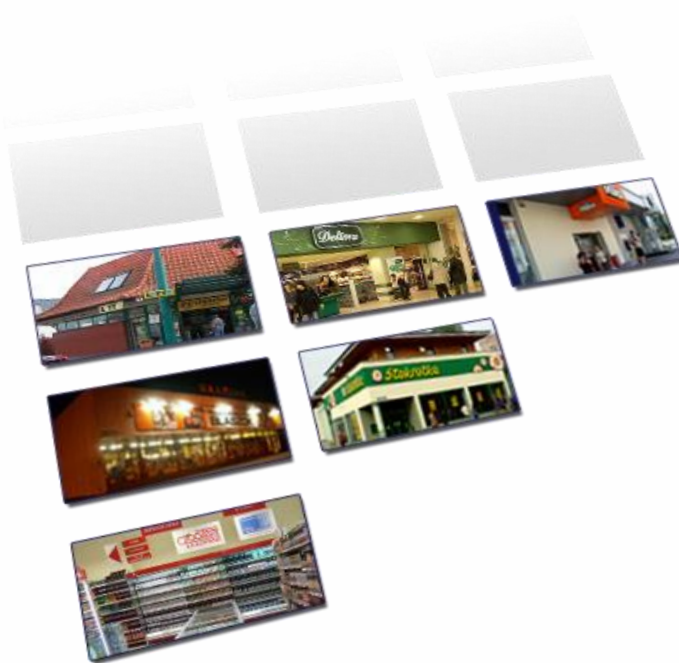


Emperia Holding



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA IV KWARTAŁ 2013

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

LUBLIN, MARZEC 2014 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	16
7.	Noty dodatkowe	38
7.1	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.	38
7.2	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności	45
7.3	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.	47
7.4	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	47
7.5	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu.	47
7.6	Zmiany w stanie posiadania akcji będących w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.	47
7.7	Informacje o toczących się postępowaniach.	48
7.8	Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.	48
7.9	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.	48
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.	48
7.11	Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym.	49
7.12	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	49
7.13	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.	49
7.14	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.	50
8.	Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.	65
8.1	Wybrane jednostkowe dane finansowe	65
8.2	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.	66
8.3	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych.....	67
8.4	Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym	68
8.5	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	70

Lublin, dnia 3 marca 2014 r.

Szanowni Państwo,

Szanowni Akcjonariusze,

Czwarty kwartał 2013 roku był okresem, w którym kontynuowaliśmy wdrażanie naszej strategii rozwoju. Nie tylko jednak nasze działania, ale i trudna sytuacja makroekonomiczna, mniejszy niż dotychczas efekt sezonowości związany ze świętami oraz silna presja ze strony konkurencji miały istotny wpływ na poziom osiąganych przez Grupę wyników finansowych.

W kluczowym dla nas obszarze działalności detalicznej miniony okres był kolejnym istotnym z punktu widzenia rozwoju nowego formatu. Sieć Stokrotka w wyniku otwarcia wielu sklepów w nowoczesnym, przyjaznym dla klienta nowym standardzie supermarketu zrobiła duży krok do przodu w kierunku rozszerzenia oferty dla klienta i wzmocnienia podstaw do poprawy efektywności całej sieci. Nowy system identyfikacji wizualnej sieci będzie w najbliższym czasie sukcesywnie wdrażany również na bazie dotychczas istniejących sklepów.

Konsekwentnie tworzyliśmy również nowe kierunki rozwoju sieci. W wyniku prac nad konceptem supermarketu franczyzowego w listopadzie otwarliśmy testowy sklep. Projekt jest kontynuowany i zgodnie z założeniami przedstawimy ofertę dla rynku na koniec pierwszego kwartału.

W zakończonym kwartale zapoczątkowaliśmy również proces połączenia dwóch mniejszych spółek z Grupy, tj. Maro Markety sp. z o.o. i Społem Tychy S.A. ze spółką Stokrotka. Połączenie tych spółek to nie tylko zmiana organizacyjna w Grupie, ale również efekt podjęcia decyzji co do zapoczątkowania prac nad stworzeniem nowego formatu sklepów własnych o powierzchni mniejszej od typowych supermarketów. Sklepy Stokrotka Market, które będą operowały na powierzchni 200-400 metrów kwadratowych, obok rozwoju organicznego w zakresie supermarketów, powinny w następnym roku stać się podstawą rozwoju potencjału sprzedażowego sieci.

W dalszym ciągu jednym z kluczowych elementów strategii rozwoju było wdrożenie własnego systemu zaopatrzenia własnych sieci sklepów. Wdrożenie własnego systemu zaopatrzenia pozwoliło nam na optymalizację kosztową w zakresie operacyjnym, istotne ograniczenie roli pośredników w procesie zaopatrzenia sieci przy jednoczesnym uzyskaniu poprawy marży handlowej. Ważne jest również to, że nowe rozwiązanie pozwala nam skutecznie przeciwstawiać się silnej konkurencji na rynku poprzez poprawę atrakcyjności cenowej oraz jakości oferowanego asortymentu. Proces wprowadzania nowego asortymentu do obsługi poprzez własną sieć został niemalże zakończony. Ostatnie kategorie zostały wprowadzone na początku roku. Uzyskanie docelowego poziomu dostarczanych do sklepów towarów pozwoli nam na osiągnięcie zakładanych na początku procesu wdrożenia parametrów kosztowych i operacyjnych.

Ostatni kwartał roku był bardzo dobry dla naszych spółek w segmencie zarządzania nieruchomościami i informatycznym. Spółki te osiągają stabilny poziom przychodów przy zgodnych z oczekiwaniami parametrach wynikowych.

Mając przekonanie co do ciągle niższej niż wartość godziwa wyceny naszych akcji na giełdzie kontynuowaliśmy ich skup. Niezmiennie traktujemy trwający proces skupu jako ważne narzędzie dystrybucji nadwyżki środków pieniężnych do naszych akcjonariuszy.

Zapraszam Państwa do lektury.

Dariusz Kalinowski

Prezes Zarządu Emperia Holding S.A.

1. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	ZŁ		EURO	
		Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
		01.01.2013 do 31.12.2013	01.01.2012 do 31.12.2012	01.01.2013 do 31.12.2013	01.01.2012 do 31.12.2012
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 967 447	1 948 976	467 216	466 977
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 427	(15 965)	3 664	(3 825)
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 232	10 558	4 805	2 530
IV.	Zysk (strata) okresu	15 225	20 803	3 616	4 984
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	61 173	105 513	14 527	25 281
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(24 959)	(8 719)	(5 927)	(2 089)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(56 380)	(959 480)	(13 389)	(229 893)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(20 166)	(862 686)	(4 789)	(206 701)
IX.	Aktywa razem	1 065 251	978 402	256 860	239 323
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	417 121	290 477	100 579	71 053
XI.	Zobowiązania długoterminowe	38 247	42 401	9 222	10 372
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	378 874	248 076	91 357	60 681
XIII.	Kapitał własny	648 130	687 925	156 281	168 271
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 645	3 697
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	14 235 425	14 503 689	14 235 425	14 503 689
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany *(w ZŁ\EURO)	1,07	1,43	0,25	0,34
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany ** (w ZŁ\EURO)	1,06	1,43	0,25	0,34
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję * (w ZŁ\EURO)	45,53	47,43	10,98	11,60
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję** (w ZŁ\EURO)	45,20	47,19	10,90	11,54
XXI.	Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w ZŁ\EURO)	0,93	56,41	0,21	13,06

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Średnioważona liczba akcji:

– dla IV kwartałów 2013: dla miesięcy styczeń-grudzień 14 235 425

– dla IV kwartałów 2012: dla miesięcy styczeń-grudzień 14 503 689.

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 IV kwartałów 2013 roku wyniósł 4,2110 ZŁ/EURO, a dla czterech kwartałów 2012 roku wyniósł 4,1736 ZŁ /EURO;
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.12.2013 roku 4,1472 ZŁ/EURO, a dla 31.12.2012 roku 4,0882 ZŁ/EURO;
3. Pozycje wypłaconej dywidendy przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień wypłaty dywidendy, który na 26.06.2013 roku wyniósł 4,3348 ZŁ/EURO, a na 14.06.2012 roku wyniósł 4,3207 ZŁ/EURO

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 grudnia 2013	30 września 2013	31 grudnia 2012	30 września 2012
Majątek trwały	586 912	583 748	588 652	572 367
Rzeczowy majątek trwały	498 185	496 386	499 621	482 104
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Wartości niematerialne	5 776	6 007	6 570	6 463
Wartość firmy	52 044	49 186	49 186	49 186
Aktywa finansowe	92	92	194	295
Pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
Należności długoterminowe	4 767	4 614	4 065	3 829
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 179	21 108	21 148	21 959
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 869	6 355	7 868	8 531
Aktywa trwałe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	-	-	-	-
Majątek obrotowy	478 339	370 211	389 750	367 246
Zapasy	169 483	124 609	103 767	93 895
Należności	105 427	42 223	63 341	60 751
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 027	740	2 583	803
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 242	6 131	4 746	6 796
Środki pieniężne	195 127	196 488	215 293	205 001
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-
Aktywa obrotowe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	3 033	20	20	-
Aktywa razem	1 065 251	953 959	978 402	939 613
Kapitał własny	648 130	656 330	687 925	675 313
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	549 559	50 559
Kapitał zapasowy	100 084	100 084	100 084	100 084
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	5 010	5 010	5 031	5 031
Kapitał rezerwowy	110 525	110 525	110 303	110 303
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	-	-	-	499 000
Akcje własne	(106 616)	(96 792)	(65 020)	(65 020)
Zyski zatrzymane	(25 547)	(27 171)	(27 147)	(39 759)
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	648 130	656 330	687 925	675 313
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	38 247	40 541	42 401	45 735
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	3 455	3 818	-	-
Zobowiązania długoterminowe	980	960	1 120	1 521
Rezerwy	31 591	33 599	39 289	41 627
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	2 221	2 164	1 992	2 587
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	378 874	257 088	248 076	218 565
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	804	819	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	349 896	236 402	229 772	200 903
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 820	1 344	1 872	1 215
Rezerwy	19 774	16 040	14 409	14 150
Przychody przyszłych okresów	6 580	2 483	2 023	2 297
Zobowiązania przypisane do grupy aktywów do zbycia	-	-	-	-
Pasywa razem	1 065 251	953 959	978 402	939 613

	31 grudnia 2013	30 września 2013	31 grudnia 2012	30 września 2012
Wartość księgowa	648 130	656 330	687 925	675 313
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	14 338 143	14 445 608	14 578 832	14 564 312
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)*	45,53	45,76	47,43	46,55
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)**	45,20	45,43	47,19	46,37

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

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

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2013	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012
Przychody ze sprzedaży	511 671	1 967 447	507 044	1 948 976
Koszt własny sprzedaży	(378 183)	(1 477 460)	(386 178)	(1 478 048)
Zysk na sprzedaży	133 488	489 987	120 866	470 928
Pozostałe przychody operacyjne	6 273	12 501	1 493	13 645
Koszty sprzedaży	(115 326)	(405 932)	(89 662)	(413 007)
Koszty ogólnego zarządu	(18 471)	(71 761)	(18 601)	(68 668)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 367)	(9 368)	(3 238)	(18 863)
Zysk operacyjny	2 597	15 427	10 858	(15 965)
Przychody finansowe	1 044	5 376	2 178	28 171
Koszty finansowe	(161)	(571)	(43)	(1 648)
Zysk przed opodatkowaniem	3 480	20 232	12 993	10 558
Podatek dochodowy	(1 856)	(5 007)	(381)	10 245
- bieżący	(870)	(3 809)	(166)	(4 278)
- odroczony	(986)	(1 198)	(215)	14 523
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Zysk okresu	1 624	15 225	12 612	20 803
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 624	15 225	12 612	20 803
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zysk (strata) okresu (zanualizowany) w tym:		15 225		20 803
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		14 235 425		14 503 689
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych*		14 338 143		14 578 832
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) zanalizowany		1,07		1,43
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) zanualizowany*		1,06		1,43

*Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

– dla IV kwartałów 2013 roku: dla miesięcy styczeń-grudzień 14 338 143, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

– dla IV kwartałów 2012 roku: dla miesięcy styczeń-grudzień 14 578 832, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2013	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012
Zysk okresu	1 624	15 225	12 612	20 803
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	1 624	15 225	12 612	20 803
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 624	15 225	12 612	20 803
Całkowity dochód przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-

4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 października 2013	15 115	549 559	100 084	5 010	110 525	-	(96 792)	(27 171)	656 330
Korekta błędu podstawowego rok 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 października 2013 skorygowany	15 115	549 559	100 084	5 010	110 525	-	(96 792)	(27 171)	656 330
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 grudnia 2013	-	-	-	-	-	-	-	1 624	1 624
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku za 2012 rok - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena II programu opcji menadżerskiej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(9 824)	-	(9 824)
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2012 rok	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 grudnia 2013	15 115	549 559	100 084	5 010	110 525	-	(106 616)	(25 547)	648 130

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2013	15 115	549 559	100 084	5 031	110 303	-	(65 020)	(27 147)	687 925
Korekta błędu podstawowego rok 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2013 skorygowany	15 115	549 559	100 084	5 031	110 303	-	(65 020)	(27 147)	687 925
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2013	-	-	-	-	-	-	-	15 225	15 225
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	(53)	(53)
Podział zysku za 2012 rok - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	222	-	-	(222)	-
Wycena II programu opcji menadżerskiej	-	-	-	(21)	-	-	-	21	-
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(41 596)	-	(41 596)
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2012 rok	-	-	-	-	-	-	-	(13 372)	(13 372)
31 grudnia 2013	15 115	549 559	100 084	5 010	110 525	-	(106 616)	(25 547)	648 130

	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 października 2012	15 115	50 559	100 084	5 031	110 303	499 000	(65 020)	(39 759)	675 313
Korekta błędu podstawowego rok 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 października 2012 skorygowany	15 115	50 559	100 084	5 031	110 303	499 000	(65 020)	(39 759)	675 313
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 grudnia 2012	-	-	-	-	-	-	-	12 612	12 612
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	499 000	-	-	-	(499 000)	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 grudnia 2012	15 115	549 559	100 084	5 031	110 303	-	(65 020)	(27 147)	687 925

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2012	15 115	50 559	100 084	5 031	110 169	499 000	(53 774)	770 978	1 497 162
Korekta błędu podstawowego rok 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2012 skorygowany	15 115	50 559	100 084	5 031	110 169	499 000	(53 774)	770 978	1 497 162
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2012	-	-	-	-	-	-	-	20 803	20 803
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	(1 123)	(1 123)
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	499 000	-	-	-	(499 000)	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(11 246)	-	(11 246)
Podział zysku za 2011 rok - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	134	-	-	(134)	-
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2011 rok	-	-	-	-	-	-	-	(817 671)	(817 671)
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 grudnia 2012	15 115	549 559	100 084	5 031	110 303	-	(65 020)	(27 147)	687 925

5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2013	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012
Zysk (strata) okresu	1 624	15 225	12 612	20 803
Korekty o pozycje:	13 238	45 948	27 200	84 710
Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Amortyzacja	11 304	41 831	8 718	40 830
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(182)	(182)	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7	78	(9 931)	(9 460)
Podatek dochodowy	1 856	5 007	381	(10 245)
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(5 689)	(8 108)	17 378	13 003
Zmiana stanu rezerw	1 726	(2 335)	(3 090)	43 291
Zmiana stanu zapasów	(44 474)	(65 317)	(9 596)	15 533
Zmiana stanu należności	(66 595)	(43 136)	(5 118)	17 065
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	6 478	7 069	2 437	1 803
Zmiana stanu zobowiązań	109 479	113 335	35 059	(18 961)
Pozostałe korekty	9	12	(7 749)	(5)
Podatek dochodowy zapłacony	(681)	(2 306)	(1 289)	(8 144)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 862	61 173	39 812	105 513
Wpływy	14 053	19 739	2 927	134 128
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	14 050	19 696	2 373	51 317
Zbycie aktywów finansowych	-	-	-	2
Zbycie podmiotów zależnych	-	-	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-	-	-
Odsetki otrzymane	-	-	407	658
Splata udzielonych pożyczek	-	-	-	82 000
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia	3	43	-	-
Wpływy z tytułu wykorzystania nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Pozostałe wpływy	-	-	147	151
Wydatki	(19 341)	(44 698)	(32 396)	(142 847)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(17 058)	(42 412)	(32 390)	(60 841)
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(2 279)	(2 279)	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	-	(82 000)
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży	-	-	-	-
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Pozostałe wydatki	(4)	(7)	(6)	(6)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 288)	(24 959)	(29 469)	(8 719)
Wpływy	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-	-	-
Pozostałe wpływy	-	-	-	-
Wydatki	(10 935)	(56 380)	(51)	(959 480)
Splata kredytów i pożyczek	(906)	(906)	(12)	(130 102)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(197)	(428)	-	-

Zapłacone odsetki i opłaty	(8)	(78)	(39)	(461)
Zapłacone dywidendy	-	(13 372)	-	(817 671)
Nabycie akcji własnych	(9 824)	(41 596)	-	(11 246)
Pozostałe wydatki	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(10 935)	(56 380)	(51)	(959 480)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(1 361)	(20 166)	10 292	(862 686)
Różnice kursowe	-	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	196 488	215 293	205 001	1 077 979
Środki pieniężne na koniec okresu	195 127	195 127	215 293	215 293

6. Informacja dodatkowa

6.1 Opis organizacji grupy kapitałowej.

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki dominującej

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

Siedziba spółki dominującej mieści się w Lublinie, przy ul. Projektowej 1.

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, Spółki nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych, samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe.

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

Informacja o konsolidacji

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz trzynastcie spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy S.A., P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., EMP Investment Limited, Ekon Sp. z o.o., IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, P1 Sp. z o.o., Eldorado Sp. z o.o. (dawniej P4 Sp. z o.o.), P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., "PILAWA" Kuczek, Skarba, Szydełko Spółka z o.o.

W przeciągu IV kwartałów 2013 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding (w stosunku do końca 2012 roku) uległ zmianie. W dniu 2 stycznia 2013 roku doszło do połączenia spółek zależnych - Infinite Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o. oraz Tradis S.A. ponadto w dniu 3 października 2013 roku Stokrotka Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w "PILAWA" Spółka z o.o.

Wykaz jednostek zależnych Emperia Holding S.A. podlegających konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej i włączonych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku

Lp.	Nazwa jednostki	Logo spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Stokrotka Sp. z o.o. (1)		20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	handel detaliczny artykułami spożywczymi	16977, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1999-01-27	100,00%	100,00%
2	Infinite Sp. z o.o.		20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	działalność informatyczna	16222, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1997-03-11	100,00%	100,00%
3	ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (2)		20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	działalność deweloperska	946, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2001-02-15	100,00%	100,00%
4	Spółem Tychy S.A. (7)		43-100 Tychy, Damrota 72	handel detaliczny artykułami spożywczymi	389530, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-07-06	100,00%	100,00%
5	Maro-Markety Sp. z o.o.(7)		61-615 Poznań, Skwierzyńska 20	handel detaliczny artykułami spożywczymi	102596, Sąd Rejonowy w Poznaniu, XX Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-09-12	100,00%	100,00%
6	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (3)		20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	zarządzanie nieruchomościami	KRS 71049, Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-29	100,00%	100,00%
7	P1 Sp. z o.o.		20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	działalność firm centralnych (head offices), doradztwo związane z zarządzaniem	365614, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%

8	EKON Sp. z o.o.	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	zarządzanie nieruchomościami	367597, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%
9	EMP Investment Ltd.(6)	Themistokli Dervi 3, JULIA HOUSE, P.C. 1066; Nikozja, Cypr	działalność inwestycyjna w zakresie nieruchomości	HE 272278, Ministerstwo Handlu Przemysłu i Turystyki, Departament Rejestru Spółek, Nikozja, Cypr	Zależna	Pełna	2010-09-03	100,00%	100,00%
10	Ipopema 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (4)	00-850 Warszawa, Waliców 11	działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych	RFI 591, Rejestr Funduszy Inwestycyjnych prowadzonych przez Sąd Okręgowy w Warszawie	Zależna	Pełna	2010-12-09	100,00%	100,00%
11	Eldorado Sp. z o.o. (dawniej P4 Sp. z o.o.)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	działalność firm centralnych (head offices), doradztwo związane z zarządzaniem	KRS 400637, Sąd Rejonowy Lublin- Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	03-10-2011	100,00%	100,00%
12	P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.(dawniej P5 Sp. z o.o.) (5)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	KRS 403506, Sąd Rejonowy Lublin- Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	24-11-2011	100,00%	100,00%
13	"PILAWA" Kuczek, Skarba, Szydełko Spółka z o.o.	37-300 Leżajsk, ul. Kopernika 5A	handel detaliczny artykułami spożywczymi	KRS 414358, Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	10-12-2013	100,00%	100,00%

- (1) bezpośrednio Emperia Holding (125.475 udziały, 96,78%) oraz Stokrotka (4.181 udziałów, 3,22%)
- (2) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych (80.825 udziałów), EKON Sp. z o.o. (wkład)
- (3) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych (138.427 udziałów, 99,95%), EKON Sp. z o.o. (wkład)
- (4) pośrednio przez EMP Investment Limited
- (5) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ (56.047 udziałów), EKON Sp. z o.o. (wkład)
- (6) bezpośrednio przez Emperia Holding S.A.(94.454 udziałów 80,27%) pośrednio Stokrotka Sp. z o.o. (20.235 udziałów 17,20%) Społem Tychy Sp. z o.o. (2.976 udziałów 2,53%)
- (7) pośrednio przez Stokrotka Sp. z o.o.

Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawa prawna wyłączenia	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
1. Lider Sp. z o.o. w likwidacji (1)	70-660 Szczecin, ul. Gdańska 3C	Dane finansowe tych jednostek są nieistotne dla realizacji obowiązku przedstawienia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej	100,00%	100,00%
2. SPOŁEM Domy Handlowe Sp. z o.o. (2)	43-100 Tychy, ul. Damrota 72		100,00%	100,00%
3. P2 EKON Sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna (3)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1		100,00%	100,00%

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

(2) pośrednio przez Społem Tychy S.A.

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

Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) na 31 grudnia 2013 roku.

Nazwa jednostki	Siedziba	Wysokość kapitału podstawowego (w tys. zł)	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
1 "Podlaskie Centrum Rolno-Towarowe" S.A. (1)	Białystok ul. Gen. Wł. Andersa 40	11 115	0,30%	0,60%

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

6.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

6.2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

6.2.2 Oświadczenie o zgodności

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

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

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

6.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

Grupa w 2013 roku rozróżnia następujące segmenty działalności:

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

Od 2014 roku do segmentu nieruchomości zostanie zaliczona spółka P1 Sp. z o.o.. W grudniu 2013 roku spółka nabyła w ramach transakcji wewnątrzgrupowych istotny pakiet nieruchomości.

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 zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wszystkie dane objaśniające są podawane w tys. zł (o ile nie podano inaczej).

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

6.2.5 Działalność zaniechana

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie wykazuje działalności zaniechanej:

6.2.6 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

6.2.7 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2013

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

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

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

b) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”

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

c) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

Dnia 12 maja 2011 roku RMSR wydała standard MSSF 11, który zastąpi MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach oraz interpretację SKI-13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników. MSSF

11 klasyfikuje wspólne ustalenia umowne jako wspólne działania lub jako wspólne przedsięwzięcia. Wspólne działania to wspólna inicjatywa, w ramach której strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wspólnej inicjatywy. Wspólne przedsięwzięcie to wspólna inicjatywa dająca stronom współkontrolującym prawa do jej aktywów netto. MSSF 11 wymaga rozliczania udziałów we wspólnych przedsięwzięciach tylko metodą praw własności. Wspólne inicjatywy klasyfikuje się na podstawie prawa i zobowiązań strony umowy. Standard wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku z możliwością wcześniejszego zastosowania w określonych okolicznościach.

d) MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”

Dnia 12 maja 2011 roku RMSR wydała standard MSSF 12 nakładający rozszerzone wymogi informacyjne dotyczące udziałów jednostki w spółkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach ustrukturyzowanych niepodlegających konsolidacji. MSSF 12 ustala cele ujawniania informacji i minimalny zakres ujawnień wymaganych dla osiągnięcia tych celów. Jednostka powinna ujawniać informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe. Standard wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku z możliwością wcześniejszego zastosowania.

e) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

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

f) Znowelizowany MSR 27 „Jednostkowe sprawozdanie finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”

MSR 27 i MSR 28 zostały zmodyfikowane z związku z wydaniem MSSF 10 i MSSF 11, tak by odpowiadały ich postanowieniom. Zmiany te nie dotyczą obecnie obowiązujących zasad odnośnie jednostkowego sprawozdania finansowego. Zmiany wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku.

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

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

h) MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

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

i) Zmiany do MSSF 1 – „Pożyczki rządowe”

Zmiany do MSSF 1 – Pożyczki rządowe zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w marcu 2012 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej

dacie. Zmiany umożliwiają jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy, w celu zachowania zgodności z wymogami MSR 20, prospective zastosowanie zmian dotyczących wyceny nowych pożyczek rządowych zaciągniętych od daty przejścia na MSSF o stopie procentowej niższej od rynkowej według wartości godziwej w chwili początkowego ujęcia.

j) Poprawki do MSSF (2009-2011)

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

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

RMSR opublikowała w dniu 28 czerwca 2012 roku "Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wspólne ustalenia umowne i ujawniania na temat zaangażowania w inne jednostki: wytyczne przejściowe" (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12). Zmiany te pomogą złagodzić obawy, że przejściowe wymogi MSSF 10 są bardziej uciążliwe niż zostało to założone. Dla poszczególnych informacji wymaganych przez MSR 8 pkt 28 (f) jest ograniczenie do okresu bezpośrednio poprzedzającego.

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

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

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

Standardy opublikowane, które jeszcze nie weszły w życie:

a) MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja

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

b) Jednostki inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

W dniu 31 października 2012 roku opublikowane zostały zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 które dopuszczają zwolnienie z konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych do ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy (zgodnie z MSSF 9 Instrumenty Finansowe) zamiast je konsolidować. Ponadto zmiany dostarczają również wymagania dotyczące ujawnień dla

jednostek inwestycyjnych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. z możliwością wcześniejszego zastosowania.

c) Poprawki do MSR 39 dotyczące odnowienia instrumentów pochodnych

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

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

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

d) Zmiany MSR 36 dotyczące ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych

RMSR w konsekwencji poprawek do MSSF 13 Wycena wartości godziwej zmodyfikowała niektóre wymogi dotyczące ujawnień w MSR 36 Utrata wartości aktywów dotyczące wyceny wartości odzyskiwalnej w przypadku utraty wartości aktywów. Ogólnym efektem zmian jest redukcja przypadków, w których wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodek wypracowującego środki pieniężne wymaga ujawnienia, wyjaśnienie wymogów dotyczących ujawnienia oraz wprowadzenie wymogów formalnych dla ujawnienia stopy dyskontowej użytej w celu rozpoznania utraty wartości lub odwrócenia odpisu w przypadku wartości użytkowej (bazującej na wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia) wyliczonej na podstawie wartości bieżącej.

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

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

Standardy i interpretacje niezatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską:

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

W dniu 16 grudnia 2011 roku RMSR odroczyła datę wejścia w życie MSSF 9 ustalając nową na 1 stycznia 2015 roku. Zmiana wprowadza również zwolnienie z przekształcania danych porównawczych jakie wymagają ujawnienia informacji (w MSSF 7), aby umożliwić użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie ich wpływu po zastosowaniu MSSF 9. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

b) Nowa interpretacja KIMSF 21 Opłaty

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

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

c) Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia”

W dniu 19 listopada 2013 RMSR opublikowała zmiany dotyczące wymogów ujawnień oraz przekształceń danych porównawczych dotyczących początkowego zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe (2009) oraz MSSF Instrumenty finansowe (2010). Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie ze wymaganiami zmienionego MSSF 9. Jeżeli jednostka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013r. lub później, wówczas nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych dla okresów przed datą początkowego zastosowania. Jeżeli jednostka dokonała wcześniejszego zastosowania MSSF 9 w 2012r., wówczas ma możliwość przekształcenia danych porównawczych bądź przedstawienia dodatkowych ujawnień, zgodnie z wymogami zmienionego MSSF7. Jeżeli jednostka dokona wcześniejszego zastosowania MSSF 9 przed 2012 r., wówczas nie ma obowiązku przekształcania danych porównawczych ani przedstawiania dodatkowych ujawnień wymaganych przez zmieniony MSSF 7.

d) Zmiana do MSR 19 – Świadczenia pracownicze

W dniu 21 listopada 2013 RMSR opublikowała zmiany dotyczące składek wnoszonych do programów określonych świadczeń przez pracowników lub strony trzecie. Celem zmiany jest uproszczenie ujęcia składek, które nie zależą od okresu zatrudnienia, na przykład składki pracownicze ustalone jako stały procent wynagrodzenia.

e) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010- 2012

W dniu 12 grudnia 2013 RMSR opublikowała doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierające 8 zmian do 7 standardów. Główne zmiany dotyczą: wyjaśnienia definicji „warunków nabycia uprawnień” z załącznika A do MSSF 2, wyjaśniania prawne aspekty ujęcia księgowego zapłaty warunkowej w transakcjach połączenia jednostek, zmiany paragraf 22 w MSSF 8 wprowadzając wymóg ujawniania przez jednostki czynników służących identyfikacji segmentów sprawozdawczych w sytuacji gdy jednostki są łączone, zmiany paragrafu 28(c) MSSF 8 wyjaśniając ze uzgodnienie sumy bilansowej aktywów segmentów sprawozdawczych do sumy bilansowej jednostki powinno być ujawnione gdy jest to regularnie przekazywane głównemu decydentowi operacyjnemu jednostki, wyjaśnienia uzasadnienia RMSR dotyczącego usunięcia paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 oraz paragrafu OS79 z MSR 39, wyjaśnienia wymogów dotyczących modelu wartości przeszacowanej z MSR 16 oraz MSR 38, ustanowienia podmiotu świadczącego usługi zarządzania jednostką jej podmiotem powiązanym.

f) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011- 2013

W dniu 12 grudnia 2013 RMSR opublikowała doroczne ulepszenia MSSF 2011-2013 zawierające 4 zmiany standardów. Główne zmiany polegają na: wyjaśnieniu określenia „każdego z MSSF obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego w którym zastosowano MSSF po raz pierwszy” paragraf 7 w MSSF1; wyjaśnieniu wyjątku z zastosowania w paragrafie 2(a) MSSF 3 polegającego na wyłączeniu tworzenia wszelkich rodzajów wspólnych przedsięwzięć jak zdefiniowano w MSSFF 11 oraz tego że wyjątek dotyczy jedynie sprawozdań finansowych wspólnych przedsięwzięć lub wspólnych działań; wyjaśnieniu że wyjątek dotyczący portfela instrumentów zawarty w paragrafie 48 w MSSF 13 dotyczy wszystkich umów będących w zakresie MSR 39 niezależnie czy spełniają one definicje aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z MSR 32.; wyjaśnieniu że do oceny czy zakup nieruchomości inwestycyjnej jest nabyciem składnika aktywów, grupy aktywów czy też połączeniem przedsięwzięć w zakresie MSSF 3, wymagane jest zastosowanie osądu oraz że osąd ten bazuje na wytycznych zawartych w MSSF 3.

g) Nowy standard MSSF 14 – działalność o regulowanych cenach

W dniu 30 stycznia 2014 RMSR opublikowała nowy standard którego zadaniem jest zwiększenie porównywalności sprawozdań finansowych jednostek zaangażowanych w działalność podlegającą regulacji cen. Niniejszy standard określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania. MSSF 14 ma zacząć obowiązywać od początku 2016 roku przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

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

6.2.8 Szacunki księgowe

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

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

6.2.9 Korekta błędów

Błędy mogą dotyczyć ujęcia, wyceny, prezentacji lub ujawnień informacji dotyczących poszczególnych elementów sprawozdania finansowego. Błędy wykryte na etapie sporządzania sprawozdania finansowego spółka koryguje w danym sprawozdaniu finansowym.

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

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

a) Nabycie udziałów w "PILAWA" Kuczek, Skarba, Szydełko Spółka z o.o.

W dniu 3 października 2013 Stokrotka Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w "Pilawa" za łączną wartość 2.550.000 zł (umowa z warunkiem zawieszającym). Warunek zawieszający ziścił się w dniu 10 grudnia 2013 roku.

Nazwa i adres nabytego przedsiębiorstwa	Pilawa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Podstawowa działalność:	handel detaliczny
Data objęcia kontroli	10 grudzień 2013 roku
Ilość i procent posiadanych udziałów	100 udziałów, 100% udziałów
Koszt nabycia	2 619 tys. zł

Składniki ceny nabycia:

Cena nabycia udziałów (gotówka)	2 550 tys. zł
obsługa prawna i due diligence	42 tys. zł
podatek od czynności cywilnoprawnych	25 tys. zł
pozostałe koszty związane z transakcją	2 tys. zł
Razem cena nabycia	2 619 tys. zł

	wartość godziwa 10.12.2013	Wartość księgowa 10.12.2013 (MSR)	Korekty	Wartość księgowa 10.12.2013 (PSR)
Majątek trwały	1 905,2	1 905,2	0	1 905,2
Rzeczowy majątek trwały	1 905,2	1 905,2		1 905,2
Nieruchomości inwestycyjne				
Wartości niematerialne i prawne				
Wartość firmy				
Aktywa finansowe				
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Majątek obrotowy	700,7	700,7	0	700,7
Zapasy	399,2	399,2		399,2
Należności krótkoterminowe	292,5	292,5		292,5
Zaliczki na podatek dochodowy				
Krótkoterminowe papiery wartościowe				
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6,8	6,8		6,8
Środki pieniężne	2,2	2,2		2,2
Inne aktywa finansowe				
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0	0,0
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe				
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy				
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy				
Zobowiązania krótkoterminowe	2 845,3	2 845,3	0	2 845,3
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	906,3	906,3		906,3
Zobowiązania krótkoterminowe	1 939,0	1 939,0		1 939,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego				
Rezerwy				
Przychody przyszłych okresów				
Aktywa netto	-239,4	-239,4	0	-239,4
Aktywa netto przypisane do nabytego udziału 100%	-239			
Koszt nabycia	2 619			
Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	2 858 tys. zł			

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

W dniu 8 października 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki Ekon Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 200 000 zł do kwoty 250 000 zł tj. o kwotę 50 000 zł, poprzez utworzenie 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie nowe udziały w

podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez Emperia Holding S.A. i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 50 000 zł.

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

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

d) Podwyższenie kapitału zakładowego w Stokrotka Sp. z o.o.

W dniu 26 listopada 2013 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki Stokrotka Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 13.501.500 zł to jest z kwoty 51 326 500 zł do kwoty 64 828 000 zł poprzez utworzenie 27.003 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł za udział. Wszystkie nowe udziały objęła Emperia Holding, która pokryła je aportem o wartości 13 501 500 zł w postaci 2.110 udziałów w spółce Maro-Markety o wartości 6 618 000 zł oraz 871.810.000 akcji w spółce Społem Tychy S.A. o wartości 6 883 500 zł.

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

a) Sprzedaż udziałów w spółce zależnej Lider Sp. z o.o. w likwidacji

W dniu 15 stycznia 2014 spółka zależna Stokrotka Sp. z o.o. dokonała zbycia 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł za udział, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki Lider Sp. z o.o. w likwidacji.

b) Sprzedaż udziałów w spółce zależnej „Społem” Domy Handlowe Sp. z o.o.

W dniu 23 stycznia 2014 roku spółka zależna Społem Tychy S.A. dokonała zbycia 6 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł za udział, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki „Społem” Społem Domy Handlowe Sp. z o.o.

c) Połączenie Spółek zależnych Stokrotka Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o. oraz Społem Tychy S.A.

W dniu 31 stycznia 2014 Sąd Rejonowy Lublin-Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie spółek zależnych Stokrotka Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o. oraz Społem Tychy S.A. Połączenie zostało dokonane po przez przeniesienie całego majątku spółek Maro Markety Sp. z o.o. oraz Społem Tychy S.A. (spółki przejmowane) na spółkę Stokrotka Sp. z o.o. (spółką przejmującą)

d) Nabycie aktywów o znacznej wartości przez spółkę Emperia Holding S.A.

W dniu 12 lutego 2014 roku Zarząd spółki Emperia Holding S.A. poinformował o podpisaniu umowy dotyczącej nabycia od spółki zależnej Stokrotka Sp. z o.o., udziałów w kapitale zakładowym spółki EMP Investment Limited. Emperia Holding S.A. jest jedynym wspólnikiem w spółce Stokrotka Sp. z o.o. Przed dokonaniem transakcji Emperia Holding S.A. posiadała 80,27% udziałów w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników spółki EMP Investment Limited.

Przedmiotem powyższej umowy jest przeniesienie na Emperia Holding S.A. własności 23 211 udziałów w spółce zależnej EMP Investment Limited stanowiących 19,73% udziału w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Udziały zostały nabyte za gotówkę w kwocie 69 780 394,44 zł.

Po przeprowadzonej transakcji Emperia Holding S.A. posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników EMP Investment Limited.

6.2.11 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

- meble biurowe,
- kurtyny paskowe,

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

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

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

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

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

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

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

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

Specyfika działalności gospodarczej Grupy wymaga częstego ponoszenia nakładów na inwestycje w obce obiekty. Dotyczy to wynajmowanych obiektów magazynowych i handlowych. Dla tych środków Grupa określa okres ekonomicznej użyteczności poniesionych nakładów, który nie zawsze określa się w czasie zgodnym z zawartą w danym momencie umową najmu. W wypadku, gdy okres najmu jest krótszy niż zaplanowany okres amortyzacji

bilansowej inwestycji w obcym obiekcie i nie jest spodziewane przedłużenie umowy najmu, amortyzacja naliczana jest wg oczekiwanego okresu ekonomicznej użyteczności. W sytuacji, gdy umowa najmu ulega jednak przedłużeniu, pozostała nieumorzona wartość netto zostaje rozłożona na pozostały ekonomiczny okres użyteczności.

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

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

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

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

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

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

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

6.2.12 Koszt finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pożyczonych środków zewnętrznych, przeznaczonych na nabycie bądź wytworzenie dostosowywanego składnika aktywów, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

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

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

6.2.13 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Grupa klasyfikuje aktywa trwałe do zbycia (lub grupę aktywów do zbycia) jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli uzna, że ich wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie w prowadzonej działalności gospodarczej. Warunek ten uznaje się za spełniony wówczas, gdy wystąpienie transakcji

sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowego zbycia. Sklasyfikowanie aktywów trwałych do zbycia zakłada zamiar kierownictwa danej spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w czasie jednego roku od dnia zmiany klasyfikacji aktywów trwałych.

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

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

6.2.14 Wartości niematerialne

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

Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

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

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

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

W ramach wartości niematerialnych mogą występować wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania (w szczególności może to dotyczyć znaków towarowych) oraz wartość firmy. Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Podlegają one corocznym testom na utratę wartości.

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

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

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

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

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji wartości niematerialnych w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego. Jeśli spółka z dostateczną

pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywów, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

6.2.15 Inwestycje i inne aktywa finansowe

Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

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

Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39

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

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

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

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

a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

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

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

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

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

b) Pożyczki i należności

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

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

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Inwestycje, które Spółka zamierza utrzymywać przez czas nieokreślony nie są zaliczane do tej kategorii. Inne inwestycje długoterminowe, takie jak obligacje, które Spółka zamierza utrzymywać do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

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

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej na dzień bilansowy przy zastosowaniu różnych technik wyceny. Techniki te odnoszą się do ostatnich transakcji zawieranych na warunkach rynkowych, otrzymanych ofert zakupu, bieżących cen rynkowych innych podobnych instrumentów, analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, a posiadają ustalony termin wymagalności, ich wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu; jeżeli aktywa te nie mają ustalonego okresu wymagalności, wówczas wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Zyski lub straty na inwestycjach przeznaczonych do sprzedaży 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, ujmuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

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

Transakcje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą są ujmowane według wartości księgowych

6.2.17 Leasing

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

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

6.2.18 Zapasy

Do zapasów spółka zalicza:

- materiały
- towary

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

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

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

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

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

6.2.19 Należności handlowe i inne należności

Należności są wyceniane w zamortyzowanym koszcie oraz pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość należności. Należności nieściągalne są odpisywane w ciężar pozostałych kosztów w dacie stwierdzenia ich nieściągalności. Ustalenie odpisów aktualizujących wartość należności następuje w chwili, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności.

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

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

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

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

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

6.2.20 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

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

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

Grupa prowadzi ewidencję rozliczeń międzyokresowych w układzie krótko i długoterminowych (rozliczenia międzyokresowe, których realizacja nastąpi w okresie dłuższym niż 12 miesięcy licząc od końca okresu

sprawozdawczego). W sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozliczenia międzyokresowe są prezentowane w oddzielnych pozycjach aktywów.

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

6.2.21 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

6.2.22 Kapitały

Na kapitał własny spółki składają się:

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

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

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

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

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

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

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

Zyski zatrzymane obejmują następujące kategorie:

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

6.2.23 Zysk netto na akcję

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

6.2.24 Kredyty bankowe

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

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

6.2.25 Rezerwy

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

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

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

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

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

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

6.2.26 Zobowiązania

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania niefinansowe są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty.

6.2.27 Świadczenia pracownicze

6.2.27.1 Świadczenia na rzecz pracowników

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

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

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

6.2.27.2 Płatności w formie akcji własnych

W Grupie realizowane są programy motywacyjne:

- I Program Opcji Menedżerskich 2008-2009,
- II Program Opcji Menedżerskich 2010-2012 (za 2012 rok program nie był realizowany),

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

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

6.2.28 Podatek dochodowy

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

a) Podatek bieżący

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

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

b) Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

6.2.29 Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów

Przychody ze sprzedaży detalicznej ujmuje się w momencie sprzedaży towaru klientowi. Sprzedaż detaliczna odbywa się najczęściej za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych. Opłaty z tytułu transakcji przy użyciu kart płatniczych uwzględnia się w kosztach sprzedaży.

Rabaty retrospektywne otrzymane od dostawców towarów ujmuje się w memoriałowo i odnosi na zmniejszenie kosztu zakupu sprzedanych towarów w rachunku zysków i strat. Bonusy i rabaty otrzymane od dostawców, w części dotyczącej zapasów niesprzedanych, których podstawą naliczenia jest wielkość obrotu towarowego z dostawcą są rozliczane (metoda statystyczna) na zapas towarów.

Przychody z tytułu sprzedaży usług

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

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmują się według zasady memoriałowej, jeżeli występuje dostateczna pewność, osiągalności 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 ujmują 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 ujmują się w walucie funkcjonalnej Grupy – Zł według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

7. Noty dodatkowe

7.1 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.

Przychody ze sprzedaży w IV kwartale 2013 roku wyniosły 511 671 tys. zł, o 0,91% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży w 2013 roku wyniosły 1 967 447 tys. zł i były nieznacznie wyższe (0,95%) niż w okresie porównywalnym.

Wynik osiągnięty w czwartym kwartale 2013 roku wyniósł 1 624 tys. zł, a odpowiednio wynik w czwartym kwartale okresu porównawczego wyniósł 12 612 tys. zł. W całym okresie 2013 roku Grupa wypracowała 15 225 tys. zł zysku, a w 2012 roku 20 803 tys. zł zysku.

Spadek wyniku wypracowanego w 2013 roku wynika ze straty osiągniętej w segmencie detalicznym – 31 186 tys. zł. Pozostałe segmenty operacyjne Grupy: nieruchomości, informatyka i zarządzanie centralne wypracowały w 2013 roku zyski w łącznej kwocie 47 546 tys. zł (wg sprawozdawczości segmentów bez wyłączeń konsolidacyjnych).

Strata segmentu detalicznego to bezpośredni efekt rozpoczętego w III kwartale procesu uruchomienia własnej logistyki. Od miesiąca lipca Stokrotka Sp. z o.o. rozpoczęła przyjmowanie dostaw towarów na magazyn centralny oraz ich dalszą dystrybucję za pomocą magazynów regionalnych do sklepów detalicznych. Efektywność logistyki nie osiągnęła jeszcze poziomu gwarantującego dochodowość segmentu.

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

- w 2012 roku Grupa osiągnęła 26 523 tys. zł wyniku na operacjach finansowych, (w bieżącym okresie tylko 4 805 tys. zł), co było związane z posiadanymi w I półroczu ubiegłego roku środkami finansowymi ze zbycia działalności dystrybucyjnej,
- w 2012 roku Grupa rozpoznała 2 872 tys. zł kosztów, poniesionych w związku z prowadzonym procesem zbycia działalności detalicznej,
- w 2012 roku Grupa zawiązała odpis aktualizujący wartość inwestycji w obcych środkach trwałych i rezerwy na sklepy Delimy w kwocie 54 170 tys. zł oraz odpowiednio aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 10 292 tys. zł,
- w 2012 roku Grupa rozpoznała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z wniesionym aportem nieruchomości do spółki zależnej P5 Ekon Sp. z o.o. s.k.a. w kwocie 5.378 tys. zł,
- w 2013 roku Grupa poniosła 39 360 tys. zł kosztów dotyczących logistyki,
- w 2013 roku wynik na zamkniętych sklepach wyniósł 1 758 tys. zł straty, a w okresie porównywalnym 933 tys. zł straty,
- w 2013 roku wynik na zbyciu nieruchomości wyniósł 7 667 tys. zł zysku, a w okresie porównywalnym 3 400 tys. zł zysku,
- w 2013 roku poniesione wydatki związane z budowaniem pozytywnego wizerunku, rozpoznawalności marki i zmianą logotypu sklepów Stokrotka wyniosły 8 625 tys. zł, a w okresie porównywalnym 2 283 tys. zł.

Dynamika podstawowych kategorii z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	IV kwartał 2013	IV kwartał 2012	%
Przychody ze sprzedaży	511 671	507 044	0,91%
EBITDA	13 901	19 577	- 28,99%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	2 597	10 858	- 76,08%
Zysk /Strata przed opodatkowaniem	3 480	12 993	- 73,22%
Zysk okresu	1 624	12 612	- 87,12%

Wyszczególnienie	IV kwartały 2013	IV kwartały 2012	%
Przychody ze sprzedaży	1 967 447	1 948 976	0,95%
EBITDA	57 258	24 865	130,2 %
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	15 427	(15 965)	-
Zysk /Strata przed opodatkowaniem	20 232	10 558	91,63%
Zysk okresu	15 225	20 803	- 26,81%

Dynamika podstawowych kategorii bilansowych

Wyszczególnienie	IV kwartały 2013	IV kwartały 2012	%
Aktywa razem	1 065 251	978 402	8,88%
Aktywa trwałe	586 912	588 652	-0,30%
Aktywa obrotowe	478 339	389 750	22,73%
Środki pieniężne	195 127	215 293	-9,37%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	417 121	290 477	43,60%
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	378 874	248 076	52,72%
Aktywa netto	648 130	687 925	-5,78%
Kapitał akcyjny (w zł)	15 115 161	15 115 161	-
Zysk okresu na jedną akcję zanualizowany (w zł)	1,07	1,43	-25,17%

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę.

Wyszczególnienie	IV kwartały 2013	IV kwartały 2012
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale <i>(zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %</i>	2,35%	3,02%
Stopa zwrotu z aktywów <i>(zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %</i>	1,43%	2,13%
Rentowność sprzedaży <i>(zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	24,90 %	24,16%
Rentowność na EBITDA <i>(EBITDA/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	2,91%	1,28%
Rentowność na działalności operacyjnej <i>(zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	0,78%	-0,82%
Rentowność brutto <i>(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	1,03%	0,54%
Rentowność netto <i>(zysk okresu za prezentowany okres/ przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	0,77%	1,07%

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego

Metodologia	IV kwartały 2013	IV kwartały 2012
Cykl rotacji zapasów w dniach <i>(zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365)</i>	43	26
Cykl rotacji należności w dniach <i>(należności krótkoterminowe/przychody ze sprzedaży*365)</i>	20	12
Cykl rotacji zobowiązań w dniach <i>([zob. krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe]/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365)</i>	95	63
Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem <i>(przychody ze sprzedaży/aktywa razem)</i>	1,85	1,99
Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych <i>(przychody ze sprzedaży/ aktywa trwałe)</i>	3,35	3,31

Istotny wpływ na cykl rotacji należności i zobowiązań miały zrealizowane w grudniu 2013r. transakcje zbycia nieruchomości w Grupie, a w szczególności konieczność sfinansowania podatku VAT od tych transakcji. Spowodowało to wzrost cyklu rotacji należności o 8 dni (podatek VAT naliczony) i wzrost cyklu rotacji zobowiązań o 11 dni (podatek VAT należny).

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego bez uwzględnienia podatku od towarów i usług z transakcji sprzedaży nieruchomości w Grupie.

Metodologia	IV kwartały 2013	IV kwartały 2012
Cykl rotacji zapasów w dniach <i>(zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365)</i>	43	26
Cykl rotacji należności w dniach <i>(należności krótkoterminowe/przychody ze sprzedaży*365)</i>	12	12
Cykl rotacji zobowiązań w dniach <i>([zob. krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe]/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365)</i>	84	63

W 2013r cykl rotacji zapasów uległ wydłużeniu o 17 dni, a cykl rotacji zobowiązań o 21 dni, co związane było z uruchomieniem własnej logistyki oraz dodatkowo z większym zatowarowaniem wynikającym z sezonowości sprzedaży w ostatnim kwartale.

Segment Detaliczny

	IV kwartał 2013	IV kwartał 2012	%
Przychody segmentu	500 618,00	490 495,00	2,06%
EBITDA	(1 059,00)	8 838,00	-
Wynik operacyjny	(8 502,00)	2 026,00	-
Wynik brutto	(12 715,00)	(8 916,00)	-
Wynik segmentu (netto)	(12 299,00)	(8 044,00)	-

	IV kwartały 2013	IV kwartały 2012	%
Przychody segmentu	1 923 419,00	1 896 806,00	1,40%
EBITDA	4 569,00	(12 612,00)	-
Wynik operacyjny	(23 919,00)	(41 985,00)	-
Wynik brutto	(31 368,00)	(57 441,00)	-
Wynik segmentu (netto)	(31 186,00)	(47 370,00)	-

Segment Detaliczny na 31.12.2013r. tworzy łącznie 247 sklepów detalicznych, zaś na koniec 2012r było 240 sklepów. W IV kwartale 2013r otwarto 8 nowych sklepów, a 1 sklep został zamknięty.

Przyrost przychodów Segmentu Detalicznego w IV kwartale 2013 roku o 2,06% to pozytywny rezultat, szczególnie w kontekście gorszej koniunktury i dużej konkurencji na rynku detalicznym.

W IV kwartale 2013r. w Stokrotka Sp. z o.o. trwał nadal proces wdrażania własnej logistyki. Podstawowe wskaźniki logistyki ulegają systematycznej poprawie, jednak nie zapewniają jeszcze rentowności całego przedsięwzięcia

	III kwartał 2013	IV kwartał 2013
Łączne zaopatrzenie sklepów Stokrotka w towary w okresie	352 878,00	406 919,00
Zaopatrzenie sklepów Stokrotka w towary przez własną logistykę w okresie	165 010,00	276 759,00
% zaopatrzenia sklepów Stokrotka z własnej logistyki	46,76%	68,01%
Łączna wartość towarów wywiezionych do sklepów Grupy przez własną logistykę	166 710,00	282 381,00
Koszty logistyki	15 219,00	20 384,00
- koszty utrzymania magazynów	1 983,00	2 363,00
- koszty obsługi logistycznej towaru	6 106,00	8 092,00
- koszty transportu	6 821,00	9 544,00
- koszty ogólne	309,00	385,00
Wskaźnik kosztów logistyki (<i>koszty logistyki/wartość towaru wywiezionych przez logistykę do sklepów</i>)	9,13%	7,22%

Systematycznie wzrasta wskaźnik zaopatrzenia sklepów z własnej logistyki, w miesiącu grudniu 2013r osiągnął już poziom 77,8%, co w stosunku do docelowego wskaźnika 85% oznacza, że spółka wkrótce obejmie całe zaplanowane zaopatrzenie sklepów własną logistyką. Pozostałe 15% to towary regionalne, mrożonki, pieczywo, które na sklepy będą dostarczane bezpośrednio przez producentów i dostawców.

Wskaźnik kosztów logistyki - świadczący o efektywności logistyki, również stopniowo ulega obniżeniu, jest jeszcze stosunkowo wysoki. Spółka będzie pracować nad poprawą efektywności logistyki w następnych okresach poprzez:

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

Poziom zrealizowanej marży nie w pełni odzwierciedla jeszcze marżę, którą uzyskała spółka od dostawców na magazyn centralny (efekt odroczonego w czasie), ponieważ każde wprowadzenie dostawcy na magazyn centralny, do obsługi przez własną logistykę wiąże się z wyprzedaniem towaru z zapasu, z niższą marżą.

W 2013 roku Stokrotka Sp. z o.o. poniosła istotne koszty na działania marketingowe związane z budowaniem pozytywnego wizerunku, rozpoznawalności marki i zmianą logotypu sklepów Stokrotka. Wydatki poniesione na te cele wyniosły w IV kwartale 2013r 1 551 tys. zł i 8 625 tys. zł w 2013 roku, zaś w VI kwartale 2012r 1 270 tys. zł i 2 283 tys. zł w 2012 roku.

Jednorazowe wydatki związane z zamknięciem trzech sklepów w 2013 roku wyniosły 1 758 tys. zł, w 2012 roku również zamknięto trzy sklepy ponosząc wydatki w kwocie 933 tys. zł.

W IV kwartale 2013r spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. i Społem Tychy S.A. zawiązały odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych (udziałów w EMP Investment Ltd) na łączną wartość 3 042 tys. zł, oraz odpowiednio aktywo na odroczonego podatku dochodowego w kwocie 578 tys. zł. Transakcja wewnątrzgrupowa, podlega eliminacji w konsolidacji.

W IV kwartale 2013r. rozpoczęto proces połączenia spółek segmentu detalicznego: Stokrotka Sp. z o.o., Maro-Markety Sp. z o.o. i Społem Tychy S.A.. Proces połączenia zaplanowano na koniec stycznia 2014 roku.

W grudniu 2013r Stokrotka Sp. z o.o. nabyła udziały w spółce Pilawa sp. z o.o. w Leżajsku, prowadzącej jeden supermarket. Połączenie obu spółek zaplanowano na koniec pierwszego kwartału 2014 roku.

W listopadzie 2013 roku Stokrotka Sp. z o.o. otworzyła pierwszy sklep franczyzowy.

Cykl konwersji gotówki w Segmencie Detalicznym

	IV kwartały 2013	IV kwartały 2012
Cykl rotacji zapasów w dniach <i>(zapas/wartości sprzedanych towarów i materiałów*365)</i>	42,4	26,2
Cykl rotacji należności w dniach <i>(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży*365)</i>	5,8	9,8
Cykl rotacji zobowiązań w dniach <i>(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/ wartości sprzedanych towarów i materiałów*365)</i>	66,2	48,6
Cykl konwersji gotówki <i>(różnica pomiędzy sumą cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji należności a cyklem rotacji zobowiązań)</i>	-18,0	-12,6

Na poprawę cyklu konwersji gotówki w 2013 roku w segmencie spółek detalicznych o 5,4 dnia, miało wpływ: wydłużenie rotacji zobowiązań większe od wydłużenia rotacji zapasów o 1,4 dnia oraz skrócenie rotacji należności o 4,0 dni.

Supermarkety Stokrotka

	IV kwartały 2013	IV kwartały 2012
Ilość sklepów na początek okresu	201	197
- sklepy otwarte	13	7
- sklepy zamknięte	3	3
Ilość sklepów na koniec okresu	211	201
średnia całkowita powierzchnia sklepów otwartych (m ²)	866	923
nakłady inwestycyjne na sklepy otwarte	20 490	5 760
średnia miesięczna sprzedaż z m ² sklepu *	1 307	1 325

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

Segment Nieruchomości

	IV kwartał 2013	IV kwartał 2012	%
Przychody segmentu	15 225,00	16 486,00	-7,65%
EBITDA	65 116,00	9 308,00	599,57%
Wynik operacyjny	62 375,00	6 581,00	847,80%
Wynik brutto	61 823,00	4 680,00	1221,00%
Wynik segmentu (netto)	61 823,00	4 678,00	1221,57%

	IV kwartały 2013	IV kwartały 2012	%
Przychody segmentu	65 079,00	63 802,00	2,00%
EBITDA	96 006,00	28 838,00	232,91%
Wynik operacyjny	85 092,00	18 021,00	372,18%
Wynik brutto	80 600,00	9 327,00	764,16%
Wynik segmentu (netto)	80 600,00	9 062,00	789,43%

W miesiącu grudniu 2013 roku zrealizowano w Grupie transakcje zbycia części nieruchomości segmentu (łącznie 36 nieruchomości) do spółek Grupy: P1 Sp. z o.o. i Emperia Holding S.A. W związku z zastosowaniem rynkowych cen w transakcji, łączna wartość transakcji wyniosła 206 615 tys. zł, a segment nieruchomości rozpoznał w IV kwartale 2013r. w wynik na transakcji w pozycji pozostałe przychody operacyjne w kwocie 56 423 tys. zł. Transakcje te podlegają eliminacji w konsolidacji. Transakcje zostały przeprowadzone w związku z restrukturyzacją segmentu.

Wyniki segmentu po wyeliminowaniu transakcji:

	IV kwartał 2013	IV kwartał 2012	%
Przychody segmentu	15 225,00	16 486,00	-7,65%
EBITDA	8 693,00	9 308,00	-6,61%
Wynik operacyjny	5 952,00	6 581,00	-9,56%
Wynik brutto	5 400,00	4 680,00	15,38%
Wynik segmentu (netto)	5 400,00	4 678,00	15,43%

	IV kwartały 2013	IV kwartały 2012	%
Przychody segmentu	65 079,00	63 802,00	2,00%
EBITDA	39 583,00	28 838,00	37,26%
Wynik operacyjny	28 669,00	18 021,00	59,09%
Wynik brutto	24 177,00	9 327,00	159,22%
Wynik segmentu (netto)	24 177,00	9 062,00	166,80%

Segment nieruchomości osiągnął dobre wyniki w IV kwartale i w całym 2013 roku.

Na przyrost wyniku segmentu o 722 tys. zł w IV kwartale i o 15 115 tys. zł w 2013 roku złożyły się:

- wynik na zbyciu nieruchomości na zewnątrz Grupy w IV kwartale 2013r – 2 487 tys. zł zysku, a w IV kwartale 2012r. – 343 tys. zł zysku oraz odpowiednio w 2013 roku – 4 879 tys. zł zysku, i w 2012 roku – 4 531 tys. zł straty.
- wzrost przychodów segmentu w 2013 roku o 1 277 tys. zł,
- spadek kosztów segmentu w 2013 roku o 3 504 tys. zł,
- zmniejszeniu kosztów finansowych o 4 202 tys. zł.

	IV kwartał 2013	IV kwartał 2012
Ilość nieruchomości na koniec okresu	93	94
z tego: nieruchomości w budowie	8	11
nieruchomości operacyjne	85	83
z tego: nieruchomości detaliczne	80	77
nieruchomości pozostałe	5	6

średniomiesięczny dochód operacyjny netto z obiektów przeznaczonych na wynajem *	3 441	3 385
w tym: z nieruchomości detalicznych	3 271	3 122
powierzchnia najmu obiektów handlowych (m ²)	92 742	90 205
w tym: najemcy powiązani	57 368	56 380
najemcy niepowiązani	35 374	33 825
Aktualna średnia stawka czynszu (złotych/m ²)	42,7	40,9
w tym: najemcy powiązani	43,3	41,7
najemcy niepowiązani	41,7	39,5

Segment Informatyka

	IV kwartał 2013	IV kwartał 2012	%
Przychody segmentu	7 583,00	11 857,00	-36,05%
EBITDA	2 833,00	2 180,00	29,95%
Wynik operacyjny	1 937,00	1 752,00	10,56%
Wynik brutto	2 058,00	1 923,00	7,02%
Wynik segmentu (netto)	1 656,00	1 545,00	7,18%

	IV kwartały 2013	IV kwartały 2012	%
Przychody segmentu	31 084,00	31 295,00	-0,67%
EBITDA	11 151,00	8 457,00	31,86%
Wynik operacyjny	8 975,00	6 761,00	32,75%
Wynik brutto	9 409,00	7 238,00	29,99%
Wynik segmentu (netto)	7 570,00	5 827,00	29,91%

Istotny spadek przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2013r spowodowany został spadkiem przychodów ze sprzedaży towarów – sprzętu informatycznego. Przychody segmentu z tytułu sprzedaży sprzętu informatycznego wyniosły w IV kwartale 2013r 1 021 tys. zł, zaś w IV kwartale 2012r 5 304 tys. zł oraz odpowiednio w 2013r 4 012 tys. zł, a w 2012r 7 002 tys. zł.

Przychody segmentu z tytułu sprzedaży usług w 2013 roku wyniosły 26 633 tys. zł, a w 2012 roku 23 729 tys. zł.

Łączne przychody segmentu za 2013 rok wyniosły 31 084 tys. zł, z tego 19 597 tys. zł (63,05%) do klientów zewnętrznych, w roku 2012 przychody wyniosły 31 295 tys. zł, z tego 22 086 tys. zł (70,57%) do klientów zewnętrznych

Segment osiągnął w 2013 roku wynik w kwocie 7 570 tys. zł, o 29,91% lepszy niż w roku ubiegłym. Przyrost wyniku to efekt optymalizacji kosztów.

Segment Zarządzanie Centralne

	IV kwartał 2013	IV kwartał 2012	%
Przychody segmentu	3 124,00	2 564,00	21,84%
EBITDA	1 364,00	(387,00)	-
Wynik operacyjny	940,00	(739,00)	-
Wynik brutto	3 425,00	4 540,00	-24,56%
Wynik segmentu (netto)	3 069,00	3 828,00	-19,83%

	IV kwartały 2013	IV kwartały 2012	%
Przychody segmentu	8 613,00	12 057,00	-28,56%
EBITDA	110,00	(6 951,00)	-
Wynik operacyjny	(1 596,00)	(8 609,00)	-
Wynik brutto	17 447,00	39 937,00	-56,31%
Wynik segmentu (netto)	15 799,00	38 214,00	-58,66%

Od II kwartału 2012 roku nastąpił znaczny spadek przychodów segmentu, co było związane z ograniczeniem funkcji zarządzania centralnego przez Emperia Holding i alokowania tych funkcji do spółek segmentów operacyjnych. Najistotniejszą pozycją przychodów segmentu w obu okresach były przychody odsetkowe i dywidendowe: w IV kwartale 2013r wyniosły 2 654 tys. zł, a w IV kwartale 2012r wyniosły 5 151 tys. zł oraz odpowiednio: za 2013 rok – 19 044 tys. zł i za 2012 rok – 48 586 tys. zł.

7.2 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Grupa w 2013 roku rozróżnia następujące segmenty działalności:

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

Od 2014 roku do segmentu nieruchomości zostanie zaliczona spółka P1 Sp. z o.o.. W grudniu 2013 roku spółka nabyła w ramach transakcji wewnątrzgrupowych istotny pakiet nieruchomości.

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

Informacja o segmentach branżowych Grupy za IV kwartały 2013 roku kształtuje się następująco:

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	1 923 419	65 079	8 613	31 084	60 748	1 967 447
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	1 921 898	22 055	3 896	19 598	-	1 967 447
Przychody segmentu (innym segmentom)	1 521	43 024	4 717	11 486	60 748	-
Koszty segmentu ogółem	(1 946 275)	(37 835)	(10 409)	(22 158)	(61 525)	(1 955 152)
Zysk/Strata ze sprzedaży	(22 857)	27 244	(1 796)	8 926	(778)	12 295
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	(1 063)	57 848	200	49	53 902	3 132
Wynik na dz. Finansowej	(7 448)	(4 492)	19 043	434	2 732	4 805
Wynik (brutto)	(31 368)	80 600	17 447	9 409	55 856	20 232
Podatek	182	-	(1 648)	(1 840)	1 701	(5 007)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Wynik segmentu (netto)	(31 186)	80 600	15 799	7 570	57 558	15 225

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	522 226	744 432	814 905	22 339	1 038 651	1 065 251
Wartość firmy	39 200	12 844	-	-	-	52 044

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Wydatki inwestycyjne	(30 815)	(6 511)	(209 086)	(2 619)	(206 618)	(42 413)
Amortyzacja	(28 488)	(10 914)	(1 706)	(2 176)	(1 452)	(41 831)

Informacja o segmentach branżowych Grupy za 2012 rok kształtuje się następująco:

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	1 896 806	63 802	12 057	31 295	54 983	1 948 976
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	1 895 863	23 350	7 554	22 209	-	1 948 976
Przychody segmentu (innym segmentom)	943	40 452	4 503	9 086	54 983	-
Koszty segmentu ogółem	(1 931 252)	(41 339)	(20 499)	(24 486)	(57 853)	(1 959 723)
Zysk/Strata ze sprzedaży	(34 446)	22 463	(8 442)	6 809	(2 870)	(10 747)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	(7 539)	(4 442)	(167)	(48)	(6 978)	(5 218)
Wynik na dz. finansowej	(15 456)	(8 694)	48 546	477	(1 650)	26 523
Wynik (brutto)	(57 441)	9 327	39 937	7 238	(11 497)	10 558
Podatek	10 071	(265)	(1 723)	(1 411)	(3 573)	10 245
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Wynik segmentu (netto)	(47 370)	9 062	38 214	5 827	(15 070)	20 803

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	424 764	735 897	661 404	21 820	865 483	978 402
Wartość firmy	36 342	12 844	-	-	-	49 186

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Wydatki inwestycyjne	(17 275)	(32 222)	(13 842)	(2 853)	(5 351)	(60 841)
Amortyzacja	(29 373)	(10 817)	(1 658)	(1 696)	(2 714)	(40 830)

7.3 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

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

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

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

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

Akcyonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu*	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego	Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu*	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu*
ALTUS TFI	1 944 678	12,87%	-	1 944 678	12,87%	1 944 678	14,03%
IPOPEMA TFI S.A.	1 433 437	9,48%	-	1 433 437	9,48%	1 433 437	10,34%
AXA Otwarty Fundusz Emerytalny	891 992	5,90%	-	891 992	5,90%	891 992	6,44%
ING TFI	810 119	5,36%	9,44%	740 247	4,89%	810 119	5,85%

*Akcyonariat Emperia Holding S.A. na dzień 12.12.2013 r.

Na dzień przekazania raportu Emperia Holding S.A. oraz spółka zależna P1 Sp. z o. posiadają łącznie 1 298 203 akcji Emperia Holding S.A. dających prawo do 1 298 203 (8,589%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcyonariuszy Emitenta i stanowiących 8,589% kapitału zakładowego Emitenta.

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

Członkowie Zarządu	Akcje na 31.12.2013 r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana%	Akcje na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.
Dariusz Kalinowski	19 647	0,13%	-	19 647	0,13%

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

7.7 Informacje o toczących się postępowaniach.

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

W dniu 2 stycznia 2014 r. został doręczony Spółce wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej z dnia 11 grudnia 2013 r. zasądzający od Ernst & Young Audit Sp. z o.o. na rzecz Spółki kwotę 795.000 zł z odsetkami ustawowymi od dnia 6 kwietnia 2012 r. do dnia zapłaty - tytułem odszkodowania za nienależyte wykonanie umowy zawartej pomiędzy Emperia Holding S.A. i Eurocash S.A. a Ernst & Young Audit Sp. z o.o. oraz kwotę 839.180 zł - tytułem zwrotu połowy kosztów postępowania. Roszczenie w pozostałej części zostało oddalone.

W dniu 17 lutego 2014 roku Ernst & Young Audit Sp. z o.o. wpłaciła zasądzone na rzecz Spółki odszkodowanie w kwocie 795 000 zł, odsetki w kwocie 109 108,77 zł oraz kwotę 839 180 zł - tytułem zwrotu połowy kosztów postępowania, łącznie kwotę 1 827 288,77 zł. Transakcja została rozpoznana w ewidencji w I kwartale 2014 roku.

7.8 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.

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

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

7.9 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

W IV kwartale 2013 roku spółka dominującą Emperia nie udzieliła nowych poręczeń kredytów spółkom zależnym w wysokości przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta. Informacja o udzielonych poręczeniach znajduje się w nocie 7.14.7

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

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

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

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

Przychód	10 500 tys. zł
Koszty zbycia	5 225 tys. zł
Wynik na zbyciu	5 275 tys. zł

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

Przychód	17 587 tys. zł
Koszty zbycia	9 920 tys. zł
Wynik na zbyciu	7 667 tys. zł

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

Zewnętrzne:

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

Wewnętrzne:

- a) Optymalizacja procesów biznesowych - pozwoli na zwiększenie efektywności działania i lepszą jakość zarządzania w segmentach
- b) Wdrożenie nowej strategii w zakresie segmentu nieruchomości i inwestycji w nieruchomości w Grupie
- c) Wewnętrzna polityka w zakresie kontroli kosztów
- d) Poprawa efektywności własnej logistyki detalu – zwiększenie dostaw na magazyn centralny,
- e) Opracowanie i wdrożenie koncepcji sieci franczyzowej pod logo Stokrotka

7.13 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

Zarząd Emperia Holding S.A.

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

Skład Zarządu Emperia Holding SA na dzień 31.12.2013 roku przedstawia się następująco:

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

Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A.

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

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. na dzień 31.12.2013 roku przedstawia się następująco:

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

7.14 Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.

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

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

7.14.2 Sezonowość i cykliczność produkcji.

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

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

Zdarzenie zostało opisane w pkt. 7.11.

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze	<u>Zmiany</u> <u>w IV kwartałach 2013</u>	<u>Zmiany</u> <u>w 2012 roku</u>
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	1 481	2 059
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	(322)	(578)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	1 159	1 481
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	5 111	6 173
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	2 089	(1 379)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	7 200	4 794

Pozostałe rezerwy	Zmiany w IV kwartałach 2013	Zmiany w 2012 roku
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	37 808	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	(7 376)	37 808
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	30 432	37 808
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	9 298	1 164
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	3 276	8 451
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	12 574	9 615

7.14.5 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Obligacje wyemitowane

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

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

IV kwartał 2013:

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2013 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A
Stan na początek okresu	150 000	-	88 000	7 500	49 500	5 000
Emisja obligacji	320 000	-	173 500	29 500	101 000	16 000
Wykup obligacji	(450 000)	-	(258 000)	(26 000)	(150 500)	(15 500)
Stan na koniec okresu	20 000	-	3 500	11 000	-	5 500

I-IV kwartały 2013

Emisje i wykup obligacji w I-IV kwartałach 2013 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A
Stan na początek okresu	150 000	-	101 500	7 000	41 500	-
Emisja obligacji	1 669 500	-	1 011 000	106 000	509 000	43 500
Wykup obligacji	(1 799 500)	-	(1 109 000)	(102 000)	(550 500)	(38 000)
Stan na koniec okresu	20 000	-	3 500	11 000	-	5 500

IV kwartał 2012:

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2012 roku	Razem	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	150 000	-	103 600	6 900	39 500	-
Emisja obligacji	304 000	-	205 000	14 000	85 000	-
Wykup obligacji	(304 000)	-	(207 100)	(13 900)	(83 000)	-
Stan na koniec okresu	150 000	-	101 500	7 000	41 500	-

I-IV kwartały 2012

Emisje i wykup obligacji w I-IV kwartałach 2012 roku	Razem	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	P1 Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	80 000	-	35 000	7 300	4 000	33 700
Emisja obligacji	1 543 100	-	745 900	78 000	351 400	367 800
Wykup obligacji	(1 473 100)	-	(679 400)	(78 300)	(313 900)	(401 500)
Stan na koniec okresu	150 000	-	101 500	7 000	41 500	0

b) Stokrotka Sp. z o.o.

Spółka zależna Stokrotka Sp. z o.o. posiada umowę podpisaną z BRE Bankiem S.A. na realizację programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 150 000 tys. zł. Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Stokrotka Sp. z o.o. w IV kwartale oraz I-IV kwartałach 2013 i 2012 roku kształtowały się następująco:

IV kwartał 2013:

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2013 roku	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A
Stan na początek okresu	87 000	-	87 000	-
Emisja obligacji	336 000	-	336 000	-
Wykup obligacji	(295 000)	-	(295 000)	-
Stan na koniec okresu	128 000	-	128 000	-

I-IV kwartały 2013

Emisje i wykup obligacji w I-IV kwartałach 2013 roku	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A
Stan na początek okresu	92 000	-	92 000	-
Emisja obligacji	1 219 000	-	1 218 000	1 000
Wykup obligacji	(1 183 000)	-	(1 182 000)	(1 000)
Stan na koniec okresu	128 000	-	128 000	0

IV kwartał 2012:

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2012 roku	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Maro Markety Sp.z o.o.	P1 Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	96 000	-	96 000	-	-
Emisja obligacji	187 000	-	187 000	-	-
Wykup obligacji	(191 000)	-	(191 000)	-	-
Stan na koniec okresu	92 000	-	92 000	-	-

I-IV kwartały 2012

Emisje i wykup obligacji w I-IV kwartałach 2012 roku	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Maro Markety Sp.z o.o.	P1 Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	49 000	-	6 300	2 200	40 500
Emisja obligacji	1 056 000	-	795 300	18 200	242 500
Wykup obligacji	(1 013 000)	-	(709 600)	(20 400)	(283 000)
Stan na koniec okresu	92 000	-	92 000	0	0

a) P1 Sp. z o.o.

Spółka zależna P1 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 200 000 tys. zł. Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) P1 Sp. z o.o. w IV kwartale oraz I-IV kwartałach 2013 i 2012 roku kształtowały się następująco:

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2013 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A
Stan na początek okresu	-	-	-	-	-
Emisja obligacji	233 900	-	82 900	49 000	102 000
Wykup obligacji	(61 900)	-	(61 900)	-	-
Stan na koniec okresu	172 000	--	21 000	49 000	102 00

Emisje i wykup obligacji w I- IV kwartale 2013 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A
Stan na początek okresu	-	-	-	-	-
Emisja obligacji	233 900	-	82 900	49 000	102 000
Wykup obligacji	(61 900)	-	(61 900)	-	-
Stan na koniec okresu	172 000	--	21 000	49 000	102 00

Spółka P1 Sp. z o.o. nie była emitentem obligacji w 2012 roku.

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2013

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. zł)	Termin wykupu	Stan na 31.12.2013
Stokrotka Sp. z o.o.	0114*	10 000	2014-01-24	
Stokrotka Sp. z o.o.	0115*	118 000	2014-01-24	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0144*	3 500	2014-01-24	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0144*	11 000	2014-01-24	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0144*	5 500	2014-01-24	
P1 Sp. z o.o.	0004*	21 000	2014-01-24	
P1 Sp. z o.o.	0002*	49 000	2014-01-24	
P1 Sp. z o.o.	0004*	51 000	2014-01-24	
P1 Sp. z o.o.	0005*	51 000	2014-01-24	
Razem obligacje wyemitowane przez Grupę				-
Pozostałe				-
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych				-
krótkoterminowe				-
długoterminowe				-
* Obligacje zostały nabyte przez spółki należące do Grupy podlegające konsolidacji, tym samym podlegają wyłączeniu w niniejszym sprawozdaniu				

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2012

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. zł)	Termin wykupu	Stan na 31.12.2012
Stokrotka Sp. z o.o.	0094*	92 000	2013-01-04	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0132*	101 500	2013-01-04	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0132*	7 000	2013-01-04	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0132*	41 500	2013-01-04	
Razem obligacje wyemitowane przez Grupę				-
Pozostałe				-
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych				-
krótkoterminowe				-
długoterminowe				-
* Obligacje zostały nabyte przez spółki należące do Grupy podlegające konsolidacji, tym samym podlegają wyłączeniu w niniejszym sprawozdaniu				

7.14.6 Wypłacone i otrzymane dywidendy

Wypłacone dywidendy:

W IV kwartale 2013 roku nie wystąpiła wypłata dywidendy.

7.14.7 Zmiany zobowiązań pozabilansowych

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

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w IV kwartałach 2013 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	-	3 295	-
Zwiększenia w okresie	-	16 784	-
Zmniejszenia w okresie	-	(140)	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	19 939	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Poręczenia			
Stan na początek okresu	-	157	251
Zwiększenia w okresie	-	43 000	21 845
Zmniejszenia w okresie	-	(157)	(5 000)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	43 000	17 096

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2012 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	145 287	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	(145 287)	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	9 369	2 631	-
Zwiększenia w okresie	-	4 767	-
Zmniejszenia w okresie	(9 369)	(4 102)	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	3 295	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Poręczenia			
Stan na początek okresu	128 576	7 177	2 744
Zwiększenia w okresie	-	74	-
Zmniejszenia w okresie	(128 576)	(7 094)	(2 493)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	157	251

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

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

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.	Zmiany w IV kwartałach 2013
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	
Stan na początek okresu	8 966
Zawiązanie odpisu	379
Rozwiązanie odpisu	(16)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-
Stan na koniec okresu	9 329
Odpisy aktualizacyjne wartość należności	
Stan na początek okresu	10 121
Zawiązanie odpisu	3 066
Rozwiązanie odpisu	(2 187)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-
Spisane po za RZiS*	(982)
Stan na koniec okresu	10 018
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych	
Stan na początek okresu	-
Zawiązanie odpisu	-
Rozwiązanie odpisu	-
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-
Stan na koniec okresu	-
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	
Stan na początek okresu	5 504
Zawiązanie odpisu	16 482
Rozwiązanie odpisu	(12 080)
zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-
Stan na koniec okresu	9 906
w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji	
Stan na początek okresu	275
Zawiązanie odpisu	12 134
Rozwiązanie odpisu	(12 021)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-
Stan na koniec okresu	388
w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów	
Stan na początek okresu	5 229
Zawiązanie odpisu	4 348
Rozwiązanie odpisu	(59)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-
Stan na koniec okresu	9 518

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

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

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

7.14.9 Rozwiązanie/Zawiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

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

7.14.10 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w IV kwartałach 2013	Zmiany w 2012 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu	21 148	8 987
Zwiększenie aktywa	1 807	12 248
Zmniejszenie aktywa	(2 776)	(87)
Zmiana w skutek przejęcia jednostki	-	-
Stan na koniec okresu	20 179	21 148

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w IV kwartałach 2013	Zmiany w 2012 roku
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy		
Stan na początek okresu	1 992	4 354
Zawiązanie rezerwy	1 863	2 408
Rozwiązanie rezerwy	(1 634)	(4 770)
Zmiana w skutek przejęcia jednostki	-	-
Stan na koniec okresu	2 221	1 992

7.14.11 Leasing finansowy oraz operacyjny

a) Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 grudnia 2013	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	1 204	804
w okresie od 1 roku do 5 lat	4 212	3 636
w okresie powyżej 5 lat	-	-
Razem	5 416	4 440

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie w okresie porównawczym.

b) Leasing operacyjny

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

c) Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

IV kwartał 2013

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2013	Na 31.12.2014	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	74 588	110 409	437 841	545 220
	nieokreślony	3 590	3 329	13 316	16 644
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	12	16	4	-
	nieokreślony	68	74	276	350
Środki transportu	określony	3 517	6 353	19 173	2 663
	nieokreślony	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-

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

Rok 2012

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2012	Na 31.12.2013	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	72 080	70 062	273 876	337 944
	nieokreślony	5 170	4 789	18 528	24 197
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	68	69	264	318
Środki transportu	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-

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

7.14.12 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W IV kwartale 2013 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.14.13 Korekty błędów poprzednich okresów.

W IV kwartale 2013 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.14.14 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych.

W IV kwartale 2013 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.14.15 Działalność społeczna Grupy Handlowej Emperia.

Działalność społeczna odgrywa istotną rolę w polityce Grupy, przejawem tego jest funkcjonowanie Fundacji Emperia oraz realizacja szeregu programów koncentrujących się na pomocy potrzebującym.



Fundacja Emperia powstała w 2010 roku. Prowadzi działania na rzecz Pracowników i ich najbliższych, którzy znaleźli się w trudnych sytuacjach życiowych.

Z pomocy Fundacji korzystają Pracownicy i ich najbliżsi - dzieci i współmałżonkowie, rodzice, a także byli Pracownicy, których umowa z firmą wygasła na skutek przejścia na emeryturę lub rentę. Fundacja wspiera również rozwój dzieci i młodzieży.

Fundacja dofinansowuje zakup leków i opatrunków oraz wizyt u lekarzy specjalistów, a także pokrywa koszty rehabilitacji, wyjazdów zdrowotnych. Fundacja pomaga również swoim beneficjentom w uzyskiwaniu pomocy z innych źródeł.



Konkurs Stokrotka Pomaga to konkurs na wolontariat pracowniczy. W kolejnych edycjach konkursu Pracownicy osiągnęli wspólnie niesamowite wyniki. Do tej pory udało się zrealizować 18 projektów, w których wzięło udział ponad 100 wolontariuszy ze spółki Stokrotka Sp. z o.o.



Akcja polegała na przygotowaniu świątecznego prezentu dla konkretnej, potrzebującej rodziny. Wolontariusze ze spółki Stokrotka Sp. z o.o. zbrali się w liczne grupy w całej Polsce, wybrali rodzinę, której chcieli pomóc (sytuacja rodziny i jej

potrzeby były dokładnie opisane). Kolejnym etapem było tworzenie paczek, które trafiły do magazynu, do którego była przypisana rodzina, a następnie do potrzebujących. Szlachetne paczki o łącznej wartości kilkunastu milionów złotych otrzymało prawie 12 000 potrzebujących rodzin z całej Polski.



Akcja oddawania krwi

W dniu 8 sierpnia w Centrali Grupy miała miejsce druga odsłona Akcji Oddawania Krwi przez pracowników firmy. Specjalnie na tę okoliczność sprowadzony został specjalistyczny bus wyposażony w sprzęt do mobilnego poboru krwi, w którym – na naszym parkingu – pracownicy chętnie ustawiali się w kolejce do wsparcia Centrum Krwiodawstwa. Sierpniowa Akcja Oddawania Krwi była odpowiedzią na apel Centrum o pomoc w uzupełnieniu drastycznie malejących zapasów krwi, niezbędnych do ratowania życia ludzi. Pracownicy Stokrotki zareagowali jak zawsze niezwłocznie, blisko 10 % zatrudnionych w Centrali stawiało się w czerwonym busie. Z ponad 30 przebadanych osób, 15 zostało krwiodawcami, można zatem śmiało stwierdzić, że Akcja Oddawania Krwi w Stokrotce bardzo mocno przyczyniła się do poprawy stanu zapasów Centrum Krwiodawstwa w Lublinie.



Program Ambassador skierowany jest do studentów nastawionych na rozwój zawodowy oraz zdobywanie doświadczenia już w trakcie studiów. Podczas roku akademickiego Ambassador będzie reprezentował spółkę Stokrotka w lubelskim środowisku akademickim, przygotowywał oraz realizował strategie promocji Stokrotki jako pracodawcy oraz wspierał firmę w działaniach wizerunkowych na lubelskich uczelniach.



Podziel się Posiłkiem

Partnerami Handlowymi programu Podziel się Posiłkiem była sieć supermarketów Stokrotka. Program Podziel się Posiłkiem ma na celu walkę z niedożywieniem wśród dzieci i opiera się na współdziałaniu wielu osób i organizacji. Do tej pory napełnionych zostało już 10 milionów talerzyków. Oprócz wymiernych wyników w postaci posiłków dla dzieci, program realizuje również cele edukacyjnej społeczne. Istotnymi elementami, które wpisują się w ten plan są: budowanie świadomości społecznej dotyczącej problemu niedożywienia dzieci oraz aktywizowanie lokalnych liderów i organizacji do podejmowania decyzji na rzecz rozwiązania tego problemu. Dzięki działaniom i pomysłom ludzi o wielkich sercach Program jest jednym z najpopularniejszych, angażujących kilka tysięcy uczestników i wolontariuszy, wydarzeń społecznych w Polsce.

Oferta dla studentów i absolwentów

Nasza firma stawia na aktywność, kreatywność i zaangażowanie swoich pracowników, dlatego bardzo często w jej szeregach wstępują ludzie młodzi, bez doświadczenia zawodowego – często absolwenci różnych praktyk.

Przez cały rok zapraszamy Studentów i Absolwentów do odbywania praktyk w Stokrotka Sp. z o.o. Każdego miesiąca gościmy ok. 10 praktykantów. Najlepszym - oferujemy możliwość zatrudnienia.

Od kilku lat stale współpracujemy z Uczelniami i organizacjami studenckimi. Jedną z naszych propozycji kierowanych do studentów jest możliwość odbycia praktyk – poznania firmy, zdobycia pierwszych, cennych doświadczeń zawodowych.

Korzyści dla Praktykantów:

zdobycie ciekawego, wartościowego doświadczenia zawodowego,
nowe umiejętności oraz wiedza zawodowa, praktyczna
poznanie firmy – jej standardów i oczekiwań wobec przyszłych pracowników
możliwość umieszczania informacji o odbytej praktyce w swoim CV,

W 2013r. zostało zatrudnionych 15 osób - po odbyciu bezpłatnych praktyk.

7.14.16 Inne istotne zdarzenia.

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

W wyniku realizacji upoważnienia udzielonego uchwałą nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 11 października 2012 roku w sprawie wyrażenia przez Walne Zgromadzenie Spółki zgody na nabywanie przez Emperia Holding S.A. i jej spółki zależne akcji własnych i określenie zasad nabywania akcji oraz w sprawie zgody na zawarcie umów pomiędzy Emperia i spółkami zależnymi oraz z uchwałą nr 3/04/2013 Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A z dnia 10.04.2013 roku, spółka zależna P1 Sp. z o.o. nabyła w transakcjach pakietowych następujące pakiety akcji celem ich dalszego umorzenia:

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Wartość nominalna akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emperia Holding S.A	% kapitału zakładowego Spółki
1 października 2013	20 060	1 zł	70,97	20 060	0,133%
7 października 2013	9 770	1 zł	71,41	9 770	0,065%
14 października 2013	11 100	1 zł	71,41	11 100	0,073%
16 października 2013	4 351	1 zł	70,93	4 351	0,029%

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

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

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

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

W dniu 11 października 2013 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 15 listopada 2013 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 249 mln zł.

W dniu 15 listopada 2013 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 20 grudnia 2013 roku, które

zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 245 mln zł.

W dniu 19 oraz 20 grudnia 2013 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 24 stycznia 2014 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 257 mln zł.

c) Uchwała Zarządu Emperia Holding S.A. w sprawie przyjęcia programu skupu akcji spółki Emperia Holding S.A. przez P1 Sp. z o.o.

W dniu 16 października 2013 r. Zarząd Emperia Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia programu skupu akcji spółki Emperia Holding S.A. przez P1 Sp. z o.o. Celem Programu jest nabywanie Akcji przez spółkę zależną od Spółki w celu ich umorzenia, na warunkach i w trybie określonym w uchwale Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 11 października 2012. Akcje nabyte przez spółkę zależną zostaną zbyte na rzecz spółki Emperia Holding S.A. na warunkach określonych w uchwale Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 11 października 2012. Rozpoczęcie programu nabywania akcji nastąpiło w dniu 17 października 2013 roku. Wysokość środków przeznaczonych na nabycie Akcji Spółki będzie nie większa niż 35.000.000 zł. Program zostanie zakończony najpóźniej w dniu 30 czerwca 2014 roku.

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

W wyniku realizacji upoważnienia udzielonego uchwałą nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 11 października 2012 roku w sprawie wyrażenia przez Walne Zgromadzenie Spółki zgody na nabywanie przez Emperia Holding S.A. i jej spółki zależne akcji własnych i określenie zasad nabywania akcji oraz w sprawie zgody na zawarcie umów pomiędzy Emperia i spółkami zależnymi oraz z uchwałą nr 3/04/2013 Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. z dnia 12.09.2013 roku, spółka zależna P1 Sp. z o.o. nabyła w transakcjach pakietowych następujące pakiety akcji celem ich dalszego umorzenia:

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Wartość nominalna akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emperia Holding S.A	% kapitału zakładowego Spółki
8 listopada 2013	13 343	1 zł	71,22	13 343	0,088%
15 listopada 2013	14 950	1 zł	70,72	14 950	0,099%
22 listopada 2013	18 130	1 zł	69,22	18 130	0,120%
5 grudnia 2013	18 925	1 zł	71,86	18 925	0,125%
12 grudnia 2013	18 015	1 zł	71,31	18 015	0,119%
30 grudnia 2013	9 436	1 zł	71,97	9 436	0,062%

Od dnia rozpoczęcia programu skupu akcji Emitenta, spółka P1 nabyła 92 799 akcji dających prawo do 92 799 (0,614%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 0,614% kapitału zakładowego Emitenta. Spółka P1 oraz Emitent posiadają łącznie 1 265 119 akcji Emitenta dających prawo do 1 265 119 (8,370%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 8,370% kapitału zakładowego Emitenta.

7.14.17 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania.

a) Podjęcie kierunkowej decyzji o zamiarze podziału Emperia Holding S.A.

W dniu 16 stycznia 2014 roku, po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej Spółki, podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia prac przygotowawczych w celu przeprowadzenia podziału spółki Emperia Holding S.A.

Podział będzie polegał na wydzieleniu ze Spółki, w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, działalności, stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa, związanej z inwestycjami w nieruchomości oraz zarządzaniem nieruchomościami posiadanymi przez Spółkę oraz inne spółki Grupy Kapitałowej Emperia Holding. Zorganizowana część przedsiębiorstwa zostanie wniesiona do spółki P1 sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, w której Emperia Holding S.A. posiada 100% udziałów. Do spółki P1 sp. z o.o. zostanie wniesiona całość posiadanych przez Spółkę aktywów i zobowiązań związanych z segmentem nieruchomościowym Grupy. Po podziale Emperia Holding S.A. będzie koncentrowała się przede wszystkim na rozwoju działalności w obszarze handlu detalicznego a spółka P1 na rozwoju działalności developerskiej.

Zamiarem Zarządu jest by podział spółki Emperia Holding S.A. był połączony z przeprowadzeniem procesu wprowadzenia akcji spółki P1, po jej uprzednim przekształceniu w spółkę akcyjną, do obrotu regulowanego prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zgodnie z przewidywaniami Zarządu procedura podziału Emperia Holding S.A. powinna zakończyć się do końca 2014 roku. W wyniku podziału dotychczasowi akcjonariusze Emperia Holding S.A. staną się akcjonariuszami spółki P1. W założeniach Zarządu ilość akcji otrzymanych przez akcjonariuszy w spółce P1 będzie taka sama jak ilość akcji posiadana przez nich w Emperia Holding S.A.

Celem planowanego podziału jest, aby każda z wyodrębnionych części:

- była przejrzysta dla akcjonariuszy poprzez uproszczenie struktur i koncentrację na bardziej homogenicznych przedmiotach działalności,
- była łatwiejsza do wyceny i porównania z innymi podmiotami na rynku prowadzącymi podobny rodzaj działalności,
- mogła być aktywnym uczestnikiem procesów konsolidacyjnych na rynku w swojej branży, przede wszystkim w detalu poprzez przyłączanie do Grupy kolejnych podmiotów.

Warunkiem przeprowadzenia podziału będzie akceptacja projektowanych zmian przez akcjonariuszy Emperia Holding S.A., która ostatecznie będzie wyrażona w głosowaniach nad uchwałami Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającymi podział. Ponadto warunkiem niezbędnym do przeprowadzenia podziału będzie także zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego spółki P1 dotyczącego emisji akcji dokonywanej w związku z podziałem.

Plan podziału, sprawozdanie zarządu oraz inne dokumenty dotyczące podziału wymagane przepisami prawa Spółka przekaże do publicznej wiadomości niezwłocznie po ich sporządzeniu.

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

W wyniku realizacji upoważnienia udzielonego uchwałą nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 11 października 2012 roku w sprawie wyrażenia przez Walne Zgromadzenie Spółki zgody na nabywanie przez Emperia Holding S.A. i jej spółki zależne akcji własnych i określenie zasad nabywania akcji oraz w sprawie zgody na zawarcie umów pomiędzy Emperia i spółkami zależnymi oraz z uchwałą nr 3/04/2013 Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. z dnia 12.09.2013 roku, spółka zależna P1 Sp. z o.o. nabyła w transakcjach pakietowych następujące pakiety akcji celem ich dalszego umorzenia:

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Wartość nominalna akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emperia Holding S.A	% kapitału zakładowego Spółki
16 stycznia 2014	14 667	1 zł	70,47	14 667	0,097%
4 lutego 2014	18 407	1 zł	71,18	18 407	0,122%

Od dnia rozpoczęcia programu skupu akcji Emitenta, spółka P1 nabyła 125 883 akcji dających prawo do 125 883 (0,833%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 0,833% kapitału zakładowego Emitenta.

Spółka P1 oraz Emitent posiadają łącznie 1 298 203 akcji Emitenta dających prawo do 1 298 203 (8,589%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 8,589% kapitału zakładowego Emitenta

c) Emisja i wykup obligacji w ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.

W dniu 24 stycznia 2014 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. , Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz P1 Sp. z o.o. wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 28 lutego 2014 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 359 mln zł.

W dniu 24 lutego 2014 roku spółka zależna Stokrotka Sp. z o.o. dokonała wcześniejszego wykupu obligacji krótkoterminowych wyemitowanych w dniu 24 stycznia 2014 roku z datą wykupu na 28 lutego 2014 roku, które nabyła Emperia Holding S.A. Łączna nominalna wartość wcześniej wykupionych obligacji wynosi 67 mln zł

W dniu 28 lutego 2014 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. , Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz P1 Sp. z o.o. wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 4 kwietnia 2014 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 257 mln zł.

d) Zmiany w realizacji programu skupu akcji własnych.

W dniu 4 lutego 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że ze względu na wyjątkowo niską płynność akcji Emperia Holding S.A., średnia dzienna wielkość zakupu w ramach „Programu skupu akcji Emperia Holding S.A. przez P1 Sp. z o.o. w Lublinie” może od 5 lutego 2014 roku przekroczyć granicę 25%. Skup akcji Emperia Holding S.A. nie przekroczy 50% średniej dziennej wielkości.

8. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.

8.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	ZŁ		EURO	
		Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
		01.01.2013 do 31.12.2013	01.01.2012 do 31.12.2012	01.01.2013 do 31.12.2013	01.01.2012 do 31.12.2012
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 396	12 155	1 519	2 912
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 621)	(8 333)	(860)	(1 997)
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 826	15 316	3 283	3 670
IV.	Zysk (strata) okresu	12 177	13 593	2 892	3 257
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 417)	(2 122)	(2 236)	(508)
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	39 045	901 701	9 272	216 049
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 372)	(828 917)	(3 175)	(198 610)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	16 255	70 662	3 860	16 931
IX.	Aktywa razem	584 017	585 047	140 822	143 106
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 315	3 150	799	771
XI.	Zobowiązania długoterminowe ogółem	656	813	158	199
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	2 659	2 337	641	572
XIII.	Kapitał własny	580 702	581 897	140 023	142 336
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 645	3 697
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	14 235 425	14 503 689	14 235 425	14 503 689
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany* (w ZŁ\EURO)	0,86	0,94	0,20	0,23
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany** (w ZŁ\EURO)	0,85	0,93	0,20	0,22
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję *(w ZŁ\EURO)	40,79	40,12	9,84	9,81
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ** (w ZŁ\EURO)	40,50	39,89	9,77	9,76
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w ZŁ\EURO)	0,93	56,41	0,21	13,06

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Średnioważona liczba akcji:

– dla IV kwartałów 2013: dla miesięcy styczeń-grudzień 14 235 425;

– dla IV kwartałów 2012: dla miesięcy styczeń-grudzień 14 503 689;

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 IV kwartałów 2013 roku wyniósł 4,2110 ZŁ/EURO, a dla czterech kwartałów 2012 roku wyniósł 4,1736 ZŁ /EURO;
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.12.2013 roku 4,1472 ZŁ/EURO, a dla 31.12.2012 roku 4,0882 ZŁ/EURO;
3. Pozycje wypłaconej dywidendy przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień wypłaty dywidendy, który na 26.06.2013 roku wyniósł 4,3348 ZŁ/EURO, a na 14.06.2012 roku wyniósł 4,3207 ZŁ/EURO

8.2 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

	31 grudnia 2013	30 września 2013	31 grudnia 2012	30 września 2012
Majątek trwały	321 401	285 955	286 019	274 495
Rzeczowy majątek trwały	51 167	15 369	14 373	2 153
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Wartości niematerialne	3 582	3 870	4 693	4 965
Aktywa finansowe	266 493	266 393	266 022	266 074
Należności długoterminowe	56	226	757	927
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	99	97	114	176
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	-	60	200
Majątek obrotowy	262 616	296 707	299 028	306 829
Zapasy	-	-	20	35
Należności krótkoterminowe	11 337	2 262	3 124	4 331
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe	152 131	174 815	193 408	198 592
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	84	319	676	678
Środki pieniężne	89 555	107 598	73 300	81 693
Inne aktywa finansowe	6 497	11 713	28 500	21 500
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 012	-	-	-
Aktywa razem	584 017	582 662	585 047	581 324
Kapitał własny	580 702	579 233	581 897	578 785
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	549 559	50 559
Kapitał zapasowy	2 526	2 526	2 526	2 526
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	3 145	3 145	3 145	3 144
Kapitał rezerwowy	63 200	63 200	62 979	62 979
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	-	-	-	499 000
Akcje/udziały własne	(65 020)	(65 020)	(65 020)	(65 020)
Zyski zatrzymane	12 177	10 708	13 593	10 482
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	580 702	579 233	581 897	578 785
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	656	729	813	654
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	15	15	-	-
Rezerwy	21	29	29	19
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	620	685	784	635
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	2 659	2 700	2 337	1 885
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 534	1 666	1 154	741
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	199	118	725	341
Rezerwy	909	901	456	791
Przychody przyszłych okresów	17	15	2	12
Pasywa razem	584 017	582 662	585 047	581 324

	31 grudnia 2013	30 września 2013	31 grudnia 2012	30 września 2012
Wartość księgowa	580 702	579 233	581 897	578 785
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	14 338 143	14 445 608	14 578 832	14 564 312
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)*	40,79	40,38	40,12	39,90
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)**	40,50	40,10	39,89	39,74

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

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

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2013	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012
Przychody ze sprzedaży	1 399	6 396	2 577	12 155
Koszt własny sprzedaży	(1 171)	(6 414)	(2 599)	(11 192)
Zysk na sprzedaży	228	(18)	(22)	963
Pozostałe przychody operacyjne	34	972	120	2 351
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(860)	(3 803)	(720)	(9 128)
Pozostałe koszty operacyjne	(108)	(772)	(71)	(2 519)
Zysk operacyjny	(706)	(3 621)	(693)	(8 333)
Przychody finansowe	2 533	17 450	4 519	23 748
Koszty finansowe	(1)	(3)	(3)	(99)
Zysk przed opodatkowaniem	1 826	13 826	3 823	15 316
Podatek dochodowy	(357)	(1 649)	(712)	(1 723)
- bieżący	(423)	(1 798)	(500)	(1 152)
- odroczony	66	149	(212)	(571)
Zysk okresu	1 469	12 177	3 111	13 593
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 469	12 177	3 111	13 593
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zysk (strata) okresu (zanualizowany)		12 177		13 593
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		14 235 425		14 503 689
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych*		14 338 143		14 578 832
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) zanalizowany		0,86		0,94
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) zanualizowany*		0,85		0,93

*Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

– dla IV kwartałów 2013 roku: dla miesięcy styczeń-grudzień 14 338 143, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

– dla IV kwartałów 2012 roku: dla miesięcy styczeń-grudzień 14 578 832, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2013	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012
Zysk okresu	1 469	12 177	3 111	13 593
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	1 469	12 177	3 111	13 593

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 października 2013	15 115	549 559	2 526	3 145	63 200	-	(65 020)	10 708	579 233
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 października 2013 skorygowany	15 115	549 559	2 526	3 145	63 200	-	(65 020)	10 708	579 233
Całkowity dochód za 3 miesiące do 30 września 2013	-	-	-	-	-	-	-	1 469	1 469
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 grudnia 2013	15 115	549 559	2 526	3 145	63 200	-	(65 020)	12 177	580 702

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na akcje własne	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2013	15 115	549 559	2 526	3 145	62 979	-	(65 020)	13 593	581 897
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2013 skorygowany	15 115	549 559	2 526	3 145	62 979	-	(65 020)	13 593	581 897
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2013	-	-	-	-	-	-	-	12 177	12 177
Wycena opcji menadżerskiej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	221	-	-	(221)	-
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	(13 372)	(13 372)
31 grudnia 2013	15 115	549 559	2 526	3 145	63 200	-	(65 020)	12 177	580 702

	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 października 2012	15 115	50 559	2 526	3 145	62 979	499 000	(65 020)	10 482	578 785
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 października 2012skorygowany	15 115	50 559	2 526	3 145	62 979	499 000	(65 020)	10 482	578 785
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 grudnia 2012	-	-	-	-	-	-	-	3 111	3 111
Wycena opcji menadżerskiej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na akcje własne	-	499 000	-	-	-	(499 000)	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 grudnia 2012 roku	15 115	549 559	2 526	3 145	62 979	-	(65 020)	13 593	581 897

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

8.5 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2013	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2012	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012
Zysk (strata) okresu	1 469	12 177	3 111	13 593
Korekty o pozycje:	(10 294)	(21 594)	(1 415)	(15 715)
Amortyzacja	424	1 706	352	1 658
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 889)	(14 599)	(3 396)	(17 648)
Podatek dochodowy	357	1 649	712	1 723
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	30	(694)	(54)	(1 968)
Zmiana stanu rezerw	-	445	(325)	(1 015)
Zmiana stanu zapasów	-	20	14	25
Zmiana stanu należności	(9 076)	(8 189)	898	18 520
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	232	663	130	1 321
Zmiana stanu zobowiązań	(30)	(271)	370	(14 870)
Podatek dochodowy zapłacony	(342)	(2 324)	(116)	(3 461)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 825)	(9 417)	1 696	(2 122)
Wpływy	632 705	2 395 857	399 193	2 539 588
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	547	2 042	570	11 227
Zbycie aktywów finansowych	614 847	2 353 328	398 100	2 478 984
Dywidendy otrzymane	-	5 774	-	7 880
Odsetki otrzymane	94	696	376	1 306
Spłata udzielonych pożyczek	17 217	34 017	-	40 040
Pozostałe wpływy	-	-	147	151
Wydatki	(641 923)	(2 356 812)	(409 284)	(1 637 887)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(39 134)	(40 405)	(12 293)	(13 842)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(421)	(471)	(50)	(50 200)
Nabycie aktywów finansowych	(590 368)	(2 303 923)	(389 941)	(1 532 805)
Udzielenie pożyczek	(12 000)	(12 013)	(7 000)	(41 040)
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Pozostałe wydatki	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 218)	39 045	(10 091)	901 701
Wpływy	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-	-	-
Pozostałe wpływy	-	-	-	-
Wydatki	-	(13 372)	-	(828 917)
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
Zapłacone odsetki i opłaty	-	-	-	-
Zapłacone dywidendy	-	(13 372)	-	(817 671)
Nabycie akcji własnych	-	-	-	(11 246)
Pozostałe wydatki	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	(13 372)	-	(828 917)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(18 043)	16 255	(8 393)	70 662
Różnice kursowe	-	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	107 598	73 300	81 693	2 638
Środki pieniężne na koniec okresu	89 555	89 555	73 300	73 300

Lublin, marzec 2014 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2014-03-03 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2014-03-03 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2014-03-03 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis