzedni – zwiększenia kapitału	-	-	-	-	134	-	-	(134)	-
Podział zysku za rok poprzedni – dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	(817 671)	<b>(817 671)</b>
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(11 246)	-	<b>(11 246)</b>
<b>30 czerwca 2012</b>	<b>15 115</b>	<b>50 559</b>	<b>2 526</b>	<b>3 144</b>	<b>62 979</b>	<b>499 000</b>	<b>(65 020)</b>	<b>8 633</b>	<b>576 937</b>
<b>1 stycznia 2011</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>1 526</b>	<b>2 073</b>	<b>499</b>	<b>40 000</b>	<b>(14 290)</b>	<b>62 349</b>	<b>656 832</b>
Zmiana standardów rachunkowości i polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1 stycznia 2011 skorygowany</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>1 526</b>	<b>2 073</b>	<b>499</b>	<b>40 000</b>	<b>(14 290)</b>	<b>62 349</b>	<b>656 832</b>
Zysk okresu	-	-	-	-	-	-	-	817 805	<b>817 805</b>
Podział zysku za rok poprzedni – zwiększenie kapitału	-	-	1 000	-	22 346	-	-	(23 346)	-
Podział zysku za rok poprzedni – dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	(39 003)	<b>(39 003)</b>
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(39 484)	-	<b>(39 484)</b>
Zwiększenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	(499 000)	-	-	-	499 000	-	-	-
Uwolnienie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych w związku z nabyciem akcji	-	-	-	-	40 000	(40 000)	-	-	-
Opcje menadżerskie	-	-	-	1 071	-	-	-	-	<b>1 071</b>
<b>31 grudnia 2011</b>	<b>15 115</b>	<b>50 559</b>	<b>2 526</b>	<b>3 144</b>	<b>62 845</b>	<b>499 000</b>	<b>(53 774)</b>	<b>817 805</b>	<b>1 397 221</b>



	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na akcje własne	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>1 stycznia 2011</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>1 526</b>	<b>2 073</b>	<b>499</b>	<b>40 000</b>	<b>(14 290)</b>	<b>62 349</b>	<b>656 832</b>
Zmiana standardów rachunkowości i polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1 stycznia 2011 skorygowany</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>1 526</b>	<b>2 073</b>	<b>499</b>	<b>40 000</b>	<b>(14 290)</b>	<b>62 349</b>	<b>656 832</b>
Zysk okresu	-	-	-	-	-	-	-	75 498	<b>75 498</b>
Podział zysku za rok poprzedni – zwiększenia kapitału	-	-	1 000		22 106	-	-	(23 106)	-
Podział zysku za rok poprzedni – dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	(39 243)	<b>(39 243)</b>
Zwiększenie kapitału rezerwowego na akcje własne	-	(499 000)	-	-	-	499 000		-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(5 387)	-	<b>(5 387)</b>
<b>30 czerwca 2011</b>	<b>15 115</b>	<b>50 559</b>	<b>2 526</b>	<b>2 073</b>	<b>22 605</b>	<b>539 000</b>	<b>(19 677)</b>	<b>75 498</b>	<b>687 699</b>

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

2012-08-10     Artur Kawa                     Prezes Zarządu

.....  
podpis

2012-08-10     Dariusz Kalinowski         Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....  
podpis

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

2012-08-10     Elżbieta Świniarska             Dyrektor Ekonomiczny

.....  
podpis

2012-08-10     Edyta Onufryjuk-Lacek         Główny Księgowy

.....  
podpis

## 5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>8 633</b>	<b>75 498</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>1 643</b>	<b>(72 156)</b>
Amortyzacja	932	4 921
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(10 869)	(79 481)
Podatek dochodowy	444	636
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 899)	(14)
Zmiana stanu rezerw	(907)	48
Zmiana stanu zapasów	(15)	14
Zmiana stanu należności	15 567	(5 030)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	771	(250)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	847	6 193
Podatek dochodowy zapłacony	(3 228)	807
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>10 276</b>	<b>3 342</b>
<b>Wpływy</b>	<b>1 510 407</b>	<b>347 391</b>
Zbycie niefinansowych aktywów trwałych	12 224	249
Zbycie aktywów finansowych	386 083	304 369
Dywidendy otrzymane	7 880	24 600
Wpływy z tytułu umorzonych udziałów	1 090 000	-
Odsetki otrzymane	675	582
Spłata udzielonych pożyczek	13 540	17 590
Wpływy z tytułu korekty ceny za nabyte udziały	4	-
<b>Wydatki</b>	<b>(599 419)</b>	<b>(340 143)</b>
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(1 381)	(1 215)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(50 150)	(3 185)
Nabycie aktywów finansowych	(544 348)	(305 033)
Udzielenie pożyczek	(3 540)	(30 700)
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych	-	(2)
Wydatki związane ze zbyciem środków trwałych	-	(8)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>910 988</b>	<b>7 247</b>
<b>Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wydatki</b>	<b>(828 917)</b>	<b>(5 537)</b>
Wyplacone dywidendy	(817 671)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	(100)
Zapłacone odsetki i opłaty	-	(50)
Nabycie akcji własnych	(11 246)	(5 387)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(828 917)</b>	<b>(5 537)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>92 347</b>	<b>5 052</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 638</b>	<b>3 830</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>94 985</b>	<b>8 882</b>

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

2012-08-10     Artur Kawa                     Prezes Zarządu

.....  
podpis

2012-08-10     Dariusz Kalinowski             Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....  
podpis

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

2012-08-10     Elżbieta Świniarska             Dyrektor Ekonomiczny

.....  
podpis

2012-08-10     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 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 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku. W odniesieniu do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej dane porównywalne zaprezentowano na dzień 31 grudnia 2011 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 2012 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz poniższe spółki zależne:

Stokrotka Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Maro-Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., P3 Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Emperia Info Sp. z o.o., Ekon Sp. z o.o., EMP Investment Ltd., Ipopema 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, P1 Sp. z o.o., P4 Sp. z o.o. i P5 Sp. z o.o.

Skład jednostek podlegających konsolidacji na dzień 30 czerwca 2012 roku nie zmienił się w stosunku do końca 2011 roku.

**Wykaz jednostek zależnych Emperia Holding S.A. podlegających konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej i włączonych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2012 roku**

Lp	Nazwa jednostki	Logo spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Stokrotka Sp. z o.o. (1)		20-952 Lublin, Melgiewska 7-9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	16977, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1999-01-27	100%	100%
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%	100%
3	Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Elpro Sp. z o.o.) (2)		20-952 Lublin, Melgiewska 7-9	działalność deweloperska	946, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2001-02-15	100%	100%
4	Społem Tychy S.A.		43-100 Tychy, Damrota 72	handel detaliczny artykułami spożywczymi	164604, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-07-06	100%	100%
5	Maro-Markety Sp. z o.o.		61-615 Poznań, Skwierzyńska 20	handel detaliczny artykułami spożywczymi	102596, Sąd Rejonowy w Poznaniu, XX Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-09-12	100%	100%
6	Emperia Info Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Melgiewska 7-9	działalność związana z oprogramowaniem	314260, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2008-09-12	100%	100%
7	P3 Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.) (3)		20-952 Lublin, Melgiewska 7-9	zarządzanie nieruchomościami	71049, Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-29	100%	100%
8	P1 Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Melgiewska 7-9	działalność holdingów finansowych	365614, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100%	100%
9	Ekon Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Melgiewska 7-9	zarządzanie nieruchomościami	367597, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100%	100%

10	EMP Investment Ltd.(4)		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%	100%
11	Ipopema 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (5)		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%	100%
12	P4 Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Melgiewska 7-9	działalność holdingów finansowych	400637, Sąd Rejonowy Lublin-Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2011-10-03	100%	100%
13	P5 Sp. z o.o.(6)		20-952 Lublin, Melgiewska 7-9	zarządzanie nieruchomościami	403506, Sąd Rejonowy Lublin-Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2011-11-24	100%	100%

- (1) bezpośrednio (98 472 udziały: 95,93%) oraz pośrednio przez Stokrotka Sp. z o.o. (4 181 udziałów : 4,07%);  
(2) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych (80 825 udziałów) i Ekon Sp. z o.o. (1 udział) ;  
(3) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych (138 427 udziałów) i Ekon Sp. z o.o. (1 udział);  
(4) bezpośrednio (40 938 udziałów; 97,74%), pośrednio Stokrotka (845 udziałów; 2,02%), Spółem Tychy (100 udziałów 0,24%);  
(5) pośrednio przez EMP Investment Ltd.;  
(6) pośrednio przez EMP Investment Ltd.(56 048 udziałów; 100%);

Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 roku wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawa prawna wyłączenia	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
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%	100%
Ezon Sp. z o.o. w likwidacji	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9		100 %	100%
Tradis S.A.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9		100%	100%
SPOŁEM Domy Handlowe Sp. z o.o. (2)	43-100 Tychy, Damrota 72		100%	100%
P2Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.(3)	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9		100%	100%

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

(2) pośrednio przez Społem Tychy S.A.;

(3) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych;

Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów na 30 czerwca 2012 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. (1)	15-950 Białystok, Gen. Wł. Andersa 38	14 805	0,30%	0,36%

(1) pośrednio przez P3 Ekon Sp. z o.o. S.K.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 („MSR” 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa) oraz związanych z nimi interpretacjami mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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

### 6.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

Grupa w 2012 roku rozróżnia następujące segmenty działalności:

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

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

#### 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 2012 roku:

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

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

##### b) 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 mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie.

##### c) 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 mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie.

**d) Zmiany do MSSF 1 „Ciężka hiperinflacja”**

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

Spółka ocenia, że przyjęcie powyższych zmienionych standardów i nowych interpretacji nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku.

Standardy opublikowane, które jeszcze nie weszły w życie:

**a) MSR 1 Prezentacja pozycji „Pozostałych całkowitych dochodów”**

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

**b) MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**

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

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

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

**a) 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 wypłacanych 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.

**b) 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.

**c) 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.

**d) 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.

**e) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”**

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

**f) KIMSF 20 „Rozliczenie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**

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

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

W dniu 16 grudnia 2011 roku RMSR odroczyła datę wejścia w życie MSSF 9 ustalając nową na 1 stycznia 2015 roku. Zmiana wprowadza również zwolnienie z przekształcania danych porównawczych jakie wymagają ujawnienia

informacji (w MSSF 7), aby umożliwić użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie ich wpływu po zastosowaniu MSSF 9. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

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

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

**i) Zmiany do MSSF 1 „Pożyczki rządowe”**

Zmiany do MSSF 1 *Pożyczki rządowe* zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w marcu 2012 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie. Zmiany umożliwiają jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy, w celu zachowania zgodności z wymogami MSR 20, prospective zastosowanie zmian dotyczących wyceny nowych pożyczek rządowych zaciągniętych od daty przejścia na MSSF o stopie procentowej niższej od rynkowej według wartości godziwej w chwili początkowego ujęcia. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

**j) MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”**

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

**k) Poprawki do MSSF (2009-2011)**

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

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

RMSR opublikowała w dniu 28 czerwca 2012 „*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wspólne ustalenia umowne i ujawniania na temat zaangażowania w inne jednostki: wytyczne przejściowe*” (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12). Zmiany te pomogą złagodzić obawy, że przejściowe wymogi MSSF 10 są bardziej uciążliwe niż zostało to założone. Dla poszczególnych informacji wymaganych przez MSR 8 pkt 28 (f) jest ograniczenie do okresu bezpośrednio poprzedzającego. Zmiany mają na celu zapewnienie dodatkowej ulgi przejścia w MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, poprzez ograniczenie obowiązku dostarczania skorygowanych informacji porównawczych tylko do poprzedniego okresu porównawczego. Ponadto, wprowadzono zmiany do MSSF 11 oraz MSSF 12 służące wyeliminowaniu obowiązku dostarczenia informacji porównawczych za okresy sprzed okresu bezpośrednio poprzedzającego.



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

#### **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 S.A.**

##### **a) Rejestracja obniżenia kapitału spółki zależnej P1 Sp. z o.o.**

W dniu 27 kwietnia 2012 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji obniżenia kapitału P1 Sp. z o.o. Obniżenia dokonano w wykonaniu uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w tej sprawie z dnia 29 grudnia 2011 roku. Obniżenia dokonano w drodze umorzenia przymusowego 13 200 000 udziałów, za które wspólnik – Emperia Holding S.A. otrzymała wynagrodzenie w wysokości 1 090 000 000 PLN. Umorzenie było możliwe w związku ze spełnieniem przesłanki polegającej na zbyciu w dniu 21 grudnia 2011 roku przez P1 Sp. z o.o. przedmiotu aportu, który P1 otrzymała od Emperia Holding S.A., tj. udziałów i akcji szesnastu spółek wchodzących w skład Grupy Dystrybucyjnej Tradis.

##### **b) Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki zależnej P1 Sp. z o.o.**

W dniu 15 maja 2012 roku Emperia Holding S.A. objęła 10 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 PLN/udział w podwyższonym kapitale P1 Sp. z o.o. Udziały zostały pokryte wkładem gotówkowym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 29 maja 2012 roku w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS.

**c) Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki zależnej P4 Sp. z o.o.**

W dniu 11 czerwca 2012 roku Emperia Holding S.A. objęła 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 PLN/udział w podwyższonym kapitale P4 Sp. z o.o. Udziały zostały pokryte wkładem gotówkowym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 23 lipca 2012 roku w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS.

**d) Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki zależnej Ekon Sp. z o.o.**

W dniu 11 czerwca 2012 roku Emperia Holding S.A. objęła 1 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 PLN/udział w podwyższonym kapitale Ekon Sp. z o.o. Udziały zostały pokryte wkładem gotówkowym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 13 lipca 2012 roku w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS.

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

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

W dniu 3 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował przekształcenie spółki zależnej Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie w spółkę komandytowo-akcyjną o nazwie P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Kapitał zakładowy spółki to 138 427 akcji imiennych o wartości 500 PLN/akcję, co stanowi 69 214 000 PLN i został w całości objęty przez akcjonariusza – IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Wkład komplementariusza – Ekon Sp. z o.o. w kwocie 500 PLN został przekazany na kapitał zapasowy. Przekształcona spółka będzie kontynuowała działalność w zakresie zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości. Przekształcenie stanowiło kolejny element wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami Grupy Kapitałowej Emperia.

**b) Objęcie certyfikatów inwestycyjnych IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych przez spółkę zależną EMP Investment Limited**

W dniu 20 stycznia 2012 roku spółka zależna EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) objęła certyfikaty inwestycyjne emitowane przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz). EMP Investment Limited objęła 13 533 certyfikaty inwestycyjne serii D Funduszu o łącznej wartości 17 300 045,88 PLN. Certyfikaty zostały objęte w zamian za wkład pieniężny w kwocie 17 300 045,88 PLN.

Przeniesienie powyższych aktywów było elementem wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości Grupy Kapitałowej Emperia.

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

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

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

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

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

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

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

**e) Nabycie udziałów w spółce zależnej EMP Investment Limited przez Stokrotka Sp. z o.o. i Społem Tychy S.A.**

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

Przedmiotem umowy było przeniesienie własności na EMP Investment Limited przez:

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

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

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

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

W dniu 4 kwietnia 2012 roku spółka zależna EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) objęła certyfikaty inwestycyjne emitowane przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz). EMP Investment Limited objęła 41 295 certyfikatów inwestycyjnych serii E Funduszu o łącznej wartości 45 420 568,83 PLN w zamian za wkład niepieniężny w postaci 56 048 udziałów P5 Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 28 024 000 PLN, co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Wartość wniesionych udziałów została określona na poziomie 45 420 568,83 PLN.

**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 6.3.19.



#### 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.

Provizje 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 aktualizującego 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 ujmują 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 ujemne 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 ujemne 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 ujemne się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujemne 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 ujemne 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 i 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 nabycia. 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 różnicę 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 ujemne 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 ujemne 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 ujemne się w momencie dostawy towaru do klienta (klient może również samodzielnie dokonać wyboru i odbioru towarów), zaakceptowaniu go przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągальności wynikłej z tego tytułu należności.

#### **Przychody z tytułu odsetek**

Przychody z tytułu odsetek ujemne się według zasady memoriałowej, jeżeli występuje dostateczna pewność ściągальności 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 ujemne 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 ujemne 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 ujmuje 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

Zdarzeniem gospodarczym istotnie wpływającym na sumę bilansową i wartość kapitałów własnych Spółki na dzień bilansowy była wypłata dywidendy za 2011 rok. Informacje na ten temat znajdują się w Nocie nr 6.3.18.

#### 6.3.4 Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych i wartościach niematerialnych

Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych i wartościach niematerialnych	Zmiany w I półroczu 2012 roku	Zmiany w 2011 roku
<b>Rzeczowy majątek trwały</b>		
Stan na początek okresu	3 432	41 607
Zwiększenia/Zmniejszenia	(976)	(38 175)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 456</b>	<b>3 432</b>
<b>Wartości niematerialne</b>		
Stan na początek okresu	5 073	6 734
Zwiększenia/Zmniejszenia	168	(1 661)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 241</b>	<b>5 073</b>

#### 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 2012 roku	Zmiany w 2011 roku
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności</b>		
Stan na początek okresu	(5 779)	(2 417)
Zawiązanie odpisu	(94)	(5 036)
Rozwiązanie odpisu	633	1 674
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(5 240)</b>	<b>(5 779)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych</b>		
Stan na początek okresu	(149 285)	(263)
Zawiązanie odpisu	-	(1 149 026)
Rozwiązanie odpisu	-	1 000 004
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(149 285)</b>	<b>(149 285)</b>

#### 6.3.6 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w I półroczu 2012 roku	Zmiany w 2011 roku
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Stan na początek okresu	456	298
Zwiększenie aktywa	536	320
Zmniejszenie aktywa	(320)	(162)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>672</b>	<b>456</b>
<b>Rezerwa na odroczony podatek dochodowy</b>		
Stan na początek okresu	555	2 029
Zawiązanie rezerwy	226	5
Rozwiązanie rezerwy	-	(1 478)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>781</b>	<b>555</b>

### 6.3.7 Udziały i akcje

Udziały i akcje	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011
Udziały	254 020	108 026
- w tym: w jednostkach zależnych	254 020	108 026
Akcje	12 094	101
- w tym: w jednostkach zależnych	12 094	101
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>266 114</b>	<b>108 127</b>

W sprawozdaniu za prezentowany okres Spółka dokonała ponownego przekwalifikowania udziałów i akcji spółek segmentu detalicznego z pozycji *Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży* do pozycji *Aktywa finansowe*. Wartość udziałów i akcji spółek segmentu detalicznego wynosi 107 840 tys. PLN. Informacje na temat przyczyny przekwalifikowania znajdują się w Nocie nr 6.3.19 c).

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

### 6.3.8 Krótkoterminowe papiery wartościowe

Krótkoterminowe papiery wartościowe	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011
Dłużne papiery wartościowe	201 749	41 170
- w tym: w jednostkach zależnych	201 749	41 170
<b>Krótkoterminowe papiery wartościowe razem</b>	<b>201 749</b>	<b>41 170</b>

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 6.3.16.

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

#### I półrocze 2012 roku

Transakcje w ramach obligacji w I półroczu 2012 roku	Stokrotka Sp. z o.o.	Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Elpro Sp. z o.o)	<u>Razem</u>
Stan na początek okresu	6 300	34 984	41 284
Zakup obligacji od emitenta	315 300	231 900	547 200
Wykup obligacji przez emitenta	(221 600)	(164 484)	(386 084)
Stan na koniec okresu	100 000	102 400	202 400
<b>Stan na koniec okresu z dyskontem</b>	<b>99 678</b>	<b>102 071</b>	<b>201 749</b>

#### 2011 rok

Transakcje w ramach obligacji w 2011 roku	Stokrotka Sp. z o.o.	Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Elpro Sp. z o.o)	<u>Razem</u>
Stan na początek okresu	12 169	59 800	71 969
Zakup obligacji od emitenta	246 300	539 984	786 284
Wykup obligacji przez emitenta	(252 169)	(564 800)	(816 969)
Stan na koniec okresu	6 300	34 984	41 284
<b>Stan na koniec okresu z dyskontem</b>	<b>6 280</b>	<b>34 890</b>	<b>41 170</b>

### 6.3.9 Inne aktywa finansowe

Inne aktywa finansowe	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011
Udzielone pożyczki	17 500	27 500
- w tym: jednostkom powiązanym	17 500	27 500
<b>Inne aktywa finansowe razem</b>	<b>17 500</b>	<b>27 500</b>

Na wartość udzielonych pożyczek wg stanu na 30 czerwca 2012 roku składają się pożyczki udzielone spółkom zależnym Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Elpro Sp. z o.o.) (16 mln PLN) i Społem Tychy S.A. (1,5 mln PLN). Pożyczka udzielona spółce Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. roku ma 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.

Oprocentowanie pożyczek oparto na stopie rynkowej WIBOR + marża pożyczkobiorcy. Umowny termin spłaty obu pożyczek przypada na 31 grudnia 2012 roku.

Informacje na temat zrealizowanych przez Spółkę odsetek z tytułu udzielanych pożyczek znajdują się w Nocie nr 6.3.16.

### 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 2012 roku	Zmiany w 2011 roku
<b>Długoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	91	84
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	(72)	7
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>19</b>	<b>91</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	1 372	1 031
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	(826)	341
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>546</b>	<b>1 372</b>
Pozostałe rezerwy	Zmiany w I półroczu 2012	Zmiany w 2011 roku
<b>Długoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	37	26
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	(10)	11
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>27</b>	<b>37</b>

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 głównie wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdania finansowego.



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

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie finansowała swojej działalności kredytami, pożyczkami, papierami dłużnymi ani innymi podobnymi zobowiązaniami, zarówno o charakterze krótko- jak długoterminowym.

### 6.3.12 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, przy czym w 2011 roku i w I półroczu 2012 Spółka nie korzystała z takiego sposobu finansowania.

### 6.3.13 Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011
Sprzedaż usług	6 833	26 420
- w tym: do jednostek powiązanych	2 794	24 032
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem</b>	<b>6 833</b>	<b>26 420</b>
- w tym: do jednostek powiązanych	2 794	24 032

Spadek przychodów ze sprzedaży usług w okresie objętym sprawozdaniem dotyczy głównie usług holdingowych i wynika ze zmniejszenia ilości spółek w Grupie, którym Spółka świadczyła usługi o takim charakterze.

Przychody netto ze sprzedaży towarów	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011
Sprzedaż towarów	339	440
- w tym: do jednostek powiązanych	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>339</b>	<b>440</b>
- w tym: do jednostek powiązanych	-	-

Przychody ze sprzedaży usług oraz towarów Spółka realizuje wyłącznie na terytorium kraju.

### 6.3.14 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Koszty według rodzaju	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011
Amortyzacja	(932)	(4 921)
Zużycie materiałów i energii	(594)	(681)
Usługi obce	(7 893)	(9 867)
Wynagrodzenia	(2 228)	(8 173)
Świadczenia pracownicze	(403)	(1 424)
Podatki i opłaty	(44)	(421)
Pozostałe koszty	(135)	(101)
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>(12 229)</b>	<b>(25 588)</b>
Koszty sprzedaży	-	(2)
Koszty zarządu	(6 378)	(4 389)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(5 851)	(21 197)



Koszty pracownicze	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011
Wynagrodzenia	(2 109)	(8 019)
Ubezpieczenia społeczne	(354)	(1 232)
Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	(22)	(122)
Szkolenia	(10)	(41)
Pozostałe	(136)	(183)
<b>Koszty pracownicze, razem</b>	<b>2 631</b>	<b>(9 597)</b>

### 6.3.15 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 899	54
Aktualizacja wartości aktywów	114	-
Inne przychody operacyjne	76	47
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>2 089</b>	<b>101</b>

Na zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych składają się:  
- zysk z udzielenia licencji 1 651 tys. PLN;  
- zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej 159 tys. PLN  
- zysk ze zbycia innych niefinansowych aktywów trwałych 89 tys. PLN.

Aktualizacja wartości aktywów	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	(94)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość dodatnia)	208	-
<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, razem</b>	<b>114</b>	<b>-</b>

Inne przychody operacyjne	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011
Otrzymane odszkodowania	4	20
Wynagrodzenie płatnika z tytułu terminowego przekazywania podatku	45	-
Zwrot umorzonych należności	-	11
Rozliczenie refundacji zakupu środków trwałych	-	4
Zasądzone koszty postępowania sądowego	25	12
Pozostałe tytuły	2	-
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>76</b>	<b>47</b>

Pozostałe koszty operacyjne	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Aktualizacja wartości aktywów	-	(4 388)
Inne koszty operacyjne	(2 421)	(187)
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>(2 421)</b>	<b>(4 575)</b>

Aktualizacja wartości aktywów	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	-	(4 854)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość dodatnia)	-	466
<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, razem</b>	<b>-</b>	<b>(4 388)</b>

Inne koszty operacyjne	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011
Darowizny	-	(105)
Szkody komunikacyjne i majątkowe	(6)	(13)
Koszty postępowania sądowego	(2 105)	(8)
VAT nieodliczony wg struktury sprzedaży	(308)	-
Zapłacone kary i odszkodowania	(2)	-
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	-	(2)
Spisane należności	-	(47)
Składki członkowskie	-	(12)
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>(2 421)</b>	<b>(187)</b>

#### 6.3.16 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011
Dywidendy otrzymane i należne	7 880	77 592
- w tym: <i>od jednostek powiązanych</i>	7 880	77 592
Odsetki otrzymane i należne	6 852	2 169
- w tym: <i>od jednostek powiązanych</i>	2 989	1 968
Wynagrodzenie otrzymane z tytułu udzielonych poręczeń	4	-
- w tym: <i>od jednostek powiązanych</i>	-	-
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>14 736</b>	<b>79 761</b>

Przychody finansowe z tytułu odsetek	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011
Odsetki od pożyczek	675	582
- w tym: <i>od jednostek powiązanych</i>	675	582
Odsetki od lokat terminowych	3 842	167
Odsetki od nieterminowych płatności	21	62
- w tym: <i>od jednostek powiązanych</i>	-	28
Odsetki od obligacji	2 314	1 358
- w tym: <i>od jednostek powiązanych</i>	2 314	1 358
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>6 852</b>	<b>2 169</b>

Koszty finansowe	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011
Odsetki	(9)	(79)
- w tym: <i>do jednostek powiązanych</i>	-	(21)
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>(9)</b>	<b>(79)</b>

Koszty finansowe z tytułu odsetek	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011
Odsetki od leasingu finansowego	-	(50)
- w tym: do jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od nieterminowych płatności	(8)	(29)
- w tym: do jednostek powiązanych	-	(21)
Odsetki budżetowe	(1)	-
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>(9)</b>	<b>(79)</b>

#### 6.3.17 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011
<b>Zysk brutto</b>	<b>9 078</b>	<b>76 133</b>
<b>Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do opodatkowania zmniejszają podstawę opodatkowania</b>	<b>(8 827)</b>	<b>(277 155)</b>
przychody finansowe	(8 618)	(267 045)
pozostałe przychody operacyjne	(209)	(10 110)
<b>Pozycje zwiększające przychody podatkowe zwiększające podstawę opodatkowania</b>	<b>162</b>	<b>581</b>
<b>Koszty i straty nie uznane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu zwiększające podstawę opodatkowania</b>	<b>2 853</b>	<b>209 969</b>
koszty operacyjne	2 405	5 740
koszty finansowe	9	189 421
pozostałe koszty operacyjne	439	14 808
<b>Pozycje zwiększające koszty podatkowe zmniejszające podstawę opodatkowania</b>	<b>(980)</b>	<b>(6 086)</b>
<b>Dochód podatkowy</b>	<b>2 286</b>	<b>3 442</b>
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>2 286</b>	<b>3 442</b>
<b>Podatek dochodowy wyliczony według stawki 19%</b>	<b>(434)</b>	<b>(654)</b>
<i>Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku</i>	-	-
<b>Korekta podatku dochodowego za rok ubiegły</b>	-	(2)
<b>Łączne obciążenie z tytułu podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(434)</b>	<b>(656)</b>

#### 6.3.18 Wyplacone dywidendy

W dniu 15 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podziału zysku za 2011 rok. Na mocy w/w uchwały z zysku netto za 2011 rok wynoszącego 817 805 187,39 PLN na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 817 671 185,86 PLN co odpowiada kwocie 56,41 PLN na jedną akcję. Zgodnie z uchwałą do dywidendy uprawnieni są akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługiwały w dniu 30 maja 2012 roku (dzień dywidendy), zaś termin wypłaty dywidendy ustalono na 14 czerwca 2012 roku, przy czym ilość akcji objętych dywidendą wynosiła 14 495 146 sztuk.

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

#### **a) Przekształcenie spółki zależnej P5 Sp. z o.o. w spółkę komandytowo-akcyjną**

W dniu 2 lipca 2012 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował przekształcenie spółki zależnej P5 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie w spółkę komandytowo-akcyjną o nazwie P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Kapitał zakładowy spółki to 56 047 akcji imiennych o wartości 500 PLN/akcję, co stanowi 28 023 500 PLN i został w całości objęty przez akcjonariusza – IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Wkład komplementariusza – Ekon Sp. z o.o. w kwocie 500 PLN został przekazany na kapitał zapasowy. Przekształcona spółka będzie kontynuowała działalność w zakresie zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości. Przekształcenie stanowiło kolejny element wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami Grupy Kapitałowej Emperia.

#### **b) Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za 2012 rok**

Rada Nadzorcza w dniu 9 lipca 2012 roku podjęła uchwałę o wyborze spółki ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. z siedzibą w Krakowie na audytora sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Emperia Holding S.A. za 2012 rok oraz do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Emperia Holding S.A.

ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod nr 3115. Spółka korzystała z usług ww. audytora przy badaniu sprawozdań finansowych za lata 2010 i 2011.

#### **c) Zakończenie procesu mającego na celu sprzedaż udziałów i akcji podmiotów zależnych prowadzących działalność w segmencie detalicznym**

Zarząd Emperia Holding S.A. w dniu 9 lipca 2012 roku, po analizie przedstawionych ofert zainteresowanych inwestorów i rozważeniu alternatywnych scenariuszy postanowił w drodze podjęcia uchwały, zakończyć proces wyboru inwestora dla Spółek Detalicznych nie akceptując żadnej z propozycji. Jednocześnie po przeprowadzeniu oceny potencjału wzrostu segmentu supermarketów w Polsce oraz dokonaniu analizy możliwości dalszego zwiększenia wartości Spółek Detalicznych podjął decyzję o kontynuowaniu działalności detalicznej w ramach Grupy Kapitałowej Emperia.

W opinii Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki podjęte decyzje są optymalne dla długoterminowego budowania wartości dla akcjonariuszy Emperia Holding S.A.

#### **d) Emisja obligacji w ramach Grupy Kapitałowej**

W dniu 20 lipca 2012 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 24 sierpnia 2012 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 250,9 mln PLN, w tym:

- Stokrotka Sp. z o.o. wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 100 mln PLN, które zostały nabyte przez Emperia Holding S.A.;

- Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 150,9 mln PLN, które zostały nabyte przez:

(i) Emperia Holding S.A. - wartość nominalna nabytych obligacji 102,4 mln PLN;

(ii) Infinite Sp. z o.o. - wartość nominalna nabytych obligacji 6,3 mln PLN;

(iii) P3 Ekon Sp. z o.o. S.K.A. - wartość nominalna nabytych obligacji 38 mln PLN;

(iv) P1 Sp. z o.o. - wartość nominalna nabytych obligacji 4,2 mln PLN.

Powyższe emisje zostały przeprowadzone w ramach zarządzania środkami pieniężnymi Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. Oprocentowanie obligacji oparte jest na stawce WIBOR + marża.

**e) Otrzymanie zawiadomienia o zbyciu akcji Emperia Holding S.A. przez PZU Asset Management S.A.**

W dniu 20 lipca 2012 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał informację od PZU Asset Management S.A. o sprzedaży w dniu 16 lipca 2012 roku 275 000 akcji Spółki. Przed zawarciem powyższej transakcji PZU Asset Management S.A. posiadał 872 434 akcji, co stanowiło 5,77% udziału w kapitale zakładowym Spółki i liczbie głosów z akcji. Po zawarciu powyższej transakcji PZU Asset Management S.A. posiada 597 434 akcji, co stanowi 3,95% udziału w kapitale zakładowym Spółki i liczbie głosów z akcji.

**6.3.20 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.

**6.3.21 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 odroczonej terminowości płatności (tzw. kredyt kupiecki), na których zabezpieczenie Spółka wystawia gwarancyjne weksle własne „In blanco”.

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w I półroczu 2012 roku:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
<b>Poręczenia</b>			
Stan na początek okresu	128 575	7 177	2 744
Zwiększenia w okresie	-	74	-
Zmniejszenia w okresie	(128 575)	(1 285)	(2 298)
Stan na koniec okresu	-	5 966	446

Spółka nie posiada innych zobowiązań pozabilansowych poza poręczeniami.

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2011 roku:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
<b>Poręczenia</b>			
Stan na początek okresu	107 145	7 134	2 926
Zwiększenia w okresie	80 444	3 141	-
Zmniejszenia w okresie	(59 014)	(3 098)	(182)
Stan na koniec okresu	128 575	7 177	2 744

**Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach – stan na 30 czerwca 2012 roku**

Poręczenie/ Gwarancja	Udzielenie/ Otrzymanie	Rodzaj podmiotu otrzymującego - zewnętrzny/ jedn. powiązana	Wartość wg umowy w PLN	Waluta	Wartość na dzień 30.06.2012 r.	Termin wygaśnięcia wg umowy
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	195 000,00	PLN	195 000,00	Bezterminowe
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	10 000,00	PLN	10 000,00	Bezterminowe
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	35 000,00	PLN	35 000,00	Bezterminowe
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	35 000,00	PLN	35 000,00	Bezterminowe
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	135 000,00	PLN	135 000,00	Bezterminowe
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	18 000,00	PLN	18 000,00	Bezterminowe
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	18 000,00	PLN	18 000,00	Bezterminowe
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	5 965 805,18	PLN	5 965 805,18	2013-02-28
x	x	x	<b>6 411 805,18</b>	x	<b>6 411 805,18</b>	x

**Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach – stan na 31 grudnia 2011 roku**

Poręczenie/ Gwarancja	Udzielenie/ Otrzymanie	Rodzaj podmiotu otrzymującego - zewnętrzny/ jedn. powiązana	Wartość wg umowy w PLN	Waluta	Wartość na dzień 31.12.2011 r.	Termin wygaśnięcia wg umowy
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	195 000,00	PLN	195 000,00	2009-08-26
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	130 000,00	PLN	130 000,00	2009-08-26
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	10 000,00	PLN	10 000,00	2009-08-26
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	35 000,00	PLN	35 000,00	2009-08-26
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	3 800 000,00	PLN	3 800 000,00	2009-01-01
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	6 000 000,00	PLN	6 000 000,00	2011-02-21
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	8 700 000,00	PLN	8 700 000,00	2011-02-21
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	7 300 000,00	PLN	7 300 000,00	2011-02-27
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	6 995 500,00	PLN	6 995 500,00	2011-06-20
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	25 000 000,00	PLN	25 000 000,00	2008-12-09
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	4 800 000,00	PLN	4 800 000,00	2011-10-24
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	156 843,00	PLN	156 843,00	2010-12-07
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	35 000,00	PLN	35 000,00	2009-08-26
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	2 130 000,00	PLN	2 130 000,00	2009-06-01
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	135 000,00	PLN	135 000,00	2009-08-26
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	40 000 000,00	PLN	40 000 000,00	2011-03-29
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	32 000 000,00	PLN	32 000 000,00	2011-03-01
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	18 000,00	PLN	18 000,00	2009-08-26
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	18 000,00	PLN	18 000,00	2009-10-07
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	18 000,00	PLN	18 000,00	2009-08-26
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	20 000,00	PLN	20 000,00	2009-08-26
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	1 000 000,00	PLN	1 000 000,00	2010-04-30
x	x	x	<b>138 496 343,00</b>	x	<b>138 496 343,00</b>	x



### 6.3.22 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.

### 6.3.23 Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

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

### 6.3.24 Leasing finansowy oraz operacyjny

Spółka nie jest stroną umów leasingu operacyjnego.

#### ROK 2012:

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

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 30.06.2012	Na 30.06.2013	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	1 657	3 313	2 206	-
	nieokreślony	627	1 254	5 017	6 272
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	20	40	160	-
Środki transportu	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-

#### ROK 2011:

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

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2011	Na 31.12.2012	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	3 074	3 066	4 814	204
	nieokreślony	1 494	1 494	5 978	7 472
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	40	40	159	198
Środki transportu	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	1	1

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

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

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 się na tym gruncie budynków i budowli. Łączna powierzchnia gruntu wynosi 2 567,6 ha, zaś budynków ok. 15 tys. m<sup>2</sup>. 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.

#### **6.3.26 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych**

W dniu 9 maja 2012 Zarząd Emperia Holding S.A. skierował do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pozew przeciwko Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o zapłatę 431 053 618,65 PLN tytułem naprawienia szkody poniesionej przez Spółkę w następstwie niewykonania umowy zawartej pomiędzy Emperia Holding S.A. i Eurocash S.A. a Ernst & Young Audit Sp. z o.o. Spółka poniosła szkodę w wyniku niesporządzenia przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. raportu, który stanowić miał podstawę ustalenia ceny za udziały i akcje zbywane na rzecz Eurocash S.A. W wyniku niewykonania zobowiązania przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. powstał spór o cenę za udziały i akcje pomiędzy Spółką a Eurocash S.A. W następstwie tego zostało wszczęte postępowanie arbitrażowe zakończone ugodą, polegającą na sprzedaży udziałów i akcji za cenę niższą niż wynikającą z umowy inwestycyjnej pomiędzy Spółką a Eurocash S.A.

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

#### **6.3.27 Korekty błędów poprzednich okresów**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

#### **6.3.28 Niespłnienie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych**

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

### 6.3.29 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
2 794	-	1 792
Zakupy od jednostek powiązanych, w tym:		
usług i materiałów	towarów i materiałów do odsprzedaży	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
983	270	
Należności od jednostek powiązanych, w tym:		
z tytułu dostaw i usług	z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	z tytułu zarachowanych dywidend
962	1 106	-
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
235	-	-

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 6.3.16 sprawozdania finansowego.

Transakcje związane w wypłatą dywidendy przez spółki zależne zostały przedstawione w Nocie nr 6.3.16 sprawozdania finansowego.

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

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

Akcjonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu	Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2011 r.	Zmiana % do 2011	Akcje na 31.12.2011 r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2011 r.
Opoka VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 458 537	9,65%	1 458 537	9,65%	-	-	-
ALTUS TFI S.A.	1 199 405	7,93%	1 199 405	7,93%	161,99%	457 806**	3,03%**
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 133 648	7,50%	1 133 648	7,50%	13,36%	1 000 000	6,62%
Ipopena TFI S.A.	1 010 597	6,69%	1 010 597	6,69%	17 439,00%	5 762	0,04%

### 6.3.31 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 2011	Akcje na 31.12.2011 r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2011 r.
Artur Emanuel Kawa	-	-	(100%)	7,26%	1 004 835
Dariusz Kalinowski	19 647	0,13%	23,21%	15 946	0,11%

### 6.3.32 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 2011	Akcje na 31.12.2011 r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2011 r.
Piotr Laskowski	-	-	(100%)	386 125	2,55%
Artur Laskowski	-	-	(100%)	355 474	2,35%

### 6.3.33 Inne istotne informacje w okresie sprawozdania

#### a) Zakończenie Drugiego programu skupu akcji własnych

W dniu 8 marca 2012 roku Spółka zakończyła Drugi programu skupu akcji własnych w związku z wykorzystaniem kwoty 25 mln PLN przeznaczonej na ten cel przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Program prowadzono w wyniku realizacji upoważnienia udzielonego uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 13 października 2010 roku oraz uchwałami Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. nr 16/2011 z dnia 18 lipca 2011 roku i 31/2011 z dnia 18 października 2011 roku oraz zgodnie z postanowieniami Drugiego programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A. przyjętego uchwałą Zarządu Spółki z dnia 19 października 2011 roku (raport bieżący nr 73/2011).

Ilość nabytych akcji, cena nabycia oraz % kapitału zakładowego Spółki w trakcie trwania Drugiego programu w okresie objętym sprawozdaniem przedstawiają się następująco:

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji w PLN	Liczba głosów na WZA	% kapitału zakładowego Spółki
5 stycznia 2012	17 283	117,10	17 283	0,114%
19 stycznia 2012	21 763	117,30	21 763	0,144%
2 lutego 2012	23 427	117,00	23 427	0,155%
16 lutego 2012	16 358	113,40	16 358	0,108%
29 lutego 2012	11 056	108,90	11 056	0,073%
8 marca 2012	7 632	110,20	7 632	0,050%

W ramach Drugiego programu skupu akcji własnych Spółka nabyła 217 671 akcji dających prawo do 217 671 (1,440%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowiących 1,440% kapitału zakładowego.

Łącznie w czasie trwania obu programów skupu akcji Spółka nabyła 620 015 akcji dających prawo do 620 015 (4,102%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowi 4,102% kapitału zakładowego.

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

#### **b) Złożenie rezygnacji przez Członków Zarządu Emperia Holding S.A.**

W dniu 30 marca 2012 roku członkowie zarządu: Jarosław Wawerski – Wiceprezes Zarządu, Grzegorz Wawerski – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej, Marek Wesołowski – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członków Zarządu Emperia Holding S.A. Powodem rezygnacji była reorganizacja struktury Zarządu Emperia Holding S.A.

#### **c) Wszczęcie postępowania arbitrażowego pomiędzy Spółką a Ernst&Young Audit Sp. z o.o.**

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

Wskutek niewykonania umowy przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. Spółka poniosła szkodę poprzez niez uzyskanie ceny – za udziały i akcje sprzedawanych spółek – wynikającej z pierwotnie zawartej umowy pomiędzy Spółką a Eurocash S.A.

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

**d) Zmiany w statucie Emperia Holding S.A. w zakresie składu zarządu**

W dniu 15 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki w drodze podjęcia uchwały nr 17 dokonało zmiany w statucie Spółki ustanawiając, że zarząd Spółki może składać się z dwóch do pięciu członków, w tym prezesa, wiceprezesów i członków.

**e) Zmiany dotyczące Programu Opcji Menadżerskich i Programu Motywacyjnego**

W związku z zawarciem w dniu 21 grudnia 2011 roku ugody pomiędzy Spółką oraz spółką zależną P1 Sp. z o.o. a EUROCASH S.A. w Komornikach, na podstawie której doszło do zbycia na rzecz EUROCASH S.A. akcji i udziałów w 16 spółkach należących do tzw. Grupy Dystrybucyjnej Tradis, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. podjęło w dniu 15 maja 2012 roku uchwałę nr 18, na mocy której dokonano zmian w Programie Opcji Menadżerskich i Programie Motywacyjnym 2010-2012.

Na mocy powyższej uchwały dokonano zmiany warunku dotyczącego okresu trwania stosunku służbowego w roku 2011 dla menadżerów z Grupy Dystrybucyjnej Tradis i przyjęto, że warunkiem przyznania opcji z Transzy 2011 dla tych osób jest pozostawanie przez tę osobę w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym ze Spółką, spółką od niej zależną lub z nią stowarzyszoną, nieprzerwanie przez okres od momentu umieszczenia danej osoby na Liście Uprawnionych do dnia 21 grudnia 2011 roku.

**f) Powołanie członka Rady Nadzorczej na nową kadencję**

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

**g) Powołanie członków Zarządu na nowe kadencje**

Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. na posiedzeniu w dniu 15 maja 2012 roku powołała na nowe kadencje dotychczasowych Członków Zarządu Spółki Panów Artura Kawę oraz Dariusza Kalinowskiego.

**h) Darowizna akcji Emperia Holding S.A. posiadanych przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej**

W maju 2012 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej o dokonaniu przez nich darowizny wszystkich posiadanych akcji Spółki.

**i) Zwiększenie stanu posiadania akcji Emperia Holding S.A. przez Opoka VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**

W dniu 25 maja 2012 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie od Opoka Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie o tym, że w wyniku zawarcia w dniu 21 maja 2012 roku umów darowizny, których przedmiotem były akcje spółki Emperia Holding S.A., Opoka VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiada 1 458 537 akcji Spółki, co stanowi 9,65% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawnia do 1 458 537 głosów z tych akcji, co stanowi 9,65% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

**j) Zwiększenie stanu posiadania akcji Emperia Holding S.A. przez Ipopema 72 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych**

W dniu 25 maja 2012 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie od IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie o tym, że w dniu 21 maja 2012 roku IPOPEMA 72 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez IPOPEMA TFI nabył w transakcji poza rynkiem regulowanym 1 004 835 akcji Spółki, co stanowi 6,65% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawnienia 1 004 835 głosów z tych akcji, co stanowi 6,65% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed zmianą udziału Ipopema 72 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych nie posiadał akcji Spółki oraz nie był uprawniony do głosów z akcji Spółki.

Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez IPOPEMA TFI posiadały łącznie 5 762 akcji Spółki, stanowiących 0,04% kapitału zakładowego Spółki, dających 5 762 głosów, co stanowiło 0,04% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po zapisaniu akcji Spółki rachunku Funduszu wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez IPOPEMA TFI, łącznie z Funduszem, będą posiadać 1 010 597 akcji Spółki, stanowiących 6,69% kapitału zakładowego Spółki, dających 1 010 597 głosów, co będzie stanowiło 6,69% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

**k) Nabycie akcji Spółki przez członka zarządu Spółki**

W dniu 15 czerwca 2012 roku Członek Zarządu Spółki dokonał transakcji zakupu 3 701 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. w transakcji pakietowej w czasie sesji organizowanej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**l) Emisja obligacji w ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.**

W dniu 15 czerwca 2012 spółki zależne wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 20 lipca 2012 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 246 mln PLN, w tym:

- Stokrotka Sp. z o.o. wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 100 mln PLN, które zostały nabyte przez Emperia Holding S.A.;

- Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 146 mln PLN,

które zostały nabyte przez:

(i) Emperia Holding S.A. - wartość nominalna nabytych obligacji 102,4 mln PLN;

(ii) Infinite Sp. z o.o. - wartość nominalna nabytych obligacji 6 mln zł;

(iii) P3 Ekon Sp. z o.o. S.K.A. - wartość nominalna nabytych obligacji 37,6 mln PLN.

Powyższe emisje zostały przeprowadzone w ramach zarządzania środkami pieniężnymi Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. Oprocentowanie obligacji oparte jest na stawce WIBOR + marża.

**m) 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:**

2012-08-10     Artur Kawa                     Prezes Zarządu

.....  
podpis

2012-08-10     Dariusz Kalinowski             Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Finansowy

.....  
podpis

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

2012-08-10     Elżbieta Świniarska             Dyrektor Ekonomiczny

.....  
podpis

2012-08-10     Edyta Onufryjuk-Lacek             Główny Księgowy

.....  
podpis

## 7 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Emperia Holding S.A. w I półroczu 2012 roku

### 7.1 Podstawowe dane finansowe (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 30.06.2011	%
Przychody ze sprzedaży	7 171,86	26 898,00	-73,3%
EBIDTA	-4 716,80	1 373,00	-443,5%
Zysk na działalności operacyjnej	-5 648,83	-3 548,00	59,2%
Zysk przed opodatkowaniem	9 077,65	76 133,00	-88,1%
Zysk netto	8 633,32	75 498,00	-88,6%
Aktywa razem	595 419,97	762 449,00	-21,9%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 482,70	74 750,00	-75,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	17 682,53	72 624,00	-75,7%
Aktywa netto	576 937,27	687 699,00	-16,1%
Średnia ważona liczba akcji (w szt)	15 115 161	15 115 161	0,0%
Zysk netto zannualizowany na jedną akcję (w zł)	49,68	5,15	864,3%

### Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Spółkę

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 30.06.2011
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale (zysk netto za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	1,50%	10,98%
Stopa zwrotu z aktywów (zysk netto za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	1,45%	9,90%
Rentowność sprzedaży (zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	14,79%	19,91%
Rentowność na EBIDTA w %	-65,77%	5,10%
Rentowność na działalności operacyjnej (zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	-78,76%	-13,19%
Rentowność brutto (zysk brutto za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	126,57%	283,04%
Rentowność netto (zysk netto za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	120,38%	280,68%

Spółka zanotowała znaczący spadek zysku netto za I półrocze 2012 rok. Główny wpływ na poziom zysku miała sprzedaż na koniec 2011 roku spółek dystrybucyjnych wchodzących w skład Grupy. Spółka otrzymała również mniejsze dywidendy od spółek zależnych. Tak znaczący spadek 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, gospodarki pieniężnej, inwestycyjnej, zarządzania pocztą elektroniczną. Wartość usług holdingowych świadczonych w I półroczu 2012 roku przez Spółkę wyniosła 2 199,6 tys. PLN i stanowi 32,2% wartości usług. W I półroczu 2011 roku wartość usług holdingowych wyniosła 18 803,3 tys. PLN i stanowiła 71,2%.

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

## 7.3 Ocena zarządzania zasobami finansowymi w I półroczu 2012 roku przy wykorzystaniu wskaźników płynności, struktury, rotacji i stopnia zadłużenia

Wskaźniki płynności	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 30.06.2011
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	18,07	3,86
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	18,06	3,86
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania bieżące)	17,77	1,42

Na zmianę wskaźników płynności miało wpływ zwiększenie poziomu aktywów obrotowych.

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 30.06.2011
Cykl rotacji zapasów w dniach (zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów*ilość dni w okresie)	42	27
Cykl rotacji należności w dniach (należności/przychody ze sprzedaży*ilość dni w okresie)	106	462
Cykl rotacji zobowiązań w dniach ( [zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług - kredyty krótkoterminowe]/koszt własny sprzedaży*ilość dni w okresie )	-23589	263
Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem (przychody ze sprzedaży/aktywa razem)	0,01	0,04
Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych (przychody ze sprzedaży/aktywa trwałe)	0,03	0,06

Na zmianę wskaźnika cyklu rotacji zobowiązań miała wpływ wypłata dywidendy. Zwiększenie wskaźnika cyklu rotacji zapasów wynika z wyższego poziomu zapasów. Zmniejszenie wskaźnika cyklu rotacji należności wynika ze zmniejszenia poziomu należności krótkoterminowych.

Pozostałe wskaźniki nie uległy większej zmianie.

Wskaźniki stopnia zadłużenia Spółki	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 30.06.2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa razem)	0,03	0,10
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny)	0,03	0,11
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (kapitał własny/aktywa razem)	0,97	0,90
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (zobowiązania długoterminowe/aktywa razem)	0,00	0,00

Na zmianę wskaźników zadłużenia miało wpływ zmniejszenie 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 z GENERALI TU S.A., UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A., Ergo Hestia S.A., TUiR Warta S.A., Chartis Europe S.A. oraz PZU 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 2012 roku w Spółce Emperia Holding S.A.

1. Wszczęcie postępowania arbitrażowego pomiędzy Spółką a Ernst&Young Audit Sp. z o.o.
2. Darowizna akcji Emperia Holding S.A. posiadanych przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej
3. Zwiększenie stanu posiadania akcji Emperia Holding S.A. przez Opoka VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
4. Zwiększenie stanu posiadania akcji Emperia Holding S.A. przez Ipopema 72 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

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

W I półroczu 2012 r. nie wystąpiły zdarzenia o ww. charakterze.

#### 7.8 Nakłady inwestycyjne

W II półroczu 2012 roku Spółka nie planuje poniesienia nakładów na ochronę środowiska naturalnego.

## **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 15 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podziału zysku za 2011 rok. Na mocy w/w uchwały z zysku netto za 2011 rok wynoszącego 817 805 187,39 PLN na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 817 671 185,86 PLN co odpowiada kwocie 56,41 PLN na jedną akcję. Zgodnie z uchwałą do dywidendy uprawnieni są akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługiwały w dniu 30 maja 2012 roku (dzień dywidendy), zaś termin wypłaty dywidendy ustalono na 14 czerwca 2012 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 detalicznym.
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. Tworzenie mechanizmów oddziaływania na klientów, wiązania ich z dostawcą.
2. Dalsze inwestycje w środki trwałe i oprogramowanie, terminowa i budżetowa realizacja inwestycji.
3. Obniżanie kosztów operacyjnych poprzez wdrażanie nowych rozwiązań organizacyjnych i informatycznych oraz zwiększanie skali działania.
4. Wprowadzenie zmian strukturalnych i organizacyjnych zmierzających do utworzenia organizacji holdingowej posiadającej duży udział w rynku.
5. Pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji na potrzeby prowadzenia działalności handlowej.
6. Rozszerzanie i uzupełnianie oferty handlowej.
7. Wykwalifikowana i doświadczona kadra zarządzająca.
8. Posiadany system IT będący elementem przewagi konkurencyjnej.
9. 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.

## **7.12 Znaczące transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi**

W I półroczu 2012 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 6.3.29.

### **7.13 Informacje o toczących się postępowaniach**

W dniu 9 maja 2012 roku Zarząd Emperia Holding S.A. skierował do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pozew przeciwko Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o zapłatę 431 053 618,65 PLN tytułem naprawienia szkody poniesionej przez Spółkę w następstwie niewykonania umowy zawartej pomiędzy Emperia Holding S.A. i Eurocash S.A. a Ernst & Young Audit Sp. z o.o. Spółka poniosła szkodę w wyniku niesporządzenia przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. raportu, który stanowił podstawę ustalenia ceny za udziały i akcje zbywane na rzecz Eurocash S.A. W wyniku niewykonania zobowiązania przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. powstał spór o cenę za udziały i akcje pomiędzy Spółką a Eurocash S.A. W następstwie tego zostało wszczęte postępowanie arbitrażowe zakończone ugodą, polegającą na sprzedaży udziałów i akcji za cenę niższą niż wynikającą z umowy inwestycyjnej pomiędzy Spółką a Eurocash S.A.

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

### **7.14 Kredyty, gwarancje, pożyczki i poręczenia**

W I półroczu 2012 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 2012 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 2012 roku nastąpiły 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. Dariusz Kalinowski – Wiceprezes, Dyrektor Finansowy,

#### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.**

W I półroczu 2012 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 6.3.33 sprawozdania finansowego.

#### **7.18 Opis organizacji Grupy Kapitałowej**

Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem spółek podlegających konsolidacji został opisany w punkcie 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**

Brak informacji w sprawie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników Spółki na dany rok. Publikacja prognoz w Grupie Kapitałowej 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 6.3.30 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 6.3.30 sprawozdania finansowego.

#### **7.23 Transakcje z jednostkami powiązanymi**

Informacje o zawarciu przez Spółkę transakcji z podmiotami powiązanymi zostały opisane w Nocie 6.3.29 niniejszego sprawozdania.

#### **Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

2012-08-10     Artur Kawa                     Prezes Zarządu

.....  
podpis

2012-08-10     Dariusz Kalinowski             Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....  
podpis

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

2012-08-10     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:

2012-08-10     Artur Kawa                     Prezes Zarządu

.....  
podpis

2012-08-10     Dariusz Kalinowski             Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....  
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2012-08-10     Elżbieta Świniarska             Dyrektor Ekonomiczny

.....  
podpis