



**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I KWARTAŁ 2012**

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

(DANE W TYŚ PLN)

LUBLIN, MAJ 2012 ROKU

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe	4
2.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
3.	Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	6
4.	Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	8
5.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
6.	Informacja dodatkowa	13
6.1	Opis organizacji grupy kapitałowej.	13
6.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości.....	17
7.	Noty dodatkowe.....	37
7.1	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.	37
7.2	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności	38
7.3	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.....	40
7.4	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.	40
7.5	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu.	41
7.6	Zmiany w stanie posiadania akcji będących w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	41
7.7	Informacje o toczących się postępowaniach.	41
7.8	Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązаныmi.	41
7.9	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.	42
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.	42
7.11	Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym.	42
7.12	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	42
7.13	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....	43
7.14	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.	43
8.	Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.....	57
8.1	Wybrane jednostkowe dane finansowe	57
8.2	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	58
8.3	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych.	59
8.4	Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym	61
8.5	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	63

Lublin, 15 maja 2012 r.

Szanowni Akcjonariusze Emperia Holding S.A.,

Za nami pierwszy kwartał 2012 roku. Był to czas intensywnych działań reorganizacyjnych naszej Grupy będących bezpośrednią konsekwencją transakcji zbycia na rzecz Eurocash działalności dystrybucyjnej. Celem tego procesu było dostosowanie organizacji Grupy Kapitałowej do nowych warunków prowadzenia działalności.

Jednym z istotnych elementów reorganizacji było przeniesienie z dniem 1 lutego zdecydowanej większości pracowników zatrudnionych w działach wsparcia Emperii Holding S.A. (jako spółce pełniące funkcje holdingowe) do poszczególnych spółek na rzecz, których świadczyli oni usługi. Proces objął między innymi obszary: księgowości, HR, kontrolingu, gospodarki pieniężnej, administracji. Reorganizacja dotyczyła także obszarów wsparcia dla spółki Stokrotka, która poprzez tę operację jest w stanie w pełni samodzielnie realizować wszystkie funkcje niezbędne do sprawnego i efektywnego prowadzenia działalności poza strukturami Grupy Kapitałowej.

Kolejnym etapem procesu restrukturyzacji było dostosowanie struktury Zarządu Emperia Holding do skali prowadzonej działalności i realizowanych zadań. W związku z tym Członkowie Zarządu: Jarosław Wawerski (Wiceprezes Zarządu), Marek Wesołowski (Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej) oraz Grzegorz Wawerski (Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej) złożyli rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Emperia Holding. Panowie Marek Wesołowski oraz Grzegorz Wawerski nadal będą pełnić dotychczasowe funkcje w zarządach spółek zależnych.

Strategicznym z punktu widzenia przyszłości Grupy Kapitałowej oraz wartości dla jej akcjonariuszy jest proces dotyczący przyszłości segmentu detalicznego. W pierwszym kwartale trwały intensywne prace dotyczące podjęcia decyzji w tym zakresie, których ważnym elementem były rozmowy z potencjalnymi inwestorami. Jako Zarząd Emperii rozpatrujemy wszystkie możliwe warianty strategiczne dotyczące segmentu detalicznego, tak aby w pełni odpowiedzialnie wybrać najkorzystniejsze dla spółki i jej akcjonariuszy rozwiązanie.

Świadomi wagi takiej decyzji, dołożymy wszelkich starań aby w najbliższym czasie podjąć najlepszą dla Grupy Kapitałowej, a tym samym jej akcjonariuszy decyzję.

Realizując wcześniej składane deklaracje, w dniu 17 kwietnia 2012 roku Zarząd Emperia Holding podjął uchwałę w sprawie przeznaczenia wypracowanego przez Spółkę Emperia Holding S.A. w 2011 roku zysku netto w kwocie 817 805 187,39 zł na wypłatę dywidendy w kwocie 817 671 185,86 zł czyli 56,41 zł na jedną akcję.

Artur Kawa

Prezes Zarządu Emperia Holding S.A.

1. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27 264	24 089	6 530	6 061
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 525	(706)	2 760	(178)
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	24 706	(916)	5 918	(230)
IV.	Zysk okresu z działalności kontynuowanej	27 453	(1 557)	6 576	(392)
V.	Zysk okresu z działalności zaniechanej	(1 302)	12 829	(312)	3 228
VI.	Zysk (strata) okresu	26 151	11 272	6 264	2 836
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 954	(87 813)	3 103	(22 096)
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	32 648	(25 339)	7 820	(6 376)
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(137 237)	113 590	(32 871)	28 582
X.	Przepływy pieniężne netto, razem	(91 635)	438	(21 949)	110
XI.	Aktywa razem	1 754 356	1 903 545	421 558	430 978
XII.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	242 289	406 383	58 220	92 008
XIII.	Zobowiązania długoterminowe	1 661	1 437	399	325
XIV.	Zobowiązania krótkoterminowe	240 628	404 946	57 821	91 683
XV.	Kapitał własny	1 512 067	1 497 162	363 338	338 970
XVI.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 632	3 422
XVII.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVIII.	Średnioważona liczba akcji	14 529 505	14 943 243	14 529 505	14 943 243
XIX.	Zysk (strata) na działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą zannualizowany *(w PLN\EURO)	45,11	0,60	10,80	0,15
XX.	Zysk (strata) na działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą zannualizowany *(w PLN\EURO)	4,10	5,92	0,98	1,49
XXI.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zannualizowany na działalności kontynuowanej* (w PLN\EURO)	45,07	0,60	10,80	0,15
XXII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zannualizowany na działalności zaniechanej* (w PLN\EURO)	4,09	5,92	0,98	1,49
XXIII.	Wartość księgowa na jedną akcję * (w PLN\EURO)	104,07	59,30	24,93	14,92
XXIV.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję * (w PLN\EURO)	103,98	59,30	24,91	14,92
XXV.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję *** (w PLN\EURO)	56,41	2,63	13,07	0,61

dane porównawcze dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej odnoszą się do 31.12.2011

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

*** wypłacona lub zaproponowana do wypłaty kwota dywidendy wyliczona jest według liczby akcji Emitenta na dzień sporządzenia raportu.

Średnioważona liczba akcji:

– dla I kwartału 2012: dla miesięcy styczeń-marzec 14 529 505;

– dla I kwartału 2011: dla miesięcy styczeń-marzec 14 943 243.

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla pierwszego kwartału 2012 roku wyniósł 4,1750 PLN/EURO, a dla pierwszego kwartału 2011 roku wyniósł 3,9742 PLN/EURO,
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.03.2012 roku 4,1616 PLN/EURO, na 31.12.2011 roku 4,4168 PLN/EURO.
3. Pozycję zadeklarowanej dywidendy przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień publikacji sprawozdania tj. 15.05.2012 r. 4,3160 PLN/EURO, natomiast wypłaconą dywidendę według kursu na dzień wypłaty, który wyniósł 9.09.2011 r. 4,3139 PLN/EURO.

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 marca 2011	31 grudnia 2011	31 marca 2011
Majątek trwały	574 667	612 178	970 762
Rzeczowy majątek trwały	359 196	361 850	496 742
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	3 166
Wartości niematerialne	6 005	5 612	7 983
Wartość firmy	12 844	12 844	17 845
Aktywa finansowe	294	297	294
Pożyczki długoterminowe	-	-	-
Należności długoterminowe	268	268	4 159
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 359	4 352	8 421
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	495	26	13 729
Aktywa trwałe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	187 206	226 929	418 423
Majątek obrotowy	1 179 689	1 291 367	1 068 949
Zapasy	304	3 993	108 567
Należności	31 828	31 388	50 362
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	981
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 165	3 006	6 760
Środki pieniężne	949 939	1 051 425	28 130
Inne aktywa finansowe	-	-	5 740
Aktywa obrotowe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	193 453	201 555	868 409
Aktywa razem	1 754 356	1 903 545	2 039 711
Kapitał własny	1 512 067	1 497 162	886 083
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 559	50 559	549 559
Kapitał zapasowy	100 084	100 084	97 844
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	5 031	5 031	4 394
Kapitał rezerwowy	110 169	110 169	47 823
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	499 000	499 000	40 000
Akcje własne	(65 020)	(53 774)	(18 402)
Zyski zatrzymane	770 978	70 926	138 364
Zyski bieżącego okresu przypisane działalności kontynuowanej	27 453	626 375	287
Zyski bieżącego okresu przypisane do grupy do zbycia	(1 302)	73 677	10 985
Kapitały własne przypisane akcjonariuszom spółki dominującej razem	1 512 067	1 497 162	885 969
Udziały niekontrolujące	-	-	113
Zobowiązania długoterminowe ogółem	1 661	1 437	66 805
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	-	59 428
Zobowiązania długoterminowe	600	600	1 627
Rezerwy	121	121	2 559
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	940	716	3 191
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	240 628	404 946	1 086 823
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	5 508	81 768	45 318
Zobowiązania krótkoterminowe	10 025	26 778	117 635
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	391	3 212	264
Rezerwy	1 989	2 246	8 392
Przychody przyszłych okresów	3 456	3 608	2 832
Zobowiązania przypisane do grupy aktywów do zbycia	219 259	287 334	912 382
Pasywa razem	1 754 356	1 903 545	2 039 711

	31 marca 2012	31 grudnia 2011	31 marca 2011
Wartość księgowa	1 512 067	1 497 162	886 083
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	14 542 308	14 863 708	14 943 243
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)*	104,07	100,81	59,30
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)**	103,98	100,73	59,30

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2012 oraz 31.12.2011 roku w odniesieniu do pozycji aktywów i pasywów grupy przeznaczonej do zbycia dotyczy spółek Detalicznych będących przedmiotem „Procesu Sprzedaży” (opisane w pkt. 6.2.5).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2011 roku w odniesieniu do pozycji aktywów i pasywów grupy przeznaczonej do zbycia dotyczy spółek Dystrybucyjnych będących przedmiotem „Umowy Inwestycyjnej” zawartej z Eurocash S.A..

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

	3 miesiące zakończone 31 marca 2012	3 miesiące zakończone 31 marca 2011
Przychody ze sprzedaży	27 264	24 089
Koszt własny sprzedaży	(16 085)	(18 398)
Zysk na sprzedaży	11 179	5 691
Pozostałe przychody operacyjne	5 857	65
Koszty sprzedaży	-	(42)
Koszty ogólnego zarządu	(3 840)	(1 483)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 671)	(4 937)
Zysk operacyjny	11 525	(706)
Przychody finansowe	14 189	873
Koszty finansowe	(1 008)	(1 083)
Zysk przed opodatkowaniem	24 706	(916)
Podatek dochodowy	2 747	(641)
- bieżący	(624)	(808)
- odroczony	3 371	167
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Zysk okresu z działalności kontynuowanej	27 453	(1 557)
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	27 453	(1 557)
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	-	-
Zysk okresu z działalności zaniechanej (przeznaczonej do zbycia) - Detal	(1 302)	1 843
Zysk okresu z działalności zaniechanej - Dystrybucja	-	10 986
Zysk okresu	26 151	11 272

Jako „zysk okresu z działalności zaniechanej (przeznaczonej do zbycia) - Detal” w rachunku zysków i strat jest prezentowany wynik netto na działalności spółek detalicznych: Stokrotka Sp. z o.o., Społem Tychy S.A., i Maro-Markety Sp. z o.o., zgodnie z uchwałą Zarządu Emperia Holding S.A. z dnia 20 czerwca 2011 roku w sprawie rozpoczęcia procesu mającego na celu sprzedaż spółek segmentu detalicznego.

Jako „zysk okresu z działalności zaniechanej - Dystrybucja” w rachunku zysków i strat jest prezentowany wynik netto na działalności spółek Dystrybucyjnych: Detal Koncept Sp. z o.o., Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., PSD S.A., które na mocy Ugody oraz zmiany do Umowy Inwestycyjnej zawartych pomiędzy Emperia Holding S.A. wraz ze spółką zależną P1 Sp. z o.o. a Eurocash S.A. zostały w dniu 21 grudnia 2011 roku zbyte na rzecz Eurocash S.A.

Zysk (strata) okresu (zanualizowany), w tym:	714 931	97 329
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej (zaanualizowany)	655 385	8 920
Zysk (strata) z działalności zaniechanej (zaanualizowany)	59 546	88 409
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	14 529 505	14 943 243
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych**	14 542 308	14 943 243
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany	49,21	6,51
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany z działalności kontynuowanej	45,11	0,60
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany z działalności zaniechanej	4,10	5,92
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany	49,16	6,51
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany z działalności kontynuowanej	45,07	0,60
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany z działalności zaniechanej	4,09	5,92

*Średnioważona liczba akcji:

- dla I kwartału 2012: dla miesięcy styczeń-marzec 14 529 505;
- dla I kwartału 2011: dla miesięcy styczeń-marzec 14 943 243.

**Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

- dla I kwartału 2012: dla miesięcy styczeń-marzec 14 542 308, uwzględniając efekt rozwadniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.
- dla I kwartału 2011: dla miesięcy styczeń-marzec: 14 943 243

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 31 marca 2012	3 miesiące zakończone 31 marca 2011
Zysk działalności kontynuowanej	27 453	(1 557)
Zysk działalności zaniechanej	(1 302)	12 829
Zysk okresu	26 151	11 272
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowity dochód za okres	26 151	11 272
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 151	11 272
Całkowity dochód przypadający na udziały niekontrolujące		

4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
1 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
Zysk z działalności kontynuowanej								27 453		27 453
Zysk z działalności zaniechanej								(1 302)		(1 302)
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 marca 2012								26 151		26 151
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji										
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych										
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych										
Nabycie akcji własnych							(11 246)			(11 246)
Umorzenie akcji własnych										
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych										
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2011 rok										
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących										
31 marca 2012	15 115	50 559	100 084	5 031	110 169	499 000	(65 020)	797 129	-	1 512 067

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
1 stycznia 2011	15 115	549 559	97 844	4 394	47 823	40 000	(14 290)	138 371	113	878 929
Korekta błędu podstawowego rok 2010										
1 stycznia 2011 skorygowany	15 115	549 559	97 844	4 394	47 823	40 000	(14 290)	138 371	113	878 929
Zysk z działalności kontynuowanej								(1 557)		(1 557)
Zysk z działalności zaniechanej								12 829		12 829
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 marca 2011								11 272		11 272
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji								(5)		(5)
Wycena II programu opcji menedżerskiej										
Podział zysku za 2010 rok - przeznaczenie na kapitały										
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych										
Nabycie akcji własnych							(4 112)			(4 112)
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2010 rok										
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących										
31 marca 2011	15 115	549 559	97 844	4 394	47 823	40 000	(18 402)	149 636	113	886 083

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
1 stycznia 2011	15 115	549 559	97 844	4 394	47 823	40 000	(14 290)	138 371	113	878 929
Korekta błędu podstawowego rok 2010								(1 186)		(1 186)
1 stycznia 2011 skorygowany	15 115	549 559	97 844	4 394	47 823	40 000	(14 290)	137 185	113	877 743
Zysk z działalności kontynuowanej								626 375		626 375
Zysk z działalności zaniechanej								73 677		73 677
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2011								700 052		700 052
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji								(10)		(10)
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych			142					(3 892)		(3 750)
Wycena II programu opcji menadżerskiej			1 132	637						1 770
Podział zysku za 2010 rok - przeznaczenie na kapitały			1 000		22 346			(23 346)		
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych		(499 000)				499 000				
Nabycie akcji własnych							(39 485)			(39 485)
Umorzenie akcji własnych			(34)						(113)	(147)
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych					40 000	(40 000)				
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2010 rok								(39 003)		(39 003)
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących								(8)		(8)
31 grudnia 2011	15 115	50 559	100 084	5 031	110 169	499 000	(53 774)	770 978	-	1 497 162

5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31 marca 2012	3 miesiące zakończone 31 marca 2011
Zysk z działalności kontynuowanej	27 453	(1 557)
Zysk okresu za okres obrotowy z działalności zaniechanej	(1 302)	12 829
Zysk (strata) okresu	26 151	11 272
Korekty o pozycje:	(13 197)	(99 085)
Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności	-	(568)
Amortyzacja	11 112	17 471
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 297	4 371
Podatek dochodowy	(2 912)	4 644
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(4 495)	(703)
Zmiana stanu rezerw	3 764	7 182
Zmiana stanu zapasów	10 347	(97 998)
Zmiana stanu należności	14 927	(15 720)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5 249)	(4 955)
Zmiana stanu zobowiązań	(38 040)	(1 122)
Pozostałe korekty	(1)	(38)
Podatek dochodowy zapłacony	(3 947)	(11 649)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 954	(87 813)
Wpływy	41 253	6 609
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	40 803	3 111
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Zbycie podmiotów zależnych	-	2 221
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	446	419
Spłata udzielonych pożyczek	-	90
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia	-	287
Wpływy z tytułu wykorzystania nieruchomości inwestycyjnych	-	481
Pozostałe wpływy	4	-
Wydatki	(8 605)	(31 948)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(8 605)	(31 814)
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży	-	-
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych	-	(113)
Pozostałe wydatki	-	(21)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	32 648	(25 339)
Wpływy	-	139 620
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	132 820
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	-	6 268
Pozostałe wpływy	-	532
Wydatki	(137 237)	(26 030)
Spłata kredytów i pożyczek	(124 566)	(10 152)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	-	(6 300)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	(382)

Zapłacone odsetki i opłaty	(1 425)	(5 084)
Zapłacone dywidendy	-	-
Nabycie akcji własnych	(11 246)	(4 112)
Pozostałe wydatki	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(137 237)	113 590
Zmiana stanu środków pieniężnych	(91 635)	438
Różnice kursowe	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	1 077 979	49 269
Środki pieniężne na koniec okresu	986 344	49 706

6. Informacja dodatkowa

6.1 Opis organizacji grupy kapitałowej.

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki dominującej

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

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

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

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

Rokiem obrotowym dla spółek Grupy jest rok kalendarzowy.

Czas trwania działalności spółek Grupy jest nieoznaczony, za wyjątkiem spółek Detalicznych, które stanowią przedmiot „Procesu Sprzedaży” (opisanego w pkt. 6.2.5) sklasyfikowanych i prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, Spółki nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych, samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe.

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






Informacja o konsolidacji

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

Na dzień 31 marca 2012 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 Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o., P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.(dawniej Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.), EMP Investment Limited, Ekon Sp. z o.o., IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, P1 Sp. z o.o., P4 Sp. z o.o., P5 Sp. z o.o.

W pierwszym kwartale 2012 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding (w stosunku do końca 2011 roku) nie uległ zmianie.

Wykaz jednostek zależnych Emperia Holding S.A. podlegających konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej i włączonych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2012 roku

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

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

- (1) bezpośrednio Emperia Holding (98.472 udziały, 95,93%) oraz pośrednio przez Stokrotka (4.181 udziałów, 4,07%)
- (2) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych (80.825 udziałów), Ekon Sp. z o.o. (1 udział)
- (3) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów niepublicznych (138.427 udziałów, 99,95%), EKON Sp. z o.o. (1udział, 0,05%)
- (4) pośrednio przez EMP Investment Limited
- (5) pośrednio przez EMP Investment Limited (56.048 udziałów, 100,00%)
- (6) bezpośrednio przez Emperia Holding (40.938 udziałów 97,74%), pośrednio Stokrotka (845 udziałów 2,02%) Spółem Tychy (100 udziałów 0,24%)

Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 31 marca 2012 roku wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej

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

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

(2) pośrednio przez Spółem 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 marca 2012 roku.

Nazwa jednostki	Siedziba	Wysokość kapitału podstawowego (w tys. PLN)	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)	
1	"Podlaskie Centrum Rolno-Towarowe" S.A. (1)	Białystok ul. Gen. Wł. Andersa 40	14 805	0,30%	0,36%

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

6.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

6.2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej. Z dniem podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd spółki Emperia Holding S.A. zatwierdza niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

6.2.2 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emperia Holding S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanych z nimi interpretacjami 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.

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

6.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

Grupa w 2012 roku rozróżnia następujące segmenty działalności:

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

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

6.2.4 Waluta funkcjonalna

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

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

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

6.2.5 Działalność zaniechana

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa jako działalność zaniechaną prezentuje:

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

- w I kwartale 2012 oraz na dzień 31.12.2011 działalność spółek Detalicznych: Stokrotka Sp. z o.o., Maro-Markety Sp. z o.o. i Społem Tychy S.A. przeznaczonych do zbycia. Podstawą takiej prezentacji jest uchwała Zarządu Spółki podjęta w dniu 20 czerwca 2011 roku w sprawie rozpoczęcia procesu mającego na celu sprzedaż spółek prowadzących działalność w zakresie segmentu detalicznego.

Podejmowane działania mające na celu doprowadzenie do zbycia spółek Detalicznych :

1. Zarząd Emperia Holding S.A w dniu 20 czerwca 2011 roku podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procesu mającego na celu sprzedaż udziałów i akcji spółek prowadzących działalność w zakresie segmentu detalicznego lub w drodze innej alternatywnej transakcji o podobnym skutku ekonomicznym. W opinii Zarządu wartość operacji (bez nieruchomości) Spółek Detalicznych kształtuje się na poziomie około 900 milionów złotych i oczekuje otrzymać cenę nie mniejsza niż taka kwota.
2. W dniu 1 września 2011 Zarząd Emperia Holding S.A zatwierdził Memorandum Informacyjne, dotyczącego prowadzonego przez Spółkę procesu sprzedaży części detalicznej Grupy Kapitałowej . Memorandum Informacyjne, jako dokument prezentujący sprzedawaną część Grupy Kapitałowej został udostępniany potencjalnym inwestorom.
3. W dniu 4 października 2011 Zarząd Spółki Emperia Holding S.A. wspólnie z doradcą inwestycyjnym KPMG Advisory Spółka z o.o. S.K.A.,, na podstawie otrzymanych niewiążących ofert, zaakceptował listę potencjalnych inwestorów dopuszczonych do kolejnego etapu procesu, tj. badania stanu prawnego i finansowego Spółek Detalicznych.
4. W dniu 14 listopada 2011 Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował że inwestorzy dopuszczeni do zbadania stanu prawnego i finansowego Spółek Detalicznych złożyli wiążące oferty zakupu. W gronie oferentów są zarówno inwestorzy branżowi, jak i finansowi. Zarząd Emperia Holding wspólnie z zespołem doradców, na podstawie otrzymanych wiążących ofert oraz rozmów prowadzonych ze wszystkimi inwestorami, zdecyduje o wyborze kilku podmiotów dopuszczonych do końcowego etapu procesu, tj. wynegocjowania i uzgodnienia ostatecznych warunków transakcji, w tym także treści warunkowej umowy sprzedaży Spółek Detalicznych.
5. W dniu 26 stycznia 2011 Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że w związku z dopuszczeniem do procesu sprzedaży spółek detalicznych nowych inwestorów, może ulec wydłużeniu termin zamknięcia transakcji (ponad wcześniej przewidywany tj. I kwartał 2012 roku). Ponadto Zarząd Spółki poinformował, że analizując oferty zainteresowanych inwestorów bierze pod uwagę także inne propozycje niż sprzedaż 100%

udziałów i akcji spółek detalicznych za gotówkę. Dopuszczenie do procesu nowych inwestorów oraz rozważanie alternatywnych scenariuszy jest związane z zawarciem w dniu 21 grudnia 2011 roku Ugody z Eurocash S.A. na mocy której została zrealizowana transakcja zbycia udziałów i akcji w spółkach dystrybucyjnych. Uгода ta zakończyła trwający pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A. konflikt prawny, zmniejszając tym samym ryzyka dla potencjalnych inwestorów zainteresowanych segmentem detalicznym Emperia Holding S.A.

6.2.6 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

6.2.7 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2012

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

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

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

b) Zmiany do MSR 12 „Podatek odroczony – realizacja aktywów”

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

c) MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów

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

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

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

e) Zmiany do MSSF 1 „Ciężka hiperinflacja”

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

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

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

Standardy i interpretacje niezatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską:

a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”

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

b) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

Dnia 12 maja 2011 roku RMSR wydała standard MSSF 11, który zastąpi MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach oraz interpretację SKI-13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników. MSSF 11 klasyfikuje wspólne ustalenia umowne jako wspólne działania lub jako wspólne przedsięwzięcia. Wspólne działania to wspólna inicjatywa, w ramach której strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wspólnej inicjatywy. Wspólne przedsięwzięcie to wspólna inicjatywa dająca stronom współkontrolującym prawa do jej aktywów netto. MSSF 11 wymaga rozliczania udziałów we wspólnych przedsięwzięciach tylko metodą praw własności. Wspólne inicjatywy klasyfikuje się na podstawie prawa i zobowiązań strony umowy. Standard wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku z możliwością wcześniejszego zastosowania w

określonych okolicznościach. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

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

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

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

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

e) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

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

f) 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.

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) 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.

i) 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.

j) Zmiany do MSSF 1 – „Pożyczki rządowe”

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

k) 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.

6.2.8 Szacunki księgowe

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

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

6.2.9 Korekta błędów

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

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

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

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

W dniu 3 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował przekształcenie spółki zależnej Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie w spółkę komandytowo-akcyjną o nazwie P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.. Kapitał zakładowy spółki to 138.427 akcji imiennych o wartości 500 zł za jedną akcję, co stanowi 69.214.000 zł i został w całości objęty przez akcjonariusza – IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Wkład komplementariusza – Ekon Sp. z o.o. w kwocie 500 zł został przekazany na kapitał zapasowy. Przekształcona spółka będzie prowadziła dotychczasową działalność w zakresie zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości.

Przekształcenie stanowiło kolejny element wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami Grupy Kapitałowej Emperia.

b) Objęcie certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych przez spółkę zależną EMP Investment Limited w zamian za gotówkę

W dniu 20 stycznia 2012 roku spółka zależna EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) objęła certyfikaty inwestycyjne emitowane przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz).

EMP Investment Limited objęła 13 533 certyfikaty inwestycyjne serii D Funduszu o łącznej wartości 17 300 045,88 zł. Objęte certyfikaty zostały w zamian za wkład pieniężny w kwocie 17 300 045,88 zł.

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Nabycie udziałów w spółce zależnej EMP Investment Limited przez Stokrotka Spółka z o.o. i Społem Tychy S.A. w zamian za aport aktywów finansowych.

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

Przedmiotem umowy było przeniesienie własności na EMP Investment Limited przez:

- Stokrotka Sp. z o.o. 37 408 udziałów o wartości nominalnej 18 704 000 zł w kapitale zakładowym spółki P5 sp. z o.o. w zamian za 200 nowych udziałów EMP Investment Limited o wartości 1 zł każdy i łącznej wartości 40 000 000 zł,
- Społem Tychy S.A. 18 640 udziałów o wartości nominalnej 9 320 000 zł w kapitale zakładowym spółki P5 Sp. z o.o. w zamian za 100 nowych udziałów EMP Investment Limited o wartości 1 zł każdy i łącznej wartości 20 000 000 zł.

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

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

Połączenia oraz podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych dokonane po dniu bilansowym opisane zostały w nocie nr 7.14.17

6.2.11 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

- meble biurowe,
- kurtyny paskowe,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.2.12 Koszt finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

6.2.13 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

Grupa wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę aktywów do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Jeśli wartość godziwa jest niższa od wartości bilansowej, różnicę ujmuje się jako odpis aktualizujący w rachunku zysków i strat. Ewentualne odwrócenie odpisu odbywa się również przez rachunek zysków i strat do wysokości utworzonego odpisu.

6.2.14 Wartości niematerialne

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

Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.2.15 Inwestycje i inne aktywa finansowe

Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

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

Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39

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

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

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

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

a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

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

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

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

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

b) Pożyczki i należności

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

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

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej na dzień bilansowy przy zastosowaniu różnych technik wyceny. Techniki te odnoszą się do ostatnich transakcji zawieranych na warunkach rynkowych, otrzymanych ofert zakupu, bieżących cen rynkowych innych podobnych instrumentów, analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, a posiadają

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

Instrumenty pochodne

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

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

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

Ujęcie handlowych instrumentów pochodnych

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

6.2.16 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Jednostki zależne

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

Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

Transakcje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą są ujmowane według wartości księgowych

6.2.17 Leasing

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

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

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

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

6.2.18 Zapasy

Do zapasów spółka zalicza:

- materiały
- towary

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

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

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

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

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

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

6.2.19 Należności handlowe i inne należności

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

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

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

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

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

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

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

6.2.20 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

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

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

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

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

6.2.21 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

6.2.22 Kapitały

Na kapitał własny spółki składają się:

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

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

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

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

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

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

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

Zyski zatrzymane obejmują następujące kategorie:

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

6.2.23 Zysk netto na akcję

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

6.2.24 Kredyty bankowe

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

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

6.2.25 Rezerwy

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

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

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

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

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

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

6.2.26 Zobowiązania

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania niefinansowe są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty..

6.2.27 Świadczenia pracownicze

6.2.27.1 Świadczenia na rzecz pracowników

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

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

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

6.2.27.2 Płatności w formie akcji własnych

W Grupie realizowane są programy motywacyjne:

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

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

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

6.2.28 Podatek dochodowy

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

a) Podatek bieżący

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

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

b) Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

6.2.29 Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

Moment ujęcia przychodów

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

Przychody z tytułu sprzedaży usług

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Dywidendy

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

6.2.30 Koszty

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

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

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

Koszty usług – obejmują wydatki związane bezpośrednio ze świadczeniem usług.

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

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

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

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

6.2.31 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

7. Noty dodatkowe

7.1 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.

Pierwszy kwartał 2012 roku, to pierwszy okres sprawozdawczy Grupy Kapitałowej Emperia po sprzedaży działalności dystrybucyjnej i franczyzowej.

Działalność detaliczna (również przewidziana do zbycia), prezentowana w niniejszym sprawozdaniu jako zaniechana, osiągnęła przychody w wysokości 478.348 tys. zł, to jest o 11,85 % więcej niż w I kwartale 2011 roku. Jednak wynik działalności detalicznej w I kwartale 2012 roku był ujemny i wyniósł 1.302 tys. zł straty. Główną przyczyną straty był istotny spadek przychodów z usług marketingowych, o 5.159 tys. zł i 22,4% w stosunku do analogicznego okresu w ubiegłym roku, spowodowany pasywnym i ostrożnym zachowaniem producentów i dostawców w sytuacji, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo zmiany właściciela spółek detalicznych. Ponadto na spadek wyniku wpłynęło również przesunięcie nieruchomości detalicznych do spółek: Elpro Ekon Sp. z o.o. S.K.A., P3 Ekon Sp. z o.o. S.K.A i P5 Sp. z o.o. w związku z trwającym od 2011 roku procesem wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości Grupy Kapitałowej Emperia. W rachunku wyników spółek detalicznych wpłynęło to na wzrost kosztów najmów i spadek przychodów z podnajmów, w sumie na tej operacji nastąpiło przesunięcie wyniku w kwocie 1.500 tys. z działalności detalicznej do działalności kontynuowanej (spółek związanych z nieruchomościami). Czynniki te spowodowały, że osiągnięte w I kwartale wyniki spółek detalicznych są niższe od oczekiwanych.

Działalność kontynuowana stanowi wynik działalności spółek związanych z nieruchomościami (Elpro Ekon Sp. z o.o. S.K.A., P3 Ekon Sp. z o.o. S.K.A., P5 Sp. z o.o., Ekon Sp. z o.o., EMP Investment Ltd, IPOPEMA 55 FIZAN), spółek informatycznych (Infinite Sp. z o.o. i Emperia Info Sp. z o.o.) oraz spółek zarządzania centralnego (Emperia Holding S.A., P1 Sp. z o.o., P4 Sp. z o.o.). Przychody z działalności kontynuowanej wyniosły w I kwartale 2012 roku 27.264 tys. zł i były wyższe o 13,18% od osiągniętych w I kwartale ubiegłego roku. Wynik na działalności kontynuowanej wyniósł w I kwartale 2012 roku 27.453 tys. zł, co w porównaniu do straty 1.557 tys. zł, wygenerowanej w I kwartale 2011 roku stanowi istotną różnicę. Istotny wpływ na osiągnięty wynik miały wygenerowane przychody finansowe w wysokości 14.189 tys. zł, co związane było z posiadaną gotówką ze sprzedaży działalności dystrybucyjnej. Ponadto istotny wpływ na wynik miała transakcja zbycia nieruchomości przy ulicy Metalurgicznej w Lublinie do Eurocash S.A., na której zrealizowano wynik 3.923 tys. zł oraz naliczenie aktywa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 5.378 tys. zł z tytułu różnic bilansowej i podatkowej wartości środków trwałych (nieruchomości) wnoszonych aportem do spółek zależnych.

Podstawowe dane finansowe

Wyszczególnienie	I kwartał 2012	I kwartał 2011	%
Przychody ze sprzedaży (z działalności kontynuowanej i zaniechanej)	491 419	1 463 486	(66,42%)
Przychody ze sprzedaży (z działalności kontynuowanej i zaniechanej detalicznej)	491 419	440 990	11,44%
Przychody ze sprzedaży (z działalności kontynuowanej)	27 264	24 089	13,18%
EBITDA (z działalności kontynuowanej i zaniechanej)	22 754	37 305	(39,01%)
EBITDA (z działalności kontynuowanej i zaniechanej detalicznej)	22 754	13 815	64,71%
EBITDA (z działalności kontynuowanej)	15 038	3 629	314,4%
Zysk na działalności operacyjnej (z działalności kontynuowanej i zaniechanej)	11 642	19 834	(41,30%)
Zysk na działalności operacyjnej (z działalności kontynuowanej i zaniechanej detalicznej)	11 642	2 171	436,3%
Zysk na działalności operacyjnej (z działalności kontynuowanej)	11 525	(706)	-
Zysk przed opodatkowaniem (z działalności kontynuowanej i zaniechanej)	23 239	15 348	51,41%

Zysk przed opodatkowaniem (z działalności kontynuowanej i zaniechanej detalicznej)	23 239	1 551	1 398%
Zysk przed opodatkowaniem (z działalności kontynuowanej)	24 706	(916)	-
Zysk okresu (z działalności kontynuowanej i zaniechanej)	26 151	11 272	132,0%
Zysk okresu (z działalności kontynuowanej i zaniechanej detalicznej)	26 151	286	9 044%
Zysk okresu (z działalności kontynuowanej)	27 453	(1 557)	-
Aktywa razem*	1 754 356	2 039 711	(13,99%)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania*	242 289	1 153 628	(79,00%)
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem*	234 128	1 044 669	(77,59%)
Aktywa netto*	1 512 067	886 083	70,65%
Kapitał akcyjny (PLN)	15 115 161	15 115 161	-
Zysk okresu na jedną akcję zanualizowany (w PLN)*	47,30	6,44	-

*łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę.

Wyszczególnienie	Metodologia	I kwartał 2012	I kwartał 2011
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale	<i>(zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %</i>	1,73%	1,27%
Stopa zwrotu z aktywów	<i>(zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %</i>	1,49%	0,55%
Rentowność sprzedaży	<i>(zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	22,38%	15,71%
Rentowność na EBITDA	<i>(EBITDA/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	4,63%	2,55%
Rentowność na działalności operacyjnej	<i>(zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	2,37%	1,36%
Rentowność brutto	<i>(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	4,73%	1,05%
Rentowność netto	<i>(zysk okresu za prezentowany okres/ przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	5,32%	0,77%

Wskaźniki wyliczone łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej

Wysoki wynik osiągnięty w I kwartale 2012 roku i brak działalności dystrybucyjnej, której rentowność kształtuje się na dużo niższym poziomie, spowodowały istotną poprawę wszystkich wskaźników efektywności gospodarczej.

7.2 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

Grupa w 2012 roku rozróżnia następujące segmenty działalności:

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

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

Informacja o segmentach branżowych Grupy I kwartał 2012 roku kształtuje się następująco:

	Dystrybucja	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	-	478 349	15 318	6 656	6 617	15 521	491 419
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	-	478 183	5 819	2 984	4 433	-	491 419
Przychody segmentu (innym segmentom)	-	166	9 499	3 672	2 184	15 521	
Koszty segmentu ogółem	-	(479 508)	(10 249)	(5 941)	(5 145)	(15 673)	(485 170)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	-	1 365	(5 031)	(537)	(10)	(9 606)	5 393
Wynik na dz. finansowej	-	(1 585)	(48 657)	15 895	77	(45 867)	11 597
Wynik (brutto)	-	(1 379)	(48 619)	16 073	1 539	(55 625)	23 239
Podatek	-	148	(91)	(384)	(285)	(3 524)	2 912
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-
Wynik segmentu (netto)	-	(1 231)	(48 710)	15 689	1 254	(59 149)	26 151

	Dystrybucja	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	-	431 044	1 124 259	2 496 666	17 208	2 314 821	1 754 356
Wartość firmy	-	36 342	12 844	-	-	-	49 186

	Dystrybucja	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Nakłady inwestycyjne	-	(4 240)	(3 461)	(1 224)	(263)	(583)	(8 605)
Amortyzacja	-	(7 668)	(2 639)	(544)	(416)	(155)	(11 112)

Informacja o segmentach branżowych Grupy za I kwartał 2011 roku kształtuje się następująco:

	Dystrybucja	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	1 244 377	427 684	9 929	12 790	4 597	235 892	1 463 485
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	1 035 660	423 370	2 415	774	1 266	-	1 463 485
Przychody segmentu (innym segmentom)	208 717	4 314	7 514	12 016	3 331	235 892	
Koszty segmentu ogółem	(1 231 635)	(424 564)	(6 138)	(12 940)	(4 003)	(235 166)	(1 444 114)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	5 659	(251)	(127)	(4 735)	(10)	75	462
Wynik na dz. finansowej	(3 038)	(568)	(1 881)	1 046	94	138	(4 485)
Wynik (brutto)	15 363	2 301	1 783	(3 839)	678	939	15 348
Podatek	(3 476)	(622)	(430)	(196)	(11)	(91)	(4 644)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	568	-	-	-	-	-	568
Wynik segmentu (netto)	12 455	1 679	1 353	(4 035)	667	848	11 272

	Dystrybucja	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	1 361 993	417 470	676 535	659 609	13 261	1 089 158	2 039 711
Wartość firmy	154 790	36 342	12 844	-	-	-	203 975

	Dystrybucja	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Nakłady inwestycyjne	(922)	(4 984)	(25 729)	(327)	(7)	(155)	(31 814)
Amortyzacja	(5 875)	(7 335)	(1 669)	(2 543)	(149)	(99)	(17 471)

7.3 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

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

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

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

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

Akcyonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2011r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2011r.	Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu
Aviva OFE Aviva BZ WBK*	1 200 000	7,94%	20,00%	1 000 000	6,62%	1 200 000	7,94%
Jarosław Wawerski	1 097 537	7,26%	0,00%	1 097 537	7,26%	1 097 537	7,26%
PZU Asset Management *	1 013 767	6,71%	1,51%	998 665	6,61%	1 013 767	6,71%
Artur Emanuel Kawa	1 004 835	6,65%	0,00%	1 004 835	6,65%	1 004 835	6,65%

* informację o stanie posiadania akcji zostały podane na podstawie stanu ich posiadania przez Akcjonariuszy na dzień 15 maja 2012 roku (WZA)

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

Członkowie Zarządu	Akcje na 31.03.2012r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana%	Akcje na 31.12.2011r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2011r.
Artur Emanuel Kawa	1 004 835	6,65%	0,00%	1 004 835	6,65%
Grzegorz Wawerski	361 000	2,39%	0,00%	361 000	2,39%
Dariusz Kalinowski	15 946	0,11%	0,00%	15 946	0,11%

Członkowie Rady Nadzorczej	Akcje na 31.03.2012r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana%	Akcje na 31.12.2011r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2011r.
Piotr Laskowski	386 125	2,55%	0,00%	386 125	2,55%
Artur Laskowski	355 474	2,35%	0,00%	355 474	2,35%

7.7 Informacje o toczących się postępowaniach.

W I kwartale 2012 roku spółki Grupy nie były stroną postępowania przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości, co najmniej 10% kapitałów własnych.

W dniu 9 maja 2012 Zarząd Emperia Holding S.A. skierował do Sądu Arbitrażowego 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. (szczegóły w punkcie 7.14.17c).

7.8 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.

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

Wszystkie zrealizowane I kwartale 2012 roku połączenia w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 6.2.10 W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych, szczegółowo opisane w nocie 7.14.5

7.9 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

W I kwartale 2012 roku spółka dominującą Emperia nie udzieliła nowych poręczeń kredytów spółkom zależnym w wysokości przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta. Informacja o udzielonych poręczeniach znajduje się w nocie 7.14.7

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 I kwartale 2012 roku zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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 używane przez Grupę towary i usługi, w szczególności paliw i mediów
- d) Stabilizacja, a w niektórych segmentach nawet spadek cen nieruchomości
- e) Polityka instytucji finansowych w zakresie kredytowania firm i konsumentów (poziom stóp procentowych, marży kredytowej, zabezpieczeń)
- f) Sytuacja na rynku pracy i koszty płac.

Wewnętrzne:

- a) Optymalizacja procesów biznesowych - pozwoli na zwiększenie efektywności działania i lepszą jakość zarządzania w segmentach
- b) Wdrożenie nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości w Grupie
- c) Wewnętrzna polityka w zakresie kontroli kosztów
- d) Terminowa i budżetowa realizacja zaplanowanych inwestycji i procesów
- e) Realizacja procesu sprzedaży segmentu działalności detalicznej
- f) Decyzje akcjonariuszy w zakresie podziału wypracowanych zysków w 2011 roku.

7.13 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

W I kwartale 2012 roku wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A. W dniu 30 marca 2012 roku Panowie:

Jarosław Wawerski – Wiceprezes Zarządu,

Grzegorz Wawerski – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej,

Marek Wesołowski – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej,

złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członków Zarządu Spółki. Powodem rezygnacji jest reorganizacja struktury Zarządu Emperia Holding S.A.

Panowie Jarosław Wawerski i Marek Wesołowski przestali pełnić funkcje w Zarządzie Spółki z dniem 31 marca 2012 r., natomiast Pan Grzegorz Wawerski z dniem 31 maja 2012 r.

Panowie Marek Wesołowski oraz Grzegorz Wawerski nadal będą pełnić dotychczasowe funkcje w zarządach spółek zależnych.

Skład Zarządu Emperia Holding SA na dzień 31.03.2012 roku przedstawia się następująco:

1. Artur Emanuel Kawa – Prezes Zarządu
2. Dariusz Kalinowski – Wiceprezes, Dyrektor Finansowy
3. Grzegorz Wawerski - Wiceprezes, Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

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

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding SA na dzień 31.03.2012 roku przedstawia się następująco:

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

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	Zmiany w I kwartale 2012	Zmiany w I kwartale 2011
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	2 059	2 996
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	-	13
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	2 059	3 009
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	1 938	450
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	6 172	10 060
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	111	210
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	6 283	10 270
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	4 467	4 645

Pozostałe rezerwy	Zmiany w I kwartale 2012	Zmiany w I kwartale 2011
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	-	-
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	1 165	2 329
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	3 653	6 959
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	4 818	9 288
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	4 645	6 521

7.14.5 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Obligacje wyemitowane

a) ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej „Elpro” Sp. z o.o.)

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

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

Rok 2012:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2012 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	P1 Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	80 000	-	35 000	7 300	4 000	33 700
Emisja obligacji	369 000	-	28 200	22 900	68 800	249 100
Wykup obligacji	(309 000)	-	(63 200)	(22 500)	(38 800)	(184 500)
Stan na koniec okresu	140 000	-	0	7 700	34 000	98 300

Rok 2011:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2011 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Detal Koncept Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Euro Sklep Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	80 000	2 100	59 800	0	7 000	0	0	7 600	3 500
Emisja obligacji	240 000	6 300	97 200	19 900	21 000	9 000	5 100	68 000	13 500
Wykup obligacji	(240 000)	(6 300)	(126 700)	(13 000)	(21 000)	(6 000)	(3 400)	(53 100)	(10 500)
Stan na koniec okresu	80 000	2 100	30 300	6 900	7 000	3 000	1 700	22 500	6 500

b) Stokrotka Sp. z o.o.

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

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

Rok 2012:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2012 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Maro Markety Sp.z o.o.	P1 Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	49 000	-	6 300	2 200	40 500
Emisja obligacji	276 000	-	80 900	9 600	185 500
Wykup obligacji	(222 000)	-	(47 900)	(8 100)	(166 000)
Stan na koniec okresu	103 000	-	39 300	3 700	60 000

Rok 2011

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2011 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o	Maro Markety Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	35 000	-	12 200	14 900	1 700	6 200
Emisja obligacji	49 800	-	49 800	0	0	0
Wykup obligacji	(69 800)	-	(47 000)	(14 900)	(1 700)	(6 200)
Stan na koniec okresu	15 000	-	15 000	0	0	0

Transakcje zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.03.2012

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. PLN)	Termin wykupu	Stan na 31.03.2012
Stokrotka Sp. z o.o.	0084*	60 000	2012-04-13	
Stokrotka Sp. z o.o.	0085*	39 300	2012-04-27	
Stokrotka Sp. z o.o.	0085*	3 700	2012-04-27	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0120*	60 000	2012-04-13	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0121*	38 300	2012-04-27	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0121*	7 700	2012-04-27	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0121*	4 000	2012-04-27	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0120*	30 000	2012-04-27	
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 31.03.2011

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. PLN)	Termin wykupu	Stan na 31.03.2011
Elpro Sp. z o.o.	0107*	7 600	2011-04-29	
Elpro Sp. z o.o.	0107	2 100	2011-04-29	2 092
Elpro Sp. z o.o.	0107*	13 300	2011-04-29	
Elpro Sp. z o.o.	0107*	7 000	2011-04-29	
Elpro Sp. z o.o.	0099*	17 000	2011-04-08	
Elpro Sp. z o.o.	0099*	3 000	2011-04-08	
Elpro Sp. z o.o.	0100*	6 500	2011-04-29	
Elpro Sp. z o.o.	0100*	14 900	2011-04-29	
Elpro Sp. z o.o.	0100*	6 900	2011-04-29	
Elpro Sp. z o.o.	0100*	1 700	2011-04-29	
Stokrotka Sp. z o.o.	0068*	15 000	2011-04-29	
Razem obligacje wyemitowane przez Grupę				2 092
Pozostałe				
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych				
krótkoterminowe				2 092
długoterminowe				

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

7.14.6 Wyplacone i otrzymane dywidendy

Wyplacone dywidendy:

W I kwartale 2012 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. Ponadto większość dostawców towarów udziela Grupie odroczonej terminów płatności (tzw. kredyt kupiecki), na zabezpieczenie, których Spółki wystawia gwarancyjne weksle własne „In blanco”.

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w I kwartale 2012 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	145 287	-	-
<i>Zwiększenia w okresie</i>	-	-	-
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(131 726)	-	-
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia/zbycia jednostek</i>	-	-	-
Stan na koniec okresu	13 560	-	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	9 369	2 631	-
<i>Zwiększenia w okresie</i>	-	4 610	-
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(9 369)	-	-
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia/zbycia jednostek</i>	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	7 241	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	-	-	-
<i>Zwiększenia w okresie</i>	-	-	-
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	-	-	-
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia/zbycia jednostek</i>	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Poręczenia			
Stan na początek okresu	128 576	7 177	2 744
<i>Zwiększenia w okresie</i>	-	74	-
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(128 576)	-	(182)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia/zbycia jednostek</i>	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	7 251	2 563

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w I kwartale 2011 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	96 324	-	-
<i>Zwiększenia w okresie</i>	14 790	-	-
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	-	-	-
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek</i>	-	-	-
Stan na koniec okresu	111 114	-	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	402 601	12 451	-
<i>Zwiększenia w okresie</i>	20 737	-	-
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(47 000)	(4 116)	-
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek</i>	-	-	-
Stan na koniec okresu	376 339	8 335	-

Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	1 432	-	-
<i>Zwiększenia w okresie</i>	-	-	-
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	-	-	-
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek</i>	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 432	-	-
Poręczenia			
Stan na początek okresu	107 145	7 134	4 974
<i>Zwiększenia w okresie</i>	55 344	433	
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(7 345)	(173)	(150)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek</i>	-	-	-
Stan na koniec okresu	155 144	7 394	4 824

Emperia Holding S.A. udzieliła w kwocie 155 144 tys. PLN poręczeń majątkowych na rzecz spółek zależnych z tytułu zaciągnięcia przez nie kredytów bankowych. Poręczenia te częściowo mają charakter przejściowy i są udzielone do momentu ustanowienia rzeczywistego zabezpieczenia tych kredytów.

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 I kwartale 2012	Zmiany w I kwartale 2011
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwały		
Stan na początek okresu	867	994
<i>Zawiązanie odpisu</i>	-	-
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	-	-
<i>Zmiana odpisu w skutek przejścia/zbycia jednostek</i>	-	-
Stan na koniec okresu	867	994
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	867	391
Odpisy aktualizacyjne wartość należności		
Stan na początek okresu	9 894	28 531
<i>Zawiązanie odpisu</i>	534	6 483
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(468)	(5 689)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejścia/zbycia jednostek</i>	-	-
<i>Spisane po za RZiS*</i>	(49)	(434)
Stan na koniec okresu	9 910	28 891
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	2 321	19 149
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych		
Stan na początek okresu	55	67
<i>Zawiązanie odpisu</i>	-	-
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	-	-
<i>Zmiana odpisu w skutek przejścia/zbycia jednostek</i>	-	-
Stan na koniec okresu	55	67
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	55	12

Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów		
Stan na początek okresu	7 206	18 397
<i>Zawiązanie odpisu</i>	5 533	7 793
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(1 822)	(1 937)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	-	-
Stan na koniec okresu	10 917	24 254
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	10 917	15 060
<u>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji</u>		
Stan na początek okresu	346	626
<i>Zawiązanie odpisu</i>	5 178	4 924
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(163)	(697)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	-	-
Stan na koniec okresu	5 361	4 853
<u>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów</u>		
Stan na początek okresu	6 860	17 771
<i>Zawiązanie odpisu</i>	355	2 870
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(1 659)	(1 240)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	-	-
Stan na koniec okresu	5 556	19 401

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

7.14.9 Rozwiązanie/Zawiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

W I kwartale 2012 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.14.10 Odroczoney podatek dochodowy

Odroczoney podatek dochodowy	Zmiany w I kwartale 2012	Zmiany w I kwartale 2011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu	8 987	15 412
<i>Zwiększenie aktywa</i>	7 051	2 812
<i>Zmniejszenie aktywa</i>	(2 089)	(1 320)
<i>Zmiana w skutek przejęcia jednostki</i>	-	-
Stan na koniec okresu	13 949	16 904
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	5 590	8 483

Istotny wzrost aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w I kwartale 2012 roku wynika z naliczenia aktywa w kwocie 5.378 tys. zł z tytułu różnic bilansowej i podatkowej wartości środków trwałych (nieruchomości) wnoszonych aportem do spółek zależnych.

Odroczoney podatek dochodowy	Zmiany w I kwartale 2012	Zmiany w I kwartale 2011
Rezerwa na odroczoney podatek dochodowy		
Stan na początek okresu	4 354	16 216
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	1 076	2 655
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(842)	(40)
<i>Zmiana w skutek przejęcia jednostki</i>	-	-
Stan na koniec okresu	4 587	18 831
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	3 648	15 640

7.14.11 Leasing finansowy oraz operacyjny

ROK 2012:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 marca 2012	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	-	-
w okresie od 1 roku do 5 lat	-	-
w okresie powyżej 5 lat	-	-
Razem	-	-

Leasing operacyjny

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.03.2012	Na 31.03.2013	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Środki transportu	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.03.2012	Na 31.03.2013	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	18 151	74 306	283 024	346 058
	nieokreślony	1 104	5 416	21 664	28 201
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	13	3	2	-
	nieokreślony	7	21	83	103
Środki transportu	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-

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

ROK 2011:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 marca 2011	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	3 070	2 600
w okresie od 1 roku do 5 lat	90	48
w okresie powyżej 5 lat	-	-
Razem	3 160	2 648

Leasing operacyjny

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.03.2011	Na 31.03.2012	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Środki transportu	określony	17	51	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.03.2011	Na 31.03.2012	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	12 890	98 362	378 392	393 026
	nieokreślony	2 522	11 649	46 996	49 201
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	20	28	14	-
	nieokreślony	9	38	150	187
Środki transportu	określony	4 252	17 009	44 528	175
	nieokreślony	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	określony	11	12	-	-
	nieokreślony	2	9	38	47

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

7.14.12 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.14.13 Korekty błędów poprzednich okresów.

W I kwartale 2012 roku nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

7.14.14 Niespłacenienie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.14.15 Dodatkowa prezentacja podstawowych elementów skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

	31 marca 2012	31 grudnia 2011	31 marca 2011
Majątek trwały	574 666	612 178	982 799
Rzeczowy majątek trwały	488 730	529 485	700 887
Nieruchomości inwestycyjne	-	3 166	13 420
Wartości niematerialne	8 611	6 672	8 028
Wartość firmy	49 186	49 186	203 975
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	6 472
Aktywa finansowe	298	302	12 332
Należności długoterminowe	4 000	4 419	5 194
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 949	8 987	16 904
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 892	9 961	15 587
Majątek obrotowy	1 179 690	1 291 367	1 056 912
Zapasy	108 678	119 024	535 741
Należności	71 538	86 231	452 219
Należności z tytułu podatku dochodowego	918	853	1 583
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	12 212	7 110	11 923
Środki pieniężne	986 344	1 078 149	49 706
Inne aktywa finansowe	-	-	5 740
Aktywa razem	1 754 356	1 903 545	2 039 711
Kapitał własny	1 512 067	1 497 162	886 083
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 559	50 559	549 559
Kapitał zapasowy	100 084	100 084	97 844
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	5 031	5 031	4 394
Kapitał rezerwowy	110 169	110 169	47 823
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	499 000	499 000	40 000
Akcje/udziały własne	(65 020)	(53 774)	(18 402)
Zyski zatrzymane	797 129	770 978	149 636
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	1 512 067	1 497 162	885 970
Udziały niekontrolujące	-	-	113
Zobowiązania długoterminowe ogółem	8 161	8 066	108 959
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	-	84 490
Zobowiązania długoterminowe	1 515	1 653	2 629
Rezerwy	2 059	2 059	3 009
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	4 587	4 354	18 831
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	234 128	398 317	1 044 669
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	5 508	129 896	281 995
Zobowiązania krótkoterminowe	211 079	252 340	737 094
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 982	4 045	2 178
Rezerwy	11 101	7 337	19 558
Przychody przyszłych okresów	4 458	4 699	3 844
Pasywa razem	1 754 356	1 903 545	2 039 711

	3 miesiące zakończone 31 marca 2012	3 miesiące zakończone 31 marca 2011
Przychody ze sprzedaży	491 419	1 463 486
Koszt własny sprzedaży	(381 448)	(1 233 560)
Zysk na sprzedaży	109 971	229 926
Pozostałe przychody operacyjne	7 600	7 070
Koszty sprzedaży	(89 534)	(189 887)
Koszty ogólnego zarządu	(14 188)	(20 667)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 207)	(6 608)
Zysk operacyjny	11 642	19 834
Przychody finansowe	14 247	662
Koszty finansowe	(2 650)	(5 147)
Zysk przed opodatkowaniem	23 239	15 348
Podatek dochodowy	2 912	(4 644)
- bieżący	(2 028)	(5 507)
- odroczony	4 940	863
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	568
Zysk okresu	26 151	11 272
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 151	11 272
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	-	-

Rachunek zysków i strat spółek zaliczonych do działalności kontynuowanej i detalicznej

	3 miesiące zakończone 31 marca 2012	3 miesiące zakończone 31 marca 2011
Przychody ze sprzedaży	491 419	440 990
Koszt własny sprzedaży	(381 448)	(336 433)
Zysk na sprzedaży	109 971	104 557
Pozostałe przychody operacyjne	7 600	463
Koszty sprzedaży	(89 534)	(87 864)
Koszty ogólnego zarządu	(14 188)	(9 382)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 207)	(5 603)
Zysk operacyjny	11 642	2 171
Przychody finansowe	14 247	834
Koszty finansowe	(2 650)	(1 454)
Zysk przed opodatkowaniem	23 239	1 551
Podatek dochodowy	2 912	(1 265)
- bieżący	(2 028)	(2 747)
- odroczony	4 940	1 482
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Zysk okresu	26 151	286
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 151	286
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	-	-

EBITDA	22 754	13 815
Nakłady inwestycyjne	8 605	30 994

Rachunek zysków i strat spółek detalicznych (przeznaczonych do sprzedaży)

	3 miesiące zakończone 31 marca 2012	3 miesiące zakończone 31 marca 2011
Przychody ze sprzedaży	478 347	427 683
Koszt własny sprzedaży	(367 196)	(318 080)
Zysk na sprzedaży	111 151	109 603
Pozostałe przychody operacyjne	1 742	397
Koszty sprzedaży	(100 007)	(95 213)
Koszty ogólnego zarządu	(12 233)	(11 246)
Pozostałe koszty operacyjne	(536)	(665)
Zysk operacyjny	117	2 876
Przychody finansowe	1 569	245
Koszty finansowe	(3 153)	(655)
Zysk przed opodatkowaniem	(1 467)	2 466
Podatek dochodowy	165	(623)
- bieżący	(1 404)	(1 939)
- odroczony	1 569	1 316
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Zysk okresu	(1 302)	1 843
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 302)	1 843
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	-	-
EBITDA	7 716	10 185
Nakłady inwestycyjne	4 105	4 984

7.14.16 Inne istotne zdarzenia.

a) Realizacja drugiego programu skupu akcji własnych

W wyniku realizacji upoważnienia udzielonego uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 13 października 2010 roku oraz uchwałami Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. nr 16/2011 z dnia 18 lipca 2011 r. i 31/2011 z dnia 18 października 2011 r. oraz zgodnie z postanowieniami Drugiego Programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A. przyjętego uchwałą Zarządu Spółki z dnia 19 października 2011 roku, Spółka 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
5 stycznia 2012	17 283	1,00 PLN	117,10	17 283	0,114%

19 stycznia 2012	21 763	1,00 PLN	117,30	21 763	0,144%
2 luty 2012	23 427	1,00 PLN	117,00	23 427	0,155%
16 luty 2012	16 358	1,00 PLN	113,40	16 358	0,108%
29 luty 2012	11 056	1,00 PLN	108,90	11 056	0,073%
8 marca 2012	7 632	1,00 PLN	110,20	7 632	0,050%

W dniu 8 marca 2012 roku spółka poinformowała o zakończeniu drugiego programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A., które związane jest z wykorzystaniem kwoty 25 mln zł przeznaczonej na ten cel przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Od dnia rozpoczęcia drugiego programu skupu akcji własnych, Spółka nabyła 217 671 akcji dających prawo do 217 671 (1,440 %) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowiących 1,440 % kapitału zakładowego.

Spółka posiada łącznie 620 015 akcji własnych dających prawo do 620 015 (4,102 %) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowiących 4,102 % kapitału zakładowego.

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

b) Realizacja procesu sprzedaży spółek prowadzących działalność w zakresie segmentu detalicznego („Spółki Detaliczne”).

W dniu 26 stycznia 2011 Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że w związku z dopuszczeniem do procesu sprzedaży spółek detalicznych nowych inwestorów, może ulec wydłużeniu termin zamknięcia transakcji (ponad wcześniej przewidywany tj. I kwartał 2012 roku). Ponadto Zarząd Spółki poinformował, że analizując oferty zainteresowanych inwestorów bierze pod uwagę także inne propozycje niż sprzedaż 100% udziałów i akcji spółek detalicznych za gotówkę. Dopuszczenie do procesu nowych inwestorów oraz rozważanie alternatywnych scenariuszy jest związane z zawarciem w dniu 21 grudnia 2011 roku Ugody z Eurocash S.A. na mocy której została zrealizowana transakcja zbycia udziałów i akcji w spółkach dystrybucyjnych. Uгода ta zakończyła trwający pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A. konflikt prawny, zmniejszając tym samym ryzyka dla potencjalnych inwestorów zainteresowanych segmentem detalicznym Emperia Holding S.A.

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

W dniu 24 lutego 2012 spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 189 mln zł. Emisje obligacji zostały przeprowadzone w ramach zarządzania środkami pieniężnymi Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Oprocentowanie obligacji oparte jest na stawce WIBOR + marża.

7.14.17 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania.

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

W dniu 4 kwietnia 2012 roku spółka zależna EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) objęła certyfikaty inwestycyjne emitowane przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz).

EMP Investment Limited objęła 41 295 certyfikatów inwestycyjnych serii E Funduszu o łącznej wartości 45 420 568,83 zł w zamian za wkład niepieniężny w postaci 56 048 udziałów P5 Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 28 024 000 zł, co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Wartość wniesionych udziałów została określona na poziomie 45 420 568,83 zł.

b) Zwolnienie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A.

W dniu 19 kwietnia 2012 Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) Emperia Holding SA, które odbyło się w dniu 15 maja 2012 roku. Przedmiotem obrad WZA było rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku albo w sprawie pokrycia straty Spółki, udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu z wykonania przez nich obowiązków, podjęcie uchwały w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej, Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki, podjęcie uchwały w sprawie dokonania zmiany uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Emperia Holding” S.A. z dnia 4 marca 2010 r. dotyczącej Programu Opcji Menadżerskich i Programu Motywacyjnego, emisji obligacji z prawem pierwszeństwa i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru.

c) Wszczęcie postępowania arbitrażowego pomiędzy Emperia Holding S.A. a Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

W dniu 9 maja 2012 Zarząd Emperia Holding S.A. skierował do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pozew przeciwko Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o zapłatę 431.053.618,65 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.

8. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.

8.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 656	12 790	1 594	3 218
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	254	(4 885)	61	(1 229)
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 339	(3 839)	321	(966)
IV.	Zysk (strata) okresu	955	(4 034)	229	(1 015)
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 375)	(523)	(808)	(132)
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 947	9 447	3 341	2 377
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 246)	(4 198)	(2 694)	(1 056)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(674)	4 726	(161)	(1 189)
IX.	Aktywa razem	1 390 271	1 418 599	334 071	321 183
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 341	21 378	803	4 840
XI.	Zobowiązania długoterminowe ogółem	675	646	162	146
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	2 666	20 732	641	4 694
XIII.	Kapitał własny	1 386 930	1 397 221	333 268	316 342
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 632	3 422
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	14 529 505	14 943 243	14 529 505	14 943 243
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany* (w PLN\EURO)	56,63	3,87	13,56	0,97
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany** (w PLN\EURO)	56,58	3,87	13,55	0,97
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję *(w PLN\EURO)	95,46	43,41	22,86	10,92
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ** (w PLN\EURO)	95,37	43,41	22,84	10,92
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję *** (w PLN\EURO)	56,41	2,63	13,07	0,61

dane porównawcze dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej odnoszą się do 31.12.2011

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

*** wypłacona lub zaproponowana do wypłaty kwota dywidendy wyliczona jest według liczby akcji Emitenta na dzień sporządzenia raportu.

*Średnioważona liczba akcji:

– dla I kwartału 2012: dla miesięcy styczeń-marzec 14 529 505;

– dla I kwartału 2011: dla miesięcy styczeń-marzec 14 943 243.

Wybrane dane finansowe przeliczone na walutę EURO w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla pierwszego kwartału 2012 roku wyniósł 4,1750 PLN/EURO, a dla pierwszego kwartału 2011 roku wyniósł 3,9742 PLN/EURO,
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.03.2012 roku 4,1616 PLN/EURO, na 31.12.2011 roku 4,4168 PLN/EURO.
3. Pozycję zadeklarowanej dywidendy przeliczone według średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień publikacji sprawozdania tj. 15.05.2012 r. 4,3160 PLN/EURO, natomiast wypłaconą dywidendę według kursu na dzień wypłaty, który wyniósł 9.09.2011 r. 4,3139 PLN/EURO.

8.2 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

	31 marca 2012	31 grudnia 2011	31 marca 2011
Majątek trwały	117 095	117 133	231 763
Rzeczowy majątek trwały	2 669	3 432	39 940
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	3 166
Wartości niematerialne	5 523	5 073	6 266
Aktywa finansowe	108 127	108 127	182 015
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	512	45	24
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	264	456	352
Majątek obrotowy	1 273 176	1 301 466	427 846
Zapasy	67	46	87
Należności krótkoterminowe	1 096 173	1 116 905	7 372
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	871
Krótkoterminowe papiery wartościowe	39 133	41 170	45 169
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 998	2 201	600
Środki pieniężne	1 964	2 638	8 556
Inne aktywa finansowe	25 005	27 500	25 000
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	107 836	111 006	340 190
Aktywa razem	1 390 271	1 418 599	659 609
Kapitał własny	1 386 930	1 397 221	648 685
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 559	50 559	549 559
Kapitał zapasowy	2 526	2 526	1 526
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	3 145	3 145	2 073
Kapitał rezerwowy	62 845	62 845	499
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	499 000	499 000	40 000
Akcje/udziały własne	(65 020)	(53 774)	(18 402)
Zyski zatrzymane	818 760	817 805	58 315
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	1 386 930	1 397 221	648 685
Udziały niekontrolujące	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	675	646	2 356
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	-	39
Rezerwy	91	91	84
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	584	555	2 233
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	2 666	20 732	8 568
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	-	190
Zobowiązania krótkoterminowe	1 421	16 123	7 157
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	86	3 034	-
Rezerwy	1 147	1 409	1 196
Przychody przyszłych okresów	12	166	25
Pasywa razem	1 390 271	1 418 599	659 609

	31 marca 2012	31 grudnia 2011	31 marca 2011
Wartość księgowa	1 386 930	1 397 221	648 685
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	14 542 308	14 863 708	14 943 243
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)*	95,46	94,08	43,41
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)**	95,37	94,00	43,41

* 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 marca 2012	3 miesiące zakończone 31 marca 2011
Przychody ze sprzedaży	6 656	12 790
Koszt własny sprzedaży	(3 928)	(10 815)
Zysk na sprzedaży	2 728	1 975
Pozostałe przychody operacyjne	71	25
Koszty sprzedaży	-	(1)
Koszty ogólnego zarządu	(1 937)	(2 124)
Pozostałe koszty operacyjne	(608)	(4 760)
Zysk operacyjny	254	(4 885)
Przychody finansowe	1 093	1 074
Koszty finansowe	(8)	(28)
Zysk przed opodatkowaniem	1 339	(3 839)
Podatek dochodowy	(384)	(195)
- bieżący	(164)	(245)
- odroczony	(220)	50
Zysk okresu	955	(4 034)
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	-	-
Zysk (strata) okresu (zanalizowany)	822 794	57 894
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	14 529 505	14 943 243
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych**	14 542 308	14 943 243
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanalizowany*	56,63	3,87

*Średnioważona liczba akcji:

– dla I kwartału 2012: dla miesięcy styczeń-marzec 14 529 505;

– dla I kwartału 2011: dla miesięcy styczeń-marzec 14 943 243.

**Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

– dla I kwartału 2012: dla miesięcy styczeń-marzec 14 542 308, uwzględniając efekt rozwadniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

– dla I kwartału 2011: dla miesięcy styczeń-marzec: 14 943 243

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 31 marca 2012	3 miesiące zakończone 31 marca 2011
Zysk okresu	955	(4 034)
Inne całkowite dochody:	-	-
Całkowity dochód za okres	955	(4 034)

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 stycznia 2012	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2012 skorygowany	15 115	50 559	2 526	3 145	62 845	499 000	(53 774)	817 805	1 397 221
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 marca 2012	-	-	-	-	-	-	-	955	955
Wycena opcji menadżerskiej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(11 246)	-	(11 246)
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 marca 2012	15 115	50 559	2 526	3 145	62 845	499 000	(65 020)	818 760	1 386 930

	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 2011	15 115	549 559	1 526	2 073	499	40 000	(14 289)	62 349	656 832
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2011 skorygowany	15 115	549 559	1 526	2 073	499	40 000	(14 289)	62 349	656 832
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 marca 2011	-	-	-	-	-	-	-	(4 034)	(4 034)
Wycena opcji menadżerskiej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(4 113)	-	(4 113)
Zmiany w kapitale w wyniku połączenia jednostek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 marca 2011	15 115	549 559	1 526	2 073	499	40 000	(18 402)	58 315	648 685

	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 2011 roku	15 115	549 559	1 526	2 073	499	40 000	(14 289)	62 349	656 832
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na początek okresu skorygowany	15 115	549 559	1 526	2 073	499	40 000	(14 289)	62 349	656 832
Zysk okresu	-	-	-	-	-	-	-	817 805	817 805
Podział zysku za rok poprzedni przeznaczenie na kapitały	-	-	1 000	-	22 346	-	-	(23 346)	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	(39 003)	(39 003)
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	(39 485)	-	(39 485)
Wycena opcji menadżerskich	-	-	-	1 072	-	-	-	-	1 072
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	(499 000)	-	-	-	499 000	-	-	-
Uwolnienie kapitału rezerwowego na nabycie akcji w związku z ich nabyciem	-	-	-	-	40 000	(40 000)	-	-	-
Stan na koniec okresu 31 grudnia 2011 roku	15 115	50 559	2 526	3 145	62 845	499 000	(53 774)	817 805	1 397 221

8.5 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31 marca 2012	3 miesiące zakończone 31 marca 2011
Zysk (strata) okresu	955	(4 034)
Korekty o pozycje:	(4 330)	3 511
Amortyzacja	544	2 543
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(913)	(997)
Podatek dochodowy	384	195
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	288	20
Zmiana stanu rezerw	(262)	139
Zmiana stanu zapasów	(22)	(22)
Zmiana stanu należności	14 742	3 683
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 417)	(235)
Zmiana stanu zobowiązań	(14 563)	(1 784)
Pozostałe korekty	-	-
Podatek dochodowy zapłacony	(3 111)	(31)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 375)	(523)
Wpływy	126 682	174 064
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	9 722	35
Zbycie aktywów finansowych	111 084	173 669
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	372	270
Splata udzielonych pożyczek	5 500	90
Pozostałe wpływy	4	-
Wydatki	(112 735)	(164 617)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(1 225)	(327)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	(108 510)	(146 287)
Udzielenie pożyczek	(3 000)	(18 000)
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych	-	(2)
Pozostałe wydatki	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 947	9 447
Wpływy	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-
Pozostałe wpływy	-	-
Wydatki	(11 246)	(4 198)
Splata kredytów i pożyczek	-	-
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	(58)
Zapłacone odsetki i opłaty	-	(27)
Zapłacone dywidendy	-	-
Nabycie akcji własnych	(11 246)	(4 113)
Pozostałe wydatki	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(11 246)	(4 198)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(674)	4 726

Różnice kursowe	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	2 638	3 830
Środki pieniężne na koniec okresu	1 964	8 556

Lublin, maj 2012 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2012-05-15 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2012-05-15 Dariusz Kalinowski Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2012-05-15 Grzegorz Wawerski Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności
Deticznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2012-05-15 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis