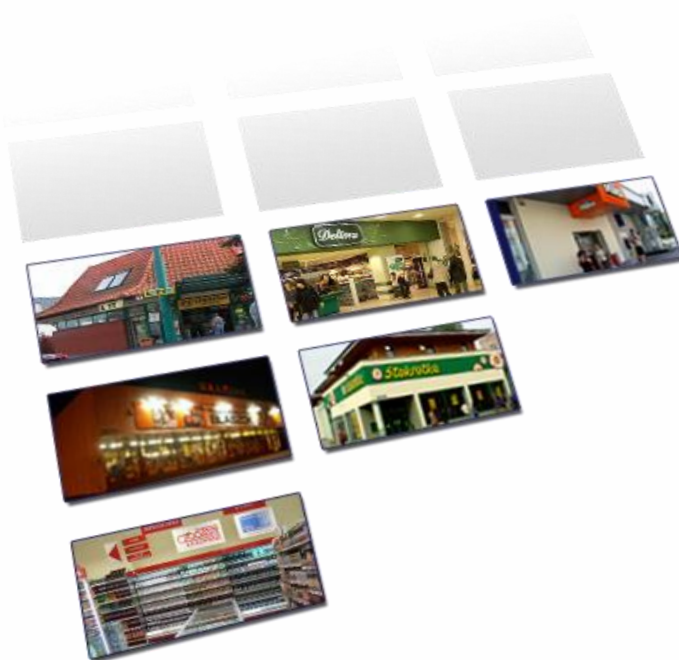




SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA III KWARTAŁ 2012

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

(DANE W TYS PLN)

LUBLIN, LISTOPAD 2012 ROKU

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe	4
2.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
3.	Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	6
4.	Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	8
5.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
6.	Informacja dodatkowa	12
6.1	Opis organizacji grupy kapitałowej.	12
6.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości.....	15
7.	Noty dodatkowe.....	35
7.1	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.	35
7.2	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności	38
7.3	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.....	40
7.4	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.	40
7.5	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu.	40
7.6	Zmiany w stanie posiadania akcji będących w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	41
7.7	Informacje o toczących się postępowaniach.	41
7.8	Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.	41
7.9	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.....	41
7.10	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	41
7.11	Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym.	42
7.12	Nakłady inwestycyjne	42
7.13	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	42
7.14	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....	42
7.15	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.	43
8.	Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.....	59
8.1	Wybrane jednostkowe dane finansowe	59
8.2	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	60
8.3	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych.	61
8.4	Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym	63
8.5	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	65

Lublin, 14 listopada 2012 r.

Szanowni Państwo,

Szanowni Akcjonariusze,

Trzeci kwartał 2012 r. był ważnym okresem dla Grupy Emperia zarówno pod względem wagi podejmowanych decyzji jak również ilości rozpoczętych działań związanych z rozwojem segmentu supermarketów, przeobrażeniem segmentu deweloperskiego i konsolidacją spółek informatycznych.

Istotny wpływ na wyniki Grupy Emperia w III kwartale b.r. miały niższe od oczekiwanych wyniki segmentu detalicznego. Na poziom wypracowanych wyników detalu wpłynęło również ujęcie w księgach zawiązanych rezerw na trwale nierentowne placówki Delima o czym informowaliśmy po zakończeniu półrocza 2012 r. Spółki z segmentu IT zrealizowały swoje plany i wypracowały dobre wyniki finansowe.

Podjęliśmy kluczowe decyzje personalne i od początku września 2012 r. mamy nowe składy zarządów zarówno Stokrotki jak i Infinite.

W segmencie supermarketów nasze działania skoncentrowane były na realizacji projektu „Nowa – jeszcze lepsza Stokrotka”. Celem podjętych działań jest jak najszybsze wypracowanie nowych rozwiązań logistycznych, odbudowanie właściwych relacji z naszymi dostawcami oraz zoptymalizowanie formatu supermarketów Stokrotka. Po wdrożeniu opracowywanych działań stworzymy jeszcze bardziej efektywny model ekonomiczny sklepu. Wspierają nas doświadczeni konsultanci i firmy doradcze m.in. Miebach Consulting w opracowaniu systemu logistycznego oraz Roland Berger w optymalizacji formatu supermarketu Stokrotka.

Chcąc maksymalnie wykorzystać potencjał rynkowy kontynuujemy rozwój sieci Stokrotka na terenie całego kraju. Planujemy przede wszystkim rozwój organiczny, ale będziemy rozwijać się również poprzez akwizycje.

W obszarze IT kontynuujemy proces połączenia spółek informatycznych Grupy Emperia. Zakończenie tej konsolidacji zaplanowane na koniec 2012 r. pozwoli stworzyć solidną podstawę pod trwały rozwój spółki Infinite oraz wzrost jej konkurencyjności na rynku polskim i zagranicznym.

W obszarze deweloperskim kontynuujemy proces zmian organizacyjnych tego obszaru oraz przygotowania do sprzedaży posiadanych nieruchomości.

Jestem przekonany, że mamy zmotywowany zespół menedżerski wzmocniony doświadczonymi doradcami a prowadzone przez nas działania pozwolą szybko wypracować nowe zasady działania całej grupy Emperia. Konsekwentne ich wdrażanie umożliwi w perspektywie kilku najbliższych kwartałów znacząco poprawić wyniki finansowe Grupy Emperia.

Artur Kawa

Prezes Zarządu Emperia Holding S.A.

1. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 441 932	1 373 267	343 743	339 808
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(26 823)	16 532	(6 394)	4 091
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 435)	12 189	(580)	3 016
IV.	Zysk okresu z działalności kontynuowanej	8 192	10 012	1 953	2 477
V.	Zysk okresu z działalności zaniechanej	-	58 154	-	14 390
VI.	Zysk (strata) okresu	8 192	68 166	1 953	16 867
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	65 701	26 987	15 662	6 678
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	22 081	(52 095)	5 264	(12 891)
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(960 760)	39 017	(229 036)	9 655
X.	Przepływy pieniężne netto, razem	(872 978)	13 909	(208 110)	3 442
XI.	Aktywa razem	939 613	1 903 545	228 405	430 978
XII.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	264 300	406 383	64 247	92 008
XIII.	Zobowiązania długoterminowe	45 735	1 437	11 117	325
XIV.	Zobowiązania krótkoterminowe	218 565	404 946	53 130	91 683
XV.	Kapitał własny	675 313	1 497 162	164 158	338 970
XVI.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 674	3 422
XVII.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVIII.	Średnioważona liczba akcji	14 506 557	14 910 938	14 506 557	14 910 938
XIX.	Zysk (strata) na działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą zannualizowany *(w PLN\EURO)	44,12	1,63	10,52	0,40
XX.	Zysk (strata) na działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą zannualizowany *(w PLN\EURO)	-	5,57	-	1,38
XXI.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zannualizowany na działalności kontynuowanej* (w PLN\EURO)	43,95	1,63	10,48	0,40
XXII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zannualizowany na działalności zaniechanej* (w PLN\EURO)	-	5,56	-	1,38
XXIII.	Wartość księgowa na jedną akcję * (w PLN\EURO)	46,55	100,81	11,32	22,82
XXIV.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję * (w PLN\EURO)	46,37	100,73	11,27	22,81
XXV.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję *** (w PLN\EURO)	56,41	2,63	13,06	0,61

dane porównawcze dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej odnoszą się do 31.12.2011

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

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

Średnioważona liczba akcji:

– dla I–III kwartałów 2012: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 506 557;

– dla I–III kwartałów 2011: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 910 938.

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla trzech kwartałów 2012 roku wyniósł 4,1948 PLN/EURO, a dla trzech kwartałów 2011 roku wyniósł 4,0413 PLN/EURO,
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 30.09.2012 roku 4,1138 PLN/EURO, 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. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30 września 2012	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 września 2011
Majątek trwały	572 367	558 742	612 178	977 406
Rzeczowy majątek trwały	482 104	475 168	361 850	534 362
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	4 827
Wartości niematerialne	6 463	6 708	5 612	5 987
Wartość firmy	49 186	49 186	12 844	167 634
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	6 961
Aktywa finansowe	295	297	297	13 005
Pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
Należności długoterminowe	3 829	3 999	268	1 111
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 959	14 160	4 352	16 796
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 531	9 224	26	1 262
Aktywa trwałe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	-	-	226 929	225 461
Majątek obrotowy	367 246	384 765	1 291 367	1 046 679
Zapasy	93 895	98 654	3 993	338 108
Należności	60 751	68 795	31 388	471 006
Należności z tytułu podatku dochodowego	803	163	-	78
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 796	8 760	3 006	4 372
Środki pieniężne	205 001	208 393	1 051 425	43 511
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-
Aktywa obrotowe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	-	-	201 555	189 604
Aktywa razem	939 613	943 507	1 903 545	2 024 085
Kapitał własny	675 313	703 703	1 497 162	886 635
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 559	50 559	50 559	50 559
Kapitał zapasowy	100 084	100 084	100 084	98 829
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	5 031	5 031	5 031	4 394
Kapitał rezerwowy	110 303	110 303	110 169	105 883
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	499 000	499 000	499 000	503 286
Akcje własne	(65 020)	(65 020)	(53 774)	(35 714)
Zyski zatrzymane	(39 759)	(11 369)	770 978	144 283
Kapitały własne przypisane akcjonariuszom spółki dominującej razem	675 313	703 703	1 497 162	886 635
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	45 735	6 736	1 437	83 384
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	-	-	69 183
Zobowiązania długoterminowe	1 521	1 545	600	1 227
Rezerwy	41 627	2 077	121	578
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	2 587	3 114	716	12 396
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	218 565	233 068	404 946	1 054 066
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	5 335	81 768	234 446
Zobowiązania krótkoterminowe	200 903	214 969	26 778	615 850
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 215	750	3 212	10 986
Rezerwy	14 150	9 082	2 246	13 001
Przychody przyszłych okresów	2 297	2 932	3 608	3 164
Zobowiązania przypisane do grupy aktywów do zbycia	-	-	287 334	176 619
Pasywa razem	939 613	943 507	1 903 545	2 024 085

	30 września 2012	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 września 2011
Wartość księgowa	675 313	703 703	1 497 162	886 635
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	14 564 312	14 571 479	14 863 708	14 923 741
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)*	46,55	48,49	100,81	59,46
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)**	46,37	48,29	100,73	59,41

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej za okresy porównawcze: na dzień 31.12.2011 roku oraz 30.09.2011 roku w odniesieniu do pozycji aktywów i pasywów grupy przeznaczonej do zbycia dotyczy spółek detalicznych oraz spółek dystrybucyjnych, które w tych okresach sprawozdawczych były przedmiotem trwających transakcji sprzedaży, szczegółowo opisanych w sprawozdaniach finansowych tych okresów sprawozdawczych.

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

	3 miesiące zakończone 30 września 2012	9 miesięcy zakończone 30 września 2012	3 miesiące zakończone 30 września 2011	9 miesięcy zakończone 30 września 2011
Przychody ze sprzedaży	463 024	1 441 932	464 139	1 373 267
Koszt własny sprzedaży	(349 951)	(1 091 870)	(350 412)	(1 031 851)
Zysk na sprzedaży	113 073	350 062	113 727	341 416
Pozostałe przychody operacyjne	1 023	12 152	2 559	3 372
Koszty sprzedaży	(135 284)	(323 345)	(85 633)	(268 075)
Koszty ogólnego zarządu	(14 844)	(50 067)	(17 306)	(49 292)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 656)	(15 625)	(1 780)	(10 889)
Zysk operacyjny	(37 688)	(26 823)	11 567	16 532
Przychody finansowe	3 704	27 412	633	1 805
Koszty finansowe	(1 564)	(3 024)	(2 281)	(6 148)
Zysk przed opodatkowaniem	(35 548)	(2 435)	9 919	12 189
Podatek dochodowy	7 158	10 627	(561)	(2 177)
- bieżący	(714)	(4 112)	(3 487)	(7 352)
- odroczony	7 872	14 739	2 926	5 175
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Zysk okresu z działalności kontynuowanej	(28 390)	8 192	9 358	10 012
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(28 390)	8 192	9 358	10 012
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zysk okresu z działalności zaniechanej	-	-	30 526	58 154
Zysk okresu	(28 390)	8 192	39 884	68 166

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres porównawczy tj. 9 miesięcy 2011 roku został przekształcony do warunków porównywalnych: do działalności kontynuowanej zaliczona została działalność detaliczna, a zysk okresu z działalności zaniechanej zawiera wyniki spółek dystrybucyjnych, które były przedmiotem transakcji sprzedaży w grudniu 2011 roku.

Zysk (strata) okresu (zanualizowany), w tym:	640 078	107 325
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej (zaanualizowany)	640 078	24 291
Zysk (strata) z działalności zaniechanej (zaanualizowany)	-	83 034
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	14 506 557	14 910 938
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych**	14 564 312	14 923 741
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany*	44,12	7,20
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany z działalności kontynuowanej*	44,12	1,63
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany z działalności zaniechanej*	-	5,57
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany	43,95	7,19
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany z działalności kontynuowanej	43,95	1,63
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany z działalności zaniechanej	-	5,56

*Średnioważona liczba akcji:

- dla I-III kwartałów 2012: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 506 557;
- dla I-III kwartałów 2011: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 910 938.

**Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

- dla III kwartałów 2012 roku: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 564 312, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.
- dla III kwartałów 2011 roku: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 923 741, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 30 września 2012	9 miesięcy zakończone 30 września 2012	3 miesiące zakończone 30 września 2011	9 miesięcy zakończone 30 września 2011
Zysk działalności kontynuowanej	(28 390)	8 192	9 358	10 012
Zysk działalności zaniechanej	-	-	30 526	58 154
Zysk okresu	(28 390)	8 192	39 884	68 166
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	(28 390)	8 192	39 884	68 166
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(28 390)	8 192	39 884	68 166
Całkowity dochód przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-

4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
1 lipca 2012	15 115	50 559	100 084	5 031	110 303	499 000	(65 020)	(11 369)	-	703 703
Korekta błędu podstawowego rok 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 lipca 2012 skorygowany	15 115	50 559	100 084	5 031	110 303	499 000	(65 020)	(11 369)	-	703 703
Calkowity dochód za 3 miesiące do 30 września 2012	-	-	-	-	-	-	-	(28 390)	-	(28 390)
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2011 rok	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 września 2012	15 115	50 559	100 084	5 031	110 303	499 000	(65 020)	(39 759)	-	675 313

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
1 stycznia 2012	15 115	50 559	100 084	5 031	110 169	499 000	(53 774)	770 978	-	1 497 162
Korekta błędu podstawowego rok 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2012 skorygowany	15 115	50 559	100 084	5 031	110 169	499 000	(53 774)	770 978	-	1 497 162
Calkowity dochód za 9 miesięcy do 30 września 2012	-	-	-	-	-	-	-	8 192	-	8 192
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	(1 125)	-	(1 125)
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(11 246)	-	-	(11 246)
Podział zysku za 2011 rok - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	134	-	-	(134)	-	-
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2011 rok	-	-	-	-	-	-	-	(817 671)	-	(817 671)
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 września 2012	15 115	50 559	100 084	5 031	110 303	499 000	(65 020)	(39 759)	-	675 313

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
1 stycznia 2011	15 115	549 559	97 844	4 394	47 823	40 000	(14 290)	138 371	113	878 929
Korekta błęd podstawowego rok 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2011 skorygowany	15 115	549 559	97 844	4 394	47 823	40 000	(14 290)	138 371	113	878 929
Zysk z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	60 934	-	60 934
Zysk z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	7 230	2	7 232
Całkowity dochód za 9 miesięcy do 30 września 2011	-	-	-	-	-	-	-	68 164	2	68 166
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	(10)	-	(10)
Podział zysku za 2010 rok - przeznaczenie na kapitały	-	-	1 000	-	22 346	-	-	(23 346)	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	(499 000)	-	-	-	499 000	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(21 424)	-	-	(21 424)
Umorzenie akcji własnych	-	-	(15)	-	-	-	-	-	-	(15)
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	-	-	-	35 714	(35 714)	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2010 rok	-	-	-	-	-	-	-	(39 003)	-	(39 003)
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	(8)	-	(8)
30 września 2011	15 115	50 559	98 829	4 394	105 883	503 286	(35 714)	144 168	115	886 635

5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 30 września 2012	9 miesięcy zakończone 30 września 2012	3 miesiące zakończone 30 września 2011	9 miesięcy zakończone 30 września 2011
Zysk z działalności kontynuowanej	(28 390)	8 192	9 358	10 012
Zysk okresu za okres obrotowy z działalności zaniechanej	-	-	30 526	58 154
Zysk (strata) okresu	(28 390)	8 192	39 884	68 166
Korekty o pozycje:	39 155	57 509	20 164	(41 179)
Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	(324)	(1 056)
Amortyzacja	10 434	32 112	17 026	51 698
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(76)	471	5 509	14 603
Podatek dochodowy	(7 158)	(10 627)	7 970	16 990
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(8)	(4 375)	(1 710)	(2 919)
Zmiana stanu rezerw	44 619	46 381	(1 014)	6 769
Zmiana stanu zapasów	4 759	25 129	20 816	(3 568)
Zmiana stanu należności	6 156	22 183	(14 559)	(83 583)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 023	(634)	6 378	741
Zmiana stanu zobowiązań	(19 967)	(54 020)	(14 966)	(22 042)
Pozostałe korekty	(284)	7 744	-	96
Podatek dochodowy zapłacony	(1 343)	(6 855)	(4 962)	(18 907)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 765	65 701	60 048	26 987
Wpływy	2 797	132 532	9 174	15 970
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	2 528	48 944	7 721	12 289
Zbycie aktywów finansowych	2	2	100	100
Zbycie podmiotów zależnych	-	-	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-	500	500
Odsetki otrzymane	267	1 582	730	1 569
Spłata udzielonych pożyczek	-	82 000	-	90
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia	-	-	-	335
Wpływy z tytułu wykorzystania nieruchomości inwestycyjnych	-	-	122	1 088
Pozostałe wpływy	-	4	-	-
Wydatki	(11 386)	(110 451)	(16 531)	(68 066)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(11 386)	(28 451)	(15 734)	(66 867)
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-	(6)	(6)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	-	-	(50)
Nabycie aktywów finansowych	-	-	(691)	(812)
Udzielenie pożyczek	-	(82 000)	-	-
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży	-	-	-	-
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych	-	-	(90)	(312)
Pozostałe wydatki	-	-	(10)	(19)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 589)	22 081	(7 357)	(52 095)
Wpływy	-	-	56 679	246 773
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-	48 972	226 502
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-	7 164	19 711
Pozostałe wpływy	-	-	543	560
Wydatki	(5 568)	(960 760)	(104 708)	(207 756)
Spłata kredytów i pożyczek	(5 339)	(130 090)	(36 291)	(107 954)

Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-	(6 900)	(19 500)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	(274)	(2 804)
Zapłacone odsetki i opłaty	(229)	(1 753)	(6 179)	(17 048)
Zapłacone dywidendy	-	(817 671)	(39 011)	(39 011)
Nabycie akcji własnych	-	(11 246)	(16 052)	(21 439)
Pozostałe wydatki	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 568)	(960 760)	(48 029)	39 017
Zmiana stanu środków pieniężnych	(3 392)	(872 978)	4 663	13 909
Różnice kursowe	-	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	208 393	1 077 979	58 515	49 269
Środki pieniężne na koniec okresu	205 001	205 001	63 178	63 178

6. Informacja dodatkowa

6.1 Opis organizacji grupy kapitałowej.

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki dominującej

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Emperia Holding S.A. od 1 kwietnia 2007 roku jest świadczenie usług holdingowych (PKD 7415Z). Spółka jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT), numer NIP 712-10-07-105.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 września 2012 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, Spółki nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych, samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe.

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

Informacja o konsolidacji

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

Na dzień 30 września 2012 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz trzynastie spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy S.A., Emperia Info Sp. z o.o., P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.(dawniej Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.), EMP Investment Limited, Ekon Sp. z o.o., IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, P1 Sp. z o.o., P4 Sp. z o.o., P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.(dawniej P5 Sp. z o.o.)

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

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

Lp.	Nazwa jednostki	Logo spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Stokrotka Sp. z o.o. (1)		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	16977, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1999-01-27	100,00%	100,00%
2	Infinite Sp. z o.o.		20-150 Lublin, Ceramiczna 8	działalność informatyczna	16222, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1997-03-11	100,00%	100,00%
3	ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (2)		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność deweloperska	946, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2001-02-15	100,00%	100,00%
4	Spółem Tychy S.A.		43-100 Tychy, Damrota 72	handel detaliczny artykułami spożywczymi	164604, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-07-06	100,00%	100,00%
5	Maro-Markety Sp. z o.o.		61-615 Poznań, Skwirczyńska 20	handel detaliczny artykułami spożywczymi	102596, Sąd Rejonowy w Poznaniu, XX Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-09-12	100,00%	100,00%
6	Emperia Info Sp. z o.o. (7)		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność związana z oprogramowaniem	314260, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2008-09-12	100,00%	100,00%
7	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.(dawniej Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.) (3)		20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9	zarządzanie nieruchomościami	KRS 71049, Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-29	100,00%	100,00%

8	P1 Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność firm centralnych (head offices), doradztwo związane z zarządzaniem	365614, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%
9	Ekon Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	zarządzanie nieruchomościami	367597, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%
10	EMP Investment Ltd.(6)		Themistokli Dervi 3, JULIA HOUSE, P.C. 1066; Nikozja, Cypr	działalność inwestycyjna w zakresie nieruchomości	HE 272278, Ministerstwo Handlu Przemysłu i Turystyki, Departament Rejestru Spółek, Nikozja, Cypr	Zależna	Pełna	2010-09-03	100,00%	100,00%
11	Ipopema 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (4)		00-850 Warszawa, Waliców 11	działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych	RFI 591, Rejestr Funduszy Inwestycyjnych prowadzonych przez Sąd Okręgowy w Warszawie	Zależna	Pełna	2010-12-09	100,00%	100,00%
12	P4 Sp. z o.o.		20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9	działalność firm centralnych (head offices), doradztwo związane z zarządzaniem	KRS 400637, Sąd Rejonowy Lublin- Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	03-10-2011	100,00%	100,00%
13	P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.(dawniej P5 Sp. z o.o.) (5)		20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	KRS 403506, Sąd Rejonowy Lublin- Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	24-11-2011	100,00%	100,00%

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

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

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

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

(2) pośrednio przez Społem Tychy S.A.

(3) pośrednio przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

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

Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) na 30 września 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)
1	"Podlaskie Centrum Rolno-Towarowe" S.A. (1)	Białystok ul. Gen. Wł. Andersa 40	11 115	0,30%	0,60%

(1) pośrednio przez P3 EKON Sp. z o.o. S.K.A.(dawniej Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.)

6.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

6.2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

6.2.2 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emperia Holding SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR” 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa) oraz związanych z nimi interpretacjami mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

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

6.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

Grupa w 2012 roku rozróżnia następujące segmenty działalności:

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

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

6.2.4 Waluta funkcjonalna

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

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

Sporządzenie skonsolidowane 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 Działalność zaniechana

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa jako działalność zaniechaną prezentuje:

- 1) w okresie sprawozdawczym tj. za trzy kwartały 2012 roku cała działalność Grupy jest prezentowana jako działalność kontynuowana.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emperia Holding S.A. w dniu 11 października 2012 roku podjęta została

uchwała w sprawie likwidacji struktury spółek zajmujących się obrotem i zarządzaniem nieruchomościami. Uchwała stanowi element strategii długofalowej Grupy zaakceptowany przez akcjonariuszy. W chwili obecnej spółka nie potrafi określić które nieruchomości zostaną zbyte ani harmonogramu czasowego dla procesu zbycia nieruchomości. Ponadto nie zostały podjęte statutowe uchwały o likwidacji spółek wchodzących w skład segmentu nieruchomości.

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

6.2.6 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

6.2.7 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2012

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

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

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

b) MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów

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

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

Standardy opublikowane, które jeszcze nie weszły w życie:

a) MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Rada MSR wprowadziła do MSR 19 szereg zmian, z których największa dotyczy programów określonych świadczeń. Zlikwidowano metodę „korytarzową”, która pozwalała na odroczenie zysków lub strat oraz wprowadzono wymóg

prezentacji skutków ponownej wyceny w pozostałych dochodach całkowitych (OCI). Zmiany będą obowiązywały dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

Standardy i interpretacje niezatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską:

a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”

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

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) 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 skosmumowane w okresie jego ekonomicznej użyteczności. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

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

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

h) Zmiany do MSSF 1 „Ciężka hiperinflacja”

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

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

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

j) 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.

k) 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.

l) Zmiany do MSSF 1 – „Pożyczki rządowe”

Zmiany do MSSF 1 – Pożyczki rządowe zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w marcu 2012 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Zmiany umożliwiają jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy, w celu zachowania zgodności z wymogami MSR 20, prospektywne 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.

m) MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja

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

n) Poprawki do MSSF (2009-2011)

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

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

RMSR opublikowała w dniu 28 czerwca 2012 roku "Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wspólne ustalenia umowne i ujawniania na temat zaangażowania w inne jednostki: wytyczne przejściowe" (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12). Zmiany te pomogą złagodzić obawy, że przejściowe wymogi MSSF 10 są bardziej uciążliwe niż

zostało to założone. Dla poszczególnych informacji wymaganych przez MSR 8 pkt 28 (f) jest ograniczenie do okresu bezpośrednio poprzedzającego.

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

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

6.2.8 Szacunki księgowe

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

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

6.2.9 Korekta błędów

Błędy mogą dotyczyć ujęcia, wyceny, prezentacji lub ujawnień informacji dotyczących poszczególnych elementów sprawozdania finansowego.

Błędy wykryte na etapie sporządzania sprawozdania finansowego spółka koryguje w danym sprawozdaniu finansowym. Błędy wykryte w okresach następnych są korygowane poprzez skorygowanie danych porównawczych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych okresu, w którym wykryto błąd. Grupa koryguje błędy poprzednich okresów stosując podejście retrospektywne i retrospektywne przekształcenie danych, o ile jest to wykonalne w praktyce.

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

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

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

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

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

- a) 2.100 udziałów w spółce Emperia Info Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 2.966.751,48 zł w zamian za 5.933 nowe udziały w kapitale zakładowym Infinite Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 2.966.500,00 zł
- b) 100.000 akcji imiennych w spółce Tradis S.A. o wartości 61.654,09 zł w zamian za 123 nowe udziały w kapitale zakładowym Infinite Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 61.500,00 zł.

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

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

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiło w Grupie żadne z zdarzeń: połączenie, nabycie i sprzedaż akcji i udziałów, ani podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych.

6.2.11 Rzeczowe aktywa trwałe

Grupa uznaje za środki trwałe pojedyncze, zdatne do użytku rzeczy, spełniające kryteria określone dla środków trwałych w MSR 16, jeżeli cena nabycia (koszt wytworzenia) wynosi co najmniej 1 tys. PLN (niskocenne aktywa stanowią w sumarycznie pozycję nieistotną dla spółki), za wyjątkiem, w szczególności:

- sprzętu komputerowego,
- wózków paletowych,
- wózków sklepowych,
- regałów wysokiego składowania,
- szafek bhp,

które to środki ze względu na specyfikę działania Spółki w swojej masie stanowią istotny element majątkowy, więc Grupa uwzględnia je w majątku trwałym bez względu na cenę nabycia (koszt wytworzenia).

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

- meble biurowe,
- kurtyny paskowe,

dla nich kryterium wartościowe ustalono na 3,5 tys. PLN (niskocenne aktywa stanowią w sumarycznie pozycję nieistotną dla spółki).

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

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

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

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

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

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

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

Specyfika działalności gospodarczej Grupy wymaga częstego ponoszenia nakładów na inwestycje w obce obiekty. Dotyczy to wynajmowanych obiektów magazynowych i handlowych. Dla tych środków Grupa określa okres ekonomicznej użyteczności poniesionych nakładów, który nie zawsze określa się w czasie zgodnym z zawartą w danym momencie umową najmu. W wypadku, gdy okres najmu jest krótszy niż zaplanowany okres amortyzacji bilansowej inwestycji w obcym obiekcie i nie jest spodziewane przedłużenie umowy najmu, amortyzacja naliczana jest wg oczekiwanego okresu ekonomicznej użyteczności. W sytuacji, gdy umowa najmu ulega jednak przedłużeniu, pozostała nieumorzona wartość netto zostaje rozłożona na pozostały ekonomiczny okres użyteczności.

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

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

Odpisów dokonuje się w ciężar kosztów odpowiednich do funkcji pełnionych przez te środki, w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego.

Jeśli Grupa z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywów, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez korektę kosztów operacyjnych (kosztów amortyzacji).

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

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

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

6.2.12 Koszt finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

6.2.13 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Grupa 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.

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

Jeśli wartość godziwa jest niższa od wartości bilansowej, różnicę ujmuje się jako odpis aktualizujący w rachunku zysków i strat. Ewentualne odwrócenie odpisu odbywa się również przez rachunek zysków i strat do wysokości utworzonego odpisu.

6.2.14 Wartości niematerialne

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

Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

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

Amortyzacja wartości niematerialnych w rachunku zysków i strat ujmowana jest w kosztach odpowiednich do funkcji pełnionych przez te aktywa (koszty zarządu, koszty sprzedaży, pozostałe koszty operacyjne).

W Grupie nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Na koniec danego okresu sprawozdawczego mogą występować wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie). Wartości niematerialne, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są oceniane pod kątem utraty wartości.

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.

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

Na dzień bilansowy Grupa dokonuje również weryfikacji wartości niematerialnych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy spółka nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

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

6.2.15 Inwestycje i inne aktywa finansowe

Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

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

Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39

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

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

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

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

a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

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

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeśli są nabyte w celu odsprzedaży w krótkim czasie.

Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba, że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych. Zyski lub straty na inwestycjach przeznaczonych do obrotu 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 przy zastosowaniu różnych technik wyceny. Techniki te odnoszą się do ostatnich transakcji zawieranych na warunkach rynkowych, otrzymanych ofert zakupu, bieżących cen rynkowych innych podobnych instrumentów, analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, a posiadają

ustalony termin wymagalności, ich wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu; jeżeli aktywa te nie mają ustalonego okresu wymagalności, wówczas wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

Instrumenty pochodne

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

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

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

Ujęcie handlowych instrumentów pochodnych

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

6.2.16 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Jednostki zależne

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

Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

Transakcje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą są ujmowane według wartości księgowych

6.2.17 Leasing

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie korzyści 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 korzyści z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. W przypadku leasingu gruntu, jeżeli nie przewiduje się przeniesienia tytułu prawnego na leasingobiorcę przed końcem okresu leasingu, klasyfikowany jest jako leasing operacyjny.

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

6.2.18 Zapasy

Do zapasów spółka zalicza:

- materiały
- towary

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

Na koniec okresu sprawozdawczego zapasy wykazywane są w cenie nabycia, nie wyższej jednak od ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej

działalności gospodarczej pomniejszoną o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

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

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

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

6.2.19 Należności handlowe i inne należności

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

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

Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość należności dla konkretnych kontrahentów. Grupa może również tworzyć odpisy aktualizujące zbiorczo na liczne, ale małe kwoty należności. Szczegółowe zasady ustalania odpisów aktualizujących wartość należności określa Instrukcja tworzenia odpisów aktualizujących na należności.

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

Należności z terminem płatności do 12 miesięcy oraz należności z tytułu kaucji są rozpoznawane w kwocie wymaganej zapłaty, ze względu na nieistotność dyskonto jest pomijane.

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

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

6.2.20 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

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

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

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

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

6.2.21 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

6.2.22 Kapitały

Na kapitał własny spółki składają się:

- kapitał zakładowy (akcyjny)
- kapitał zapasowy
- kapitał rezerwowy
- akcje własne
- zyski zatrzymane

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał zapasowy spółka Emperia Holding S.A. dzieli na kategorie:

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

Kapitał rezerwowy spółka Emperia Holding S.A. dzieli na kategorie:

- kapitał rezerwowy – przeznaczony na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, tworzony z odpisów z zysku okresu za kolejne lata obrotowe,
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny – odnosi się powstałą na skutek aktualizacji wyceny różnicę netto przeszacowywanych aktywów,
- kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych – tworzony na podstawie upoważnienia udzielanego uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz zgodnie z postanowieniami Programu skupu akcji własnych Spółki

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

Zyski zatrzymane obejmują następujące kategorie:

- nie podzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych),
- wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

6.2.23 Zysk netto na akcję

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

6.2.24 Kredyty bankowe

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

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

6.2.25 Rezerwy

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

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

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

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

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

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

6.2.26 Zobowiązania

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania niefinansowe są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty..

6.2.27 Świadczenia pracownicze

6.2.27.1 Świadczenia na rzecz pracowników

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

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

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

6.2.27.2 Płatności w formie akcji własnych

W Grupie realizowane są programy motywacyjne:

- I Program Opcji Menedżerskich 2008-2009,
- II Program Opcji Menedżerskich 2010-2012,

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.

6.2.28 Podatek dochodowy

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

a) Podatek bieżący

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

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

b) Podatek odroczony

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zapłacie w przyszłości ujmowany jest w pełnej wysokości metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zwrotowi w przyszłości, wyliczany metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych w czasie dla celów podatkowych i bilansowych.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które będą obowiązywać w momencie ich realizacji.

Odroczony podatek jest ujmowany w rachunku zysków i strat, a w przypadku gdy dotyczy on transakcji rozlicznych z kapitałem własnym ujmowany jest w kapitale własnym.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych w czasie dla celów podatkowych i bilansowych.

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

6.2.29 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o należny podatek od towarów i usług, udzielone rabaty i upusty.

W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające w związku z przedmiotem działalności spółki.

W pozostałych przychodach operacyjnych ujmowane są przychody pośrednio związane z prowadzoną przez spółkę działalnością.

W przychodach finansowych ujmowane są przychody związane z finansowaniem działalności spółki, przychody ze zbycia aktywów finansowych, dywidendy oraz przychody odsetkowe z instrumentów finansowych.

Moment ujęcia przychodów

- a) sprzedaż hurtowa - ujmuje się w momencie dostawy towaru do klienta (klient może również samodzielnie dokonać wyboru i odbioru towaru), zaakceptowaniu go przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągальności wynikłej z tego tytułu należności. Rabaty retrospektywne otrzymane od dostawców towarów ujmuje się w memoriałowo i odnosi na zmniejszenie kosztu zakupu sprzedanych towarów w rachunku zysków i strat. Bonusy i rabaty otrzymane od dostawców, w części dotyczącej zapasów niesprzedanych, których podstawą naliczenia jest wielkość obrotu towarowego z dostawcą są rozliczane (metoda statystyczna) na zapas towarów.
- b) sprzedaż detaliczna – ujmuje się w momencie sprzedaży towaru klientowi. Sprzedaż detaliczna odbywa się najczęściej za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych. Opłaty z tytułu transakcji przy użyciu kart płatniczych uwzględnia się w kosztach sprzedaży.

Przychody z tytułu sprzedaży usług

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Dywidendy

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

6.2.30 Koszty

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

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

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

Koszty usług – obejmują wydatki związane bezpośrednio ze świadczeniem usług.

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

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

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

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

6.2.31 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w walucie funkcjonalnej Grupy – 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 saldem.

7. Noty dodatkowe

7.1 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.

W III kwartale 2012 roku Grupa Kapitałowa Emperia energicznie przystąpiła do realizacji zadań związanych z wdrażaniem nowej strategii działania, której podstawowym założeniem jest kontynuacja rozwoju segmentu detalicznego jako podstawowego obszaru działalności.

Trwający ponad rok proces poszukiwania inwestora dla spółek detalicznych spowodował wiele negatywnych skutków, a przede wszystkim istotnie spowolnił rozwój detalu. Zgodnie z nową strategią Grupa zamierza rozwijać jednolity segment sklepów – supermarkety Stokrotka, które w jej ocenie mają duży potencjał i szanse na rozwój. Stąd wynika podjęta w III kwartale decyzja o zaniechaniu rozwoju i działaniach sanacyjnych w stosunku do formatu sklepów delikatesowych Delima, w wyniku których, rentowne placówki zostaną przekształcone na supermarkety Stokrotka, a nierentowne docelowo zlikwidowane. W III kwartale spółka zawiązała na ten cel rezerwy, które istotnie wpłynęły na wynik finansowy okresu.

Drugim ważnym zadaniem, które stoi przed segmentem jest inwestycja w logistykę dla detalu. Nowoczesny, wydajny i zoptymalizowany kosztowo własny system logistyczny pozwoli zwiększyć efektywność i przyspieszyć rozwój segmentu.

Zgodnie z nową strategią Grupa docelowo ma zamiar wycofać się z inwestowania we własne nieruchomości. Rozwój supermarketów w oparciu o własne nieruchomości jest bezpieczny ale bardzo kapitałochłonny i w przyszłości korzystniejszym modelem będzie korzystanie z nieruchomości na podstawie umów najmu i dzierżawy. Zamiarem Grupy jest zbycie posiadanego portfela nieruchomości i wygaszenie struktur z nim związanych.

Podjęto również decyzję o połączeniu spółek informatycznych Infinite Sp. z o.o. i Emperia Info Sp. z o.o. Konsolidacja pozwoli zoptymalizować zarządzanie segmentem, rozszerzyć zakres działalności oraz zintensyfikować dalszy jego rozwój.

Dynamika podstawowych kategorii z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	III kwartał 2012	III kwartał 2011	%
Przychody ze sprzedaży	463 024	1 640 533	-71,78%
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	463 024	464 139	-0,24%
EBITDA	(27 254)	69 721	-139,09%
EBITDA z działalności kontynuowanej	(27 254)	23 163	-217,66%
EBITDA z działalności kontynuowanej, bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima	18 705	23 163	-19,25%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	(37 688)	52 695	-171,52%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej kontynuowanej	(37 688)	11 567	-425,82%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej kontynuowanej bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima	8 271	11 567	-28,49%
Zysk /Strata przed opodatkowaniem	(35 548)	47 530	-174,79%
Zysk/Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(35 548)	9 919	-458,38%
Zysk/Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima	10 411	9 919	4,96%
Zysk okresu	(28 390)	39 884	-171,18%
Zysk okresu z działalności kontynuowanej	(28 390)	9 358	-403,38%
Zysk okresu z działalności kontynuowanej bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima	8 837	9 358	-5,57%

Wyszczególnienie	III kwartały 2012	III kwartały 2011	%
Przychody ze sprzedaży	1 441 932	4 690 790	-69,26%
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	1 441 932	1 373 267	5,00%
EBITDA	5 288	150 192	-96,48%
EBITDA z działalności kontynuowanej	5 288	51 424	-89,72%
EBITDA z działalności kontynuowanej, bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima	59 458	51 424	15,62%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	(26 823)	98 494	-127,23%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej kontynuowanej	(26 823)	16 532	-262,25%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej kontynuowanej bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima	27 347	16 532	65,42%
Zysk /Strata przed opodatkowaniem	(2 435)	84 100	-102,90%
Zysk/Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(2 435)	12 189	-119,98%
Zysk/Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima	51 735	12 189	324,44%
Zysk okresu	8 192	68 166	-87,98%
Zysk okresu z działalności kontynuowanej	8 192	10 012	-18,18%
Zysk okresu z działalności kontynuowanej bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima	52 070	10 012	420,08%

Wskaźniki w tabeli prezentowane są w układzie:

- wyliczone łącznie z działalnością kontynuowanej i zaniechanej,
- wyliczone z działalności kontynuowanej,
- wyliczone łącznie z działalnością kontynuowanej, ale bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima.

Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w III kwartale 2012 roku wyniosły 463.024 tys. zł i były o 0,2% niższe niż w roku ubiegłym. Brak dynamiki sprzedaży w III kwartale wystąpił w segmencie detalicznym. Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w okresie trzech kwartałów 2012 roku wyniosły 1.441.933 tys. zł i były o 5% wyższe niż w roku ubiegłym. Ujemna dynamika sprzedaży w trzecim kwartale 2012 jest odzwierciedleniem tendencji spadkowych, które wystąpiły na rynku detalicznym.

Wszystkie pozostałe wskaźniki dynamiki w III kwartale 2012 roku i za okres trzech kwartałów 2012 roku są ujemne, co zostało spowodowane zawiązaniem rezerw i odpisów aktualizacyjnych na likwidację sklepów delikatesowych Delima w spółce Stokrotka Sp. z o.o.

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

- w III kwartale 2012 roku w spółce Stokrotka Sp. z o.o. została zawiązana rezerwa na umowy najmu rodzące obciążenia, dotyczące sklepów formatu delikatesy Delima kwocie 45.959 tys. złotych oraz odpowiednio aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 8.732 tys. zł.
- w I półroczu 2012 roku Stokrotka Sp. z o.o. zawiązała odpis aktualizujący inwestycje w obcych środkach trwałych (modernizacje obiektów handlowych wynajętych na potrzeby sklepów Delima). Stan odpisu aktualizującego na koniec III kwartału wynosi 8.211 tys. złotych oraz odpowiednio aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.560 tys. zł,
- spółka Emperia Holding S.A. rozpoznała koszty poniesione w związku z procesem wyboru inwestora dla spółek detalicznych (usługi prawne, audytorskie, księgowe, doradztwa podatkowego, procesu due diligence) w kwocie 3 123 tys. zł,
- w I kwartale miała miejsce jedna istotna transakcja sprzedaży nieruchomości, na której w sprawozdaniu skonsolidowanym został rozpoznany wynik netto w wysokości 3.923 tys. zł.
- w związku z aportem nieruchomości do spółki P3 EKON sp. z o.o. S.K.A. zostało rozpoznane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 5.378 tys. zł,

- uzyskano przychody odsetkowe w kwocie 25.953 tys. zł z tytułu lokowania nadwyżki środków pieniężnych, która pojawiła się po zamknięciu transakcji sprzedaży spółek dystrybucyjnych.

Dynamika podstawowych kategorii bilansowych

Wyszczególnienie	III kwartały 2012	III kwartały 2011	%
Aktywa razem	939 613	2 024 085	-53,58%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	264 300	1 137 450	-76,76%
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	218 565	1 047 089	-79,13%
Aktywa netto	675 313	886 635	-23,83%
Kapitał akcyjny (PLN)	15 151 161	15 151 161	-
Zysk okresu na jedną akcję zanualizowany (w PLN)	44,12	7,20	512,78%

Wskaźniki w tabeli prezentowane są w układzie:

- wyliczone łącznie z działalnością kontynuowanej i zaniechanej,

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę.

Wyszczególnienie	Metodologia	III kwartały 2012	III kwartały 2011
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale	(zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	1,21%	7,69%
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima	(zysk okresu za prezentowany okres bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima /stan funduszy własnych na koniec okresu bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima) w %	7,24%	7,69%
Stopa zwrotu z aktywów	(zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	0,87%	3,37%
Stopa zwrotu z aktywów bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima	(zysk okresu za prezentowany okres bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima /stan aktywów ogółem na koniec okresu bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima) w %	5,30%	3,37%
Rentowność sprzedaży	(zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	24,28%	16,58%
Rentowność sprzedaży bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima	(zysk ze sprzedaży za prezentowany okres bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima /przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	27,32%	16,58%
Rentowność na EBITDA	(EBITDA/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	0,37%	3,20%
Rentowność na EBITDA bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima	(EBITDA bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima /przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	4,12%	3,20%
Rentowność na działalności operacyjnej	(zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	-1,86%	2,10%

Rentowność na działalności operacyjnej bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima	(zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima /przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,90%	2,10%
Rentowność brutto	(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	-0,17%	1,79%
Rentowność brutto bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima	(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima /przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	3,59%	1,79%
Rentowność netto	(zysk okresu za prezentowany okres/ przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	0,57%	1,45%
Rentowność netto bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima	(zysk okresu za prezentowany okres bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima /przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	3,61%	1,45%

Wskaźniki prezentowane w tabeli są w układzie:

- wyliczone łącznie z działalnością kontynuowanej i zaniechanej,
- wyliczone łącznie z działalnością kontynuowanej i zaniechanej, ale bez uwzględniania kosztów związanych z likwidacją sklepów Delima.

7.2 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

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

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

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

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

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

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

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

	Dystrybucja	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wylączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	3 926 432	1 325 394	33 398	37 186	20 010	651 631	4 690 790
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	3 353 525	1 314 894	8 899	3 326	10 144		4 690 790
Przychody segmentu (innym segmentom)	572 907	10 500	24 499	33 860	9 864	651 631	-
Koszty segmentu ogółem	(3 852 000)	(1 313 790)	(21 780)	(37 888)	(18 463)	(651 773)	(4 592 147)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	12 900	463	1 867	(4 219)	(46)	11 114	(149)
Wynik na dz. finansowej	(9 755)	(2 428)	(6 932)	71 175	359	66 813	(14 394)
Wynik (brutto)	77 578	9 639	6 554	66 254	1 860	77 785	84 100
Podatek	(15 605)	(781)	(5 017)	(739)	(370)	(5 522)	(16 990)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	1 056	-	-	-	-	-	1 056
Wynik segmentu (netto)	63 029	8 858	1 537	65 515	1 490	72 263	68 166

	Dystrybucja	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wylączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	1 283 910	439 800	719 653	688 968	13 660	1 121 906	2 024 085
Wartość firmy	158 681	36 342	12 844	-	-	-	207 867

	Dystrybucja	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Nakłady inwestycyjne	(44 112)	(31 902)	(91 707)	(1 961)	(87)	(102 902)	(66 867)
Amortyzacja	(16 910)	(21 811)	(5 982)	(6 714)	(391)	(109)	(51 698)

7.3 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

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

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

Zarząd Emperia Holding S.A. nie opublikował prognoz dotyczących wyników za 2012 rok.

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

Akcyonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu*	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu
ALTUS 29 FIZ	1 510 756	9,99%	3,58%	1 458 537	9,65%	1 510 756	9,99%
IPOPEMA TFI S.A.	1 433 437	9,48%	41,84%	1 010 597	6,69 %	1 433 437	9,48%
AXA Otwarty Fundusz Emerytalny	891 992	5,90%	19,32%	747 546**	4,95%**	891 992	5,90%
ALTUS 28 FIZ	760 231	5,03%	-36,62%	1 199 405	7,94%	760 231	5,03%

* informacja powzięta przy okazji NWZ Emperia Holding S.A. z dnia 13 listopada 2012

**stan na 25 września 2012

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

Członkowie Zarządu	Akcje na 30.09.2012r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana%	Akcje na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.
Dariusz Kalinowski	19 647	0,13%	-	19 647	0,13%

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

7.7 Informacje o toczących się postępowaniach.

W dniu 9 maja 2012 roku Zarząd Emperia Holding S.A. skierował do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pozew przeciwko Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o zapłatę 431.053.618,65 zł tytułem naprawienia szkody poniesionej przez Spółkę w następstwie niewykonania umowy zawartej pomiędzy Emperia Holding S.A. i Eurocash S.A. a Ernst & Young Audit Sp. z o.o. Spółka poniosła szkodę w wyniku niesporządzenia przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. raportu, który 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.

7.8 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.

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

Wszystkie zrealizowane III kwartale 2012 roku połączenia w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 6.2.10 W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych, szczegółowo opisane w nocie 7.15.5

7.9 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

W III kwartale 2012 roku spółka dominującą Emperia nie udzieliła nowych poręczeń kredytów spółkom zależnym w wysokości przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta. Informacja o udzielonych poręczeniach znajduje się w nocie 7.15.7

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

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

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

Szczególnym zdarzeniem, mającym wpływ na wynik w III kwartale 2012 roku była decyzja Zarządu spółki Stokrotka Sp. z o.o. w sprawie wycofania z formatów sklepów delikatesowych Delima, opisana szczegółowo w pkt. 7.14.3 i 7.14.16e.

7.12 Nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne	3 kwartały 2012	3 kwartały 2011
Przypadające na działalność kontynuowaną	28 451	62 146
Przypadające na działalność zaniechaną	-	4 721
Razem	28 451	66 867

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

Zewnętrzne:

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

Wewnętrzne:

- Optymalizacja procesów biznesowych - pozwoli na zwiększenie efektywności działania i lepszą jakość zarządzania w segmentach
- Nowa strategia w zakresie segmentu nieruchomości i inwestycji w nieruchomości w Grupie
- Wewnętrzna polityka w zakresie kontroli kosztów
- Terminowa i budżetowa realizacja zaplanowanych inwestycji i procesów
- Podjęcie decyzji o kontynuacji rozwoju działalności detalicznej
- Konsolidacja procesów biznesowych w segmencie informatyka

7.14 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

W III kwartale 2012 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A.

Skład Zarządu Emperia Holding SA na dzień 30.09.2012 roku przedstawia się następująco:

- Artur Emanuel Kawa – Prezes Zarządu
- Dariusz Kalinowski – Wiceprezes, Dyrektor Finansowy

W III kwartale 2012 roku nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding SA na dzień 30.09.2012 roku przedstawia się następująco:

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

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

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

7.15 Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.

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

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

7.15.2 Sezonowość i cykliczność produkcji.

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

7.15.3 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.

W III kwartale 2012 roku w spółce Stokrotka Sp. z o.o. została zawiązana rezerwa na umowy najmu rodzące obciążenia, dotyczące sklepów formatu delikatesy Delima, opisane szczegółowo w pkt. 7.14.16e

Zawiązanie rezerwy istotnie wpłynęło na wynik trzeciego kwartału 2012 roku:

- kwota rezerwy (prezentowana w kosztach sprzedaży)	(45.959) tys. zł
- odroczony podatek dochodowy	8.732 tys. zł
łącznie wpływ na wynik	(37.227) tys. zł

Ponadto w I półroczu 2012 roku Stokrotka Sp. z o.o. zawiązała odpis aktualizujący inwestycje w obcych środkach trwałych (modernizacje obiektów handlowych wynajętych na potrzeby sklepów Delima).

Stan odpisu na koniec trzeciego kwartału br. wynosi:

- kwota odpisu aktualizującego	(8.211) tys. zł
- odroczony podatek dochodowy	1.560 tys. zł
łącznie wpływ na wynik	(6.651) tys. zł

Podjęcie decyzji o wycofaniu z formatu sklepów delikatesowych Delima spowodowało obniżenie wyniku finansowego w okresie sprawozdawczym o 43.878 tys. zł.

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Zmiany w III kwartałach 2012	Zmiany w 2011 roku
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	2 059	2 996
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	17	(937)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	2 076	2 059
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	-	1 938
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	6 173	10 060
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	(2 265)	(3 887)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	3 908	6 173
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	-	4 086

Pozostałe rezerwy	Zmiany w III kwartałach 2012	Zmiany w 2011 roku
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	39 551	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	39 551	-
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	1 164	2 329
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	(9 078)	(1 165)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	10 242	1 164
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	-	1 004

7.15.5 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Obligacje wyemitowane

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

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

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

Rok 2012:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2012 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	P1 Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	146 000	-	102 400	6 000	37 600	0
Emisja obligacji	458 100	-	309 000	19 700	116 500	12 900
Wykup obligacji	(454 100)	-	(307 800)	(18 800)	(114 600)	(12 900)
Stan na koniec okresu	150 000	-	103 600	6 900	39 500	0

Emisje i wykup obligacji w I-III kwartałach 2012 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	P1 Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	80 000	-	35 000	7 300	4 000	33 700
Emisja obligacji	1 239 100	-	540 900	64 000	266 400	367 800
Wykup obligacji	(1 169 100)	-	(472 300)	(64 400)	(230 900)	(401 500)
Stan na koniec okresu	150 000	-	103 600	6 900	39 500	0

Rok 2011:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2011 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Detal Koncept Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Euro Sklep Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	80 000	2 100	59 400	6 500	7 000	0	0	0	5 000
Emisja obligacji	320 000	7 200	205 200	26 800	68 800	12 000	0	0	0
Wykup obligacji	(320 000)	(6 900)	(216 500)	(26 400)	(53 200)	(12 000)	0	0	(5 000)
Stan na koniec okresu	80 000	2 400	48 100	6 900	22 600	0	0	0	0

Emisje i wykup obligacji w I-III kwartałach 2011 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Detal Koncept Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Euro Sklep Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	80 000	2 100	59 800	0	7 000	0	0	7 600	3 500
Emisja obligacji	800 000	19 800	424 200	66 600	110 800	24 000	5 100	115 000	34 500
Wykup obligacji	(800 000)	(19 500)	(435 900)	(59 700)	(95 200)	(24 000)	(5 100)	(122 600)	(38 000)
Stan na koniec okresu	80 000	2 400	48 100	6 900	22 600	0	0	0	0

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

b) Stokrotka Sp. z o.o.

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

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Stokrotka Sp. z o.o. w III kwartale oraz I-III kwartałach 2012 i 2011 roku kształtowały się następująco:

Rok 2012:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2012 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Maro Markety Sp.z o.o.	P1 Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	100 000	-	100 000	-	-
Emisja obligacji	293 000	-	293 000	-	-
Wykup obligacji	(297 000)	-	(297 000)	-	-
Stan na koniec okresu	96 000	-	96 000	-	-

Emisje i wykup obligacji w I-III kwartałach 2012 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Maro Markety Sp.z o.o.	P1 Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	49 000	-	6 300	2 200	40 500
Emisja obligacji	869 000	-	608 300	18 200	242 500
Wykup obligacji	(822 000)	-	(518 600)	(20 400)	(283 000)
Stan na koniec okresu	96 000	-	96 000	0	0

Rok 2011

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2011 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o	Maro Markety Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	15 000	-	14 500	-	500	-
Emisja obligacji	91 000	-	87 600	-	3 400	-
Wykup obligacji	(78 000)	-	(75 300)	-	(2 700)	-
Stan na koniec okresu	28 000	-	26 800	-	1 200	-

Emisje i wykup obligacji w I- III kwartałach 2011 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o	Maro Markety Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	35 000	-	12 200	14 900	1 700	6 200
Emisja obligacji	185 800	-	174 900	0	10 900	0
Wykup obligacji	(192 800)	-	(160 300)	(14 900)	(11 400)	(6 200)
Stan na koniec okresu	28 000	-	26 800	0	1 200	0

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

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 30.09.2012

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. PLN)	Termin wykupu	Stan na 30.09.2012
Stokrotka Sp. z o.o.	0092*	96 000	2012-10-31	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0130*	103 600	2012-10-31	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0130*	6 900	2012-10-31	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0130*	39 500	2012-10-31	
Razem obligacje wyemitowane przez Grupę				-
Pozostałe				-
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych				
krótkoterminowe				
długoterminowe				

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

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2011

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

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

7.15.6 Wyplacone i otrzymane dywidendy

Wyplacone dywidendy:

W III kwartale 2012 roku nie wystąpiła wypłata dywidendy.

7.15.7 Zmiany zobowiązań pozabilansowych

Zobowiązania pozabilansowe dotyczą zabezpieczeń udzielonych Grupie kredytów i gwarancji bankowych oraz udzielonych poręczeń majątkowych. Ponadto większość dostawców towarów udziela Grupie odroczonej terminów płatności (tzw. kredyt kupiecki), na zabezpieczenie, których Spółki wystawia gwarancyjne weksle własne „In blanco”.

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w I-III kwartałach 2012 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	145 287	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	(145 287)	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	9 369	2 631	-
Zwiększenia w okresie	-	4 648	-
Zmniejszenia w okresie	(9 369)	(4 102)	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	3 177	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Poręczenia			
Stan na początek okresu	128 576	7 177	2 744
Zwiększenia w okresie	-	74	-
Zmniejszenia w okresie	(128 576)	(7 094)	(2 493)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	157	251

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2011 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	96 324	-	-
Zwiększenia w okresie	56 492	-	-
Zmniejszenia w okresie	(7 530)	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	-	-
Stan na koniec okresu	145 287	-	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	402 601	12 451	-
Zwiększenia w okresie	20 814	3 603	-
Zmniejszenia w okresie	(49 167)	(4 969)	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	(364 879)	(8 454)	-
Stan na koniec okresu	9 369	2 631	-

Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	1 432	-	-
Zwiększenia w okresie	0	-	-
Zmniejszenia w okresie	0	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek	(1 432)	-	-
Stan na koniec okresu	0	-	-
Poręczenia			
Stan na początek okresu	107 145	7 134	4 974
Zwiększenia w okresie	80 444	3 141	0
Zmniejszenia w okresie	(59 014)	(3 099)	(2 230)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek	0	0	0
Stan na koniec okresu	128 576	7 177	2 744

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

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

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.		Zmiany w III kwartałach 2012
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		
Stan na początek okresu		867
Zawiązanie odpisu		8 535
Rozwiązanie odpisu		(790)
Zmiana odpisu w skutek przejścia/zbycia jednostek		-
Stan na koniec okresu		8 612
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia		-
Odpisy aktualizacyjne wartość należności		
Stan na początek okresu		9 894
Zawiązanie odpisu		2 451
Rozwiązanie odpisu		(1 481)
Zmiana odpisu w skutek przejścia/zbycia jednostek		-
Spisane po za RZiS*		(712)
Stan na koniec okresu		10 152
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia		-
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych		
Stan na początek okresu		55
Zawiązanie odpisu		-
Rozwiązanie odpisu		-
Zmiana odpisu w skutek przejścia/zbycia jednostek		-
Stan na koniec okresu		55
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia		-
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów		
Stan na początek okresu		7 206
Zawiązanie odpisu		14 381
Rozwiązanie odpisu		(11 638)
Zmiana odpisu w skutek przejścia/zbycia jednostek		-
Stan na koniec okresu		9 948

- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	-
<u>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji</u>	
Stan na początek okresu	346
Zawiązanie odpisu	14 026
Rozwiązanie odpisu	(9 573)
Zmiana odpisu w skutek przejścia/zbycia jednostek	-
Stan na koniec okresu	4 799
<u>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów</u>	
Stan na początek okresu	6 860
Zawiązanie odpisu	355
Rozwiązanie odpisu	(2 065)
Zmiana odpisu w skutek przejścia/zbycia jednostek	-
Stan na koniec okresu	5 149

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

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.	Zmiany w 2011 roku
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	
Stan na początek okresu	994
Zawiązanie odpisu	286
Rozwiązanie odpisu	(413)
Zmiana odpisu w skutek przejścia/zbycia jednostek	-
Stan na koniec okresu	867
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	867
Odpisy aktualizacyjne wartość należności	
Stan na początek okresu	28 531
Zawiązanie odpisu	16 000
Rozwiązanie odpisu	(9 849)
Zmiana odpisu w skutek przejścia/zbycia jednostek	-
Spisane po za RZiS*	(24 788)
Stan na koniec okresu	9 894
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	2 397
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych	
Stan na początek okresu	67
Zawiązanie odpisu	-
Rozwiązanie odpisu	(12)
Zmiana odpisu w skutek przejścia/zbycia jednostek	-
Stan na koniec okresu	55
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	55
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	
Stan na początek okresu	18 397
Zawiązanie odpisu	24 864
Rozwiązanie odpisu	(21 751)
Zmiana odpisu w skutek przejścia/zbycia jednostek	(14 304)
Stan na koniec okresu	7 206
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	7 206

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

7.15.9 Rozwiązanie/Zawiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

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

7.15.10 Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w III kwartałach 2012	Zmiany w 2011 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu	8 987	15 412
Zwiększenie aktywa	16 450	5 469
Zmniejszenie aktywa	(3 478)	(11 894)
Zmiana w skutek przejęcia jednostki	-	-
Stan na koniec okresu	21 959	8 987
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	-	4 635

Istotny wzrost aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie sprawozdawczym wynika: z naliczenia aktywa w kwocie 5.378 tys. zł z tytułu różnic bilansowej i podatkowej wartości środków trwałych (nieruchomości) wnoszonych aportem do spółek zależnych, z naliczenia aktywa w kwocie 1.560 tys. zł od odpisu aktualizującego inwestycje w obcych środkach trwałych (sklepy Delima), naliczenia aktywa w kwocie 8.732 tys. zł od rezerw na umowy najmu rodzące obciążenia (Delima).

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w III kwartałach 2012	Zmiany w 2011 roku
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy		
Stan na początek okresu	4 354	16 216
Zawiązanie rezerwy	1 508	15 577
Rozwiązanie rezerwy	(3 275)	(27 439)
Zmiana w skutek przejęcia jednostki	-	-
Stan na koniec okresu	2 587	4 354
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	-	3 638

7.15.11 Leasing finansowy oraz operacyjny

a) Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

b) Leasing operacyjny

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

c) Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

III kwartały 2012

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 30.09.2012	Na 30.09.2013	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	53 713	69 056	268 576	330 372
	nieokreślony	4 415	6 090	24 359	30 449
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	47	61	245	307
Środki transportu	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-

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

Rok 2011:

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

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

7.15.12 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.15.13 Korekty błędów poprzednich okresów.

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

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

Rachunek zysków i strat	9 miesięcy zakończone 30 września 2011	9 miesięcy zakończone 30 września 2011 po rekasyfikacji
Przychody ze sprzedaży	4 690 790	4 690 790
- od jednostek zależnych	8 891	8 891
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	129 635	129 635
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 561 155	4 561 155
Koszt własny sprzedaży	(3 951 436)	(3 900 422)
- jednostkom zależnym	(7 351)	(7 351)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(83 158)	(32 144)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 868 278)	(3 868 278)
Zysk na sprzedaży	739 354	790 368
Pozostałe przychody operacyjne	13 368	13 368
Koszty sprzedaży	(572 051)	(597 211)
Koszty ogólnego zarządu	(68 660)	(94 514)
Pozostałe koszty operacyjne	(13 517)	(13 517)
Zysk operacyjny	98 494	98 494
Przychody finansowe	2 892	2 892
Koszty finansowe	(17 286)	(17 286)
Zysk przed opodatkowaniem	84 100	84 100
Podatek dochodowy	(16 990)	(16 990)
Bieżący	(24 057)	(24 057)
Odroczony	7 067	7 067
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	1 056	1 056
Zysk okresu	68 166	68 166
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	68 166	68 166
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące		

7.15.14 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.15.15 Dodatkowa prezentacja podstawowych elementów skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. bez wyodrębnienia działalności zaniechanej w 2012 roku (przeznaczonej do zbycia).

	30 września 2012	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 września 2011
Majątek trwały	572 367	558 742	612 178	977 406
Rzeczowy majątek trwały	482 104	475 168	529 485	698 772
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	3 166	4 827
Wartości niematerialne	6 463	6 708	6 672	7 143
Wartość firmy	49 186	49 186	49 186	207 867
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	6 961
Aktywa finansowe	295	297	302	13 010
Należności długoterminowe	3 829	3 999	4 418	5 084
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 959	14 160	8 987	22 103
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 531	9 224	9 962	11 639
Majątek obrotowy	367 246	384 765	1 291 367	1 046 679
Zapasy	93 895	98 654	119 024	440 831
Należności	60 751	68 795	86 231	525 893
Należności z tytułu podatku dochodowego	803	163	853	623
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 796	8 760	7 110	10 271
Środki pieniężne	205 001	208 393	1 078 149	63 178
Inne aktywa finansowe	-	-	-	5 883
Aktywa razem	939 613	943 507	1 903 545	2 024 085
Kapitał własny	675 313	703 703	1 497 162	886 635
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 559	50 559	50 559	50 559
Kapitał zapasowy	100 084	100 084	100 084	98 829
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	5 031	5 031	5 031	4 394
Kapitał rezerwow	110 303	110 303	110 169	105 883
Kapitał rezerwow przeznaczony na nabycie akcji własnych	499 000	499 000	499 000	503 286
Akcje/udziały własne	(65 020)	(65 020)	(53 774)	(35 714)
Zyski zatrzymane	(39 759)	(11 369)	770 978	144 168
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	675 313	703 703	1 497 162	886 520
Udziały niekontrolujące	-	-	-	115
Zobowiązania długoterminowe ogółem	45 735	6 736	8 066	90 361
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	-	-	69 183
Zobowiązania długoterminowe	1 521	1 545	1 653	2 283
Rezerwy	41 627	2 077	2 059	3 047
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	2 587	3 114	4 354	15 848
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	218 565	233 068	398 317	1 047 089
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	5 335	129 896	291 077
Zobowiązania krótkoterminowe	200 903	214 969	252 340	718 542
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 215	750	4 045	14 526
Rezerwy	14 150	9 082	7 337	19 112
Przychody przyszłych okresów	2 297	2 932	4 699	3 832
Pasywa razem	939 613	943 507	1 903 545	2 024 085

	3 miesiące zakończone 30 września 2012	9 miesięcy zakończone 30 września 2012	3 miesiące zakończone 30 września 2011	9 miesięcy zakończone 30 września 2011
Przychody ze sprzedaży	463 024	1 441 932	1 640 533	4 690 790
Koszt własny sprzedaży	(349 951)	(1 091 870)	(1 362 620)	(3 900 422)
Zysk na sprzedaży	113 073	350 062	277 913	790 368
Pozostałe przychody operacyjne	1 023	12 152	4 509	13 368
Koszty sprzedaży	(135 284)	(323 345)	(196 759)	(597 211)
Koszty ogólnego zarządu	(14 844)	(50 067)	(30 452)	(94 514)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 656)	(15 625)	(2 516)	(13 517)
Zysk operacyjny	(37 688)	(26 823)	52 695	98 494
Przychody finansowe	3 704	27 412	1 025	2 892
Koszty finansowe	(1 564)	(3 024)	(6 190)	(17 286)
Zysk przed opodatkowaniem	(35 548)	(2 435)	47 530	84 100
Podatek dochodowy	7 158	10 627	(7 970)	(16 990)
- bieżący	(714)	(4 112)	(13 815)	(24 057)
- odroczony	7 872	14 739	5 845	7 067
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	324	1 056
Zysk okresu	(28 390)	8 192	39 884	68 166
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(28 390)	8 192	39 884	68 166
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-

7.15.16 Inne istotne zdarzenia.

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

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

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

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

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

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

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

k. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod nr 3115. Spółka korzystała z usług ww. biegłego rewidenta przy audycie sprawozdań finansowych za 2010 i 2011 rok.

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

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

W dniu 24 sierpnia 2012 spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 28 września 2012 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 250 mln zł

W dniu 28 września 2012 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 31 października 2012 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 246 mln zł

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7.15.17 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 31 października 2012 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 30 listopada 2012 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 245 mln zł.

e) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A.

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

8. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.

8.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 578	37 194	2 283	9 203
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(7 640)	(4 902)	(1 821)	(1 213)
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 493	66 273	2 740	16 399
IV.	Zysk (strata) okresu	10 482	65 534	2 499	16 216
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 818)	5 232	(910)	1 295
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	911 792	60 956	217 362	15 083
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(828 917)	(60 694)	(197 606)	(15 018)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	79 055	5 494	18 846	1 359
IX.	Aktywa razem	581 324	1 418 599	141 311	321 183
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 539	21 378	617	4 840
XI.	Zobowiązania długoterminowe ogółem	654	646	159	146
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1 885	20 732	458	4 694
XIII.	Kapitał własny	578 785	1 397 221	140 694	316 342
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 674	3 422
XV.	Liczba akcji	15 115161	15 115161	15 115161	15 115161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	14 506 557	14 910 938	14 506 557	14 910 938
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany* (w PLN/EURO)	52,58	4,52	12,53	1,12
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany** (w PLN/EURO)	52,05	4,52	12,41	1,12
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję *(w PLN/EURO)	39,90	94,08	9,70	21,30
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ** (w PLN/EURO)	39,74	94,00	9,66	21,28
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję *** (w PLN/EURO)	56,41	2,63	13,06	0,61

dane porównawcze dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej odnoszą się do 31.12.2011

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

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

Średnioważona liczba akcji:

– dla I – III kwartałów 2012: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 506 557;

– dla I – III kwartałów 2011: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 910 938.

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla trzech kwartałów 2012 roku wyniósł 4,1948 PLN/EURO, a dla trzech kwartałów 2011 roku wyniósł 4,0413 PLN/EURO,
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 30.09.2012 roku 4,1138 PLN/EURO, 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.

8.2 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

	30 września 2012	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 września 2011
Majątek trwały	274 495	275 964	117 133	466 094
Rzeczowy majątek trwały	2 153	2 456	3 432	8 869
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	3 166
Wartości niematerialne	4 965	5 241	5 073	5 539
Aktywa finansowe	266 074	266 114	108 127	448 297
Należności długoterminowe	927	1 130	24	24
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	176	672	456	190
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	200	351	21	9
Majątek obrotowy	306 829	319 456	1 301 466	222 898
Zapasy	35	60	45	64
Należności krótkoterminowe	4 331	4 205	1 116 905	7 783
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe	198 592	201 749	41 170	74 574
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	678	956	2 201	392
Środki pieniężne	81 693	94 985	2 638	9 324
Inne aktywa finansowe	21 500	17 500	27 500	23 000
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	111 006	107 761
Aktywa razem	581 324	595 420	1 418 599	688 992
Kapitał własny	578 785	576 937	1 397 221	661 938
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 559	50 559	50 559	50 559
Kapitał zapasowy	2 526	2 526	2 526	2 526
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	3 144	3 144	3 144	2 073
Kapitał rezerwowy	62 979	62 979	62 845	58 559
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	499 000	499 000	499 000	503 286
Akcje/udziały własne	(65 020)	(65 020)	(53 774)	(35 714)
Zyski zatrzymane	10 482	8 633	817 805	65 534
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	578 785	576 937	1 397 221	661 938
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	654	800	646	1 411
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	-	-	-
Rezerwy	19	19	91	84
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	635	781	555	1 327
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1 885	17 683	20 732	25 643
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	-	-	85
Zobowiązania krótkoterminowe	741	16 846	16 123	23 936
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	341	240	3 034	1 188
Rezerwy	791	573	1 409	419
Przychody przyszłych okresów	12	23	166	15
Pasywa razem	581 324	595 420	1 418 599	688 992

	30 września 2012	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 września 2011
Wartość księgowa	578 785	576 937	1 397 221	661 938
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	14 564 312	14 571 479	14 863 708	14 923 741
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)*	39,90	39,75	94,08	44,39
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)**	39,74	39,59	94,00	44,36

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

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

	3 miesiące zakończone 30 września 2012	9 miesięcy zakończone 30 września 2012	3 miesiące zakończone 30 września 2011	9 miesięcy zakończone 30 września 2011
Przychody ze sprzedaży	2 406	9 578	10 296	37 194
Koszt własny sprzedaży	(2 482)	(8 593)	(8 377)	(29 920)
Zysk na sprzedaży	(76)	985	1 919	7 274
Pozostałe przychody operacyjne	142	2 231	284	347
Koszty sprzedaży	-	-	-	(2)
Koszty ogólnego zarządu	(2 030)	(8 408)	(3 567)	(7 956)
Pozostałe koszty operacyjne	(27)	(2 448)	10	(4 565)
Zysk operacyjny	(1 991)	(7 640)	(1 354)	(4 902)
Przychody finansowe	4 493	19 229	1 944	81 705
Koszty finansowe	(87)	(96)	(10 451)	(10 530)
Zysk przed opodatkowaniem	2 415	11 493	(9 861)	66 273
Podatek dochodowy	(567)	(1 011)	(103)	(739)
- bieżący	(218)	(652)	(677)	(1 333)
- odroczony	(349)	(359)	574	594
Zysk okresu	1 849	10 482	(9 964)	65 534
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 849	10 482	(9 964)	65 534
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zysk (strata) okresu (zanalizowany)		762 753		67 437
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*		14 506 557		14 910 938
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych**		14 564 312		14 923 741
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanalizowany*		52,58		4,52

*Średnioważona liczba akcji:

– dla I–III kwartałów 2012: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 506 557;

– dla I–III kwartałów 2011: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 910 938.

**Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

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

– dla III kwartałów 2011 roku: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 923 741, uwzględniając efekt rozwadniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 30 września 2012	9 miesięcy zakończone 30 września 2012	3 miesiące zakończone 30 września 2011	9 miesięcy zakończone 30 września 2011
Zysk okresu	1 849	10 482	(9 964)	65 534
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	1 849	10 482	(9 964)	65 534

8.4 Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym

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

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

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2011	15 115	549 559	1 526	2 073	499	40 000	(14 290)	62 349	656 832
Korekta błędów rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2011 skorygowany	15 115	549 559	1 526	2 073	499	40 000	(14 290)	62 349	656 832
Całkowity dochód za 9 miesięcy do 30 września 2011	-	-	-	-	-	-	-	65 534	65 534
Zwiększenie kapitału rezerwowego na akcje własne	-	(499 000)	-	-	-	499 000	-	-	-
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały	-	-	1 000	-	22 346	-	-	(23 346)	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	(39 003)	(39 003)
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	-	-	-	35 714	(35 714)	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(21 425)	-	(21 425)
30 września 2011	15 115	50 559	2 526	2 073	58 559	503 286	(35 714)	65 534	661 938

8.5 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 30 września 2012	9 miesięcy zakończone 30 września 2012	3 miesiące zakończone 30 września 2011	9 miesięcy zakończone 30 września 2011
Zysk (strata) okresu	1 849	10 482	(9 964)	65 534
Korekty o pozycje:	(15 943)	(14 300)	11 856	(60 302)
Amortyzacja	374	1 306	1 794	6 714
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(3 383)	(14 252)	(1 537)	(81 019)
Podatek dochodowy	567	1 011	103	739
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(15)	(1 914)	10 149	10 135
Zmiana stanu rezerw	217	(690)	(686)	(638)
Zmiana stanu zapasów	26	11	(13)	1
Zmiana stanu należności	2 055	17 622	8 326	3 296
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	420	1 191	205	(45)
Zmiana stanu zobowiązań	(16 087)	(15 240)	(6 419)	(226)
Podatek dochodowy zapłacony	(117)	(3 345)	(66)	741
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14 094)	(3 818)	1 892	5 232
Wpływy	629 987	2 140 395	381 484	728 875
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(1 568)	10 657	4 486	4 735
Zbycie aktywów finansowych	604 801	2 080 884	291 800	596 169
Dywidendy otrzymane	-	7 880	52 992	77 592
Odsetki otrzymane	255	930	507	1 089
Splata udzielonych pożyczek	26 500	40 040	31 700	49 290
Pozostałe wpływy	-	4	-	-
Wydatki	(629 185)	(1 228 603)	(327 777)	(667 919)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(169)	(1 549)	(746)	(1 961)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	(50 150)	(1 006)	(4 191)
Nabycie aktywów finansowych	(598 516)	(1 142 864)	(291 514)	(596 547)
Udzielenie pożyczek	(30 500)	(34 040)	(34 500)	(65 200)
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	(2)
Pozostałe wydatki	-	-	(10)	(18)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	802	911 792	53 707	60 956
Wpływy	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-	-	-
Pozostałe wpływy	-	-	-	-
Wydatki	-	(828 917)	(55 157)	(60 694)
Splata kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	(103)	(203)
Zapłacone odsetki i opłaty	-	-	(13)	(63)
Zapłacone dywidendy	-	(817 671)	(39 003)	(39 003)
Nabycie akcji własnych	-	(11 246)	(16 038)	(21 425)
Pozostałe wydatki	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	(828 917)	(55 157)	(60 694)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(13 292)	79 055	442	5 494

Różnice kursowe			-	-
Środki pieniężne na początek okresu	94 985	2 638	8 882	3 830
Środki pieniężne na koniec okresu	81 693	81 693	9 324	9 324

Lublin, listopad 2012 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2012-11-14 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2012-11-14 Dariusz Kalinowski Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2012-11-14 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis