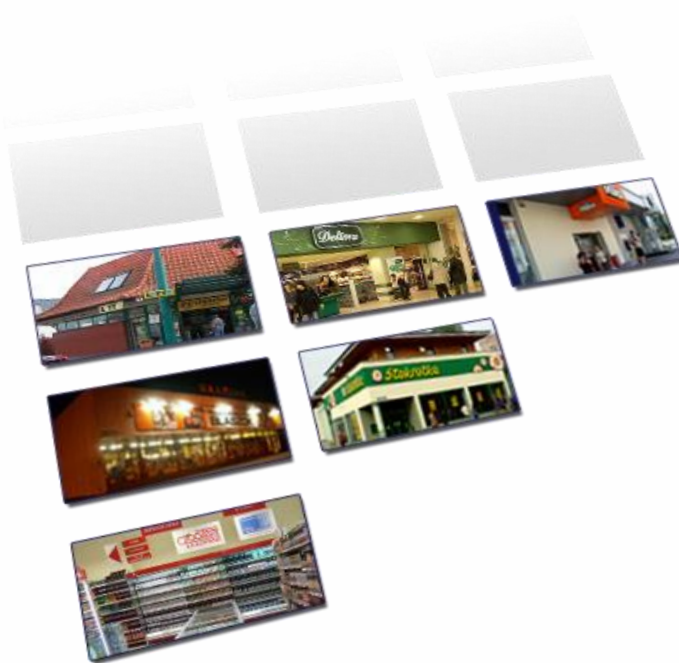


Emperia Holding



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA I KWARTAŁ 2014

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

LUBLIN, MAJ 2014 ROKU

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe	3
2.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
3.	Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	5
4.	Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	7
5.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
6.	Informacja dodatkowa	11
6.1	Opis organizacji grupy kapitałowej.	11
6.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości	15
7.	Noty dodatkowe	34
7.1	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.	34
7.2	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności	40
7.3	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.	41
7.4	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	41
7.5	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu.	42
7.6	Zmiany w stanie posiadania akcji będących w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.	42
7.7	Informacje o toczących się postępowaniach.	42
7.8	Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.	43
7.9	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.	43
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.	43
7.11	Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym.	43
7.12	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	44
7.13	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.	44
7.14	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.	45
8.	Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.	58
8.1	Wybrane jednostkowe dane finansowe	58
8.2	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.	59
8.3	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych.....	60
8.4	Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym	61
8.5	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	63

1. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	ZŁ		EURO	
		Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
		01.01.2014 do 31.03.2014	01.01.2013 do 31.03.2013	01.01.2014 do 31.03.2014	01.01.2013 do 31.03.2013
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	479 443	493 047	114 442	118 129
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 568	13 546	1 329	3 245
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 942	15 246	1 418	3 653
IV.	Zysk (strata) okresu	3 229	13 707	771	3 284
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 549)	34 137	(2 041)	8 179
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 567)	(2 149)	(2 761)	(515)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(16 584)	-	(3 959)	-
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(36 700)	31 988	(8 760)	7 664
IX.	Aktywa razem	976 624	1 063 964	234 129	256 550
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	342 980	417 260	82 224	100 612
XI.	Zobowiązania długoterminowe	37 165	38 245	8 910	9 222
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	305 815	379 015	73 314	91 391
XIII.	Kapitał własny	633 644	646 704	151 906	155 938
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 624	3 645
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	13 802 136	14 495 146	13 802 136	14 495 146
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany *	0,24	0,58	0,06	0,14
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany ** (w ZŁ\EURO)	0,24	0,57	0,06	0,14
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję * (w ZŁ\EURO)	45,91	45,43	11,01	10,95
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję** (w ZŁ\EURO)	45,59	45,10	10,93	10,87
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w ZŁ\EURO)	0,90	0,93	0,22	0,21

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Średnioważona liczba akcji:

– dla I kwartału 2014: dla miesięcy styczeń-marzec 13 802 136

– dla I kwartału 2013: dla miesięcy styczeń-marzec 14 495 146

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 I kwartału 2014 roku wyniósł 4,1894 ZŁ/EURO, a dla I kwartału 2013 roku wyniósł 4,1738 ZŁ /EURO;
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.03.2014 roku - 4,1713 ZŁ/EURO, a na 31.12.2013 roku - 4,1472 ZŁ/EURO;
3. Pozycje zadeklarowanej dywidendy przeliczono wg średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień publikacji sprawozdania tj. 14.05.2013 roku – 4,1828 ZŁ/EURO, a na 26.06.2013 roku wyniósł 4,3348 ZŁ/EURO

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 marca 2014	31 grudnia 2013	31 marca 2013
Majątek trwały	583 446	586 548	584 612
Rzeczowy majątek trwały	495 264	497 890	494 675
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartości niematerialne	5 398	5 766	6 362
Wartość firmy	52 044	52 044	49 186
Aktywa finansowe	92	92	92
Pożyczki długoterminowe	-	-	-
Należności długoterminowe	4 796	4 833	4 374
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 504	20 053	22 517
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 348	5 870	7 406
Aktywa trwale zaklasyfikowane do grupy do zbycia	-	-	-
Majątek obrotowy	393 178	477 416	412 863
Zapasy	169 455	168 660	107 680
Należności	55 731	105 286	50 077
Należności z tytułu podatku dochodowego	976	993	1 610
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 528	4 292	6 195
Środki pieniężne	158 453	195 153	247 281
Inne aktywa finansowe	-	-	-
Aktywa obrotowe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	3 035	3 032	20
Aktywa razem	976 624	1 063 964	997 475
Kapitał własny	633 644	646 704	701 579
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	549 559
Kapitał zapasowy	100 084	100 084	100 084
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	5 010	5 010	5 031
Kapitał rezerwowy	110 525	110 525	110 303
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	-	-	-
Akcje własne	(122 904)	(106 616)	(65 020)
Zyski zatrzymane	(23 745)	(26 973)	(13 493)
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	633 644	646 704	701 579
Udziały niekontrolujące	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	37 165	38 245	40 779
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	3 380	3 455	-
Zobowiązania długoterminowe	1 312	970	1 147
Rezerwy	29 694	31 591	37 393
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	2 779	2 229	2 239
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	305 815	379 015	255 117
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	857	804	-
Zobowiązania krótkoterminowe	273 024	350 462	232 786
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 311	2 119	2 429
Rezerwy	23 634	19 050	17 390
Przychody przyszłych okresów	6 989	6 580	2 512
Zobowiązania przypisane do grupy aktywów do zbycia	-	-	-
Pasywa razem	976 624	1 063 964	997 475

	31 marca 2014	31 grudnia 2013	31 marca 2013
Wartość księgowa	633 644	646 704	701 579
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	13 898 025	14 338 927	14 584 204
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)*	45,91	45,43	48,40
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)**	45,59	45,10	48,11

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

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

	3 miesiące zakończone 31 marca 2014	3 miesiące zakończone 31 marca 2013
Przychody ze sprzedaży	479 443	493 047
Koszt własny sprzedaży	(342 390)	(371 279)
Zysk na sprzedaży	137 053	121 768
Pozostałe przychody operacyjne	3 146	4 717
Koszty sprzedaży	(114 248)	(94 873)
Koszty ogólnego zarządu	(18 038)	(16 359)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 345)	(1 707)
Zysk operacyjny	5 568	13 546
Przychody finansowe	840	1 766
Koszty finansowe	(466)	(66)
Zysk przed opodatkowaniem	5 942	15 246
Podatek dochodowy	(2 713)	(1 539)
- bieżący	(2 615)	(2 661)
- odroczony	(98)	1 122
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Zysk okresu	3 229	13 707
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 229	13 707
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	-	-
Zysk (strata) okresu (zanalizowany) w tym:	3 321	8 359
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	13 802 136	14 495 146
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych*	13 898 025	14 584 204
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) zanalizowany	0,24	0,58
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) zanalizowany*	0,24	0,57

*Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

– dla I kwartału 2014 roku: dla miesięcy styczeń-marzec 13 898 025, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

– dla I kwartału 2013 roku: dla miesięcy styczeń-marzec 14 584 204, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 31 marca 2014	3 miesiące zakończone 31 marca 2013
Zysk okresu	3 229	13 707
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowity dochód za okres	3 229	13 707
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 229	13 707
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	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2014	15 115	549 559	100 084	5 010	110 525	(106 616)	(26 973)	646 704
Korekta błęd podstawowego rok 2013	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2014 skorygowany	15 115	549 559	100 084	5 010	110 525	(106 616)	(26 973)	646 704
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 marca 2014	-	-	-	-	-	-	3 229	3 229
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku za 2013 rok - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena II programu opcji menedżerskiej	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	(16 288)	-	(16 288)
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2013 rok	-	-	-	-	-	-	-	-
31 marca 2014	15 115	549 559	100 084	5 010	110 525	(122 904)	(23 745)	633 644

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2013	15 115	549 559	100 084	5 031	110 303	(65 020)	(27 147)	687 925
Korekta błęd podstawowego rok 2012	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2013 skorygowany	15 115	549 559	100 084	5 031	110 303	(65 020)	(27 147)	687 925
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 marca 2013	-	-	-	-	-	-	13 707	13 707
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	(53)	(53)
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2012 rok	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
31 marca 2013	15 115	549 559	100 084	5 031	110 303	(65 020)	(13 493)	701 579

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2013	15 115	549 559	100 084	5 031	110 303	(65 020)	(27 147)	687 925
Korekta błędu podstawowego rok 2012	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2013 skorygowany	15 115	549 559	100 084	5 031	110 303	(65 020)	(27 147)	687 925
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2013	-	-	-	-	-	-	13 799	13 799
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	(53)	(53)
Podział zysku za 2012 rok - przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	222	-	(222)	-
Wycena II programu opcji menedżerskiej	-	-	-	(21)	-	-	21	-
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	(41 596)	-	(41 596)
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2012 rok	-	-	-	-	-	-	(13 372)	(13 372)
31 grudnia 2013	15 115	549 559	100 084	5 010	110 525	(106 616)	(26 973)	646 704

5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31 marca 2014	3 miesiące zakończone 31 marca 2013
Zysk (strata) okresu	3 229	13 707
Korekty o pozycje:	(11 778)	20 430
Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Amortyzacja	11 664	10 134
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	182	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	94	-
Podatek dochodowy	2 713	1 539
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	185	(3 437)
Zmiana stanu rezerw	2 687	1 082
Zmiana stanu zapasów	(435)	(3 914)
Zmiana stanu należności	47 549	12 861
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	222	(496)
Zmiana stanu zobowiązań	(72 382)	3 788
Pozostałe korekty	(2 238)	4
Podatek dochodowy zapłacony	(2 019)	(1 131)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 549)	34 137
Wpływy	2 332	4 683
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	2 332	4 643
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Zbycie podmiotów zależnych	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia	-	40
Wpływy z tytułu wykorzystania nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Pozostałe wpływy	-	-
Wydatki	(13 899)	(6 832)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(13 899)	(6 829)
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	-	-
Pozostałe wydatki	-	(3)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 567)	(2 149)
Wpływy	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-
Pozostałe wpływy	-	-
Wydatki	(16 584)	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(202)	-
Zapłacone odsetki i opłaty	(94)	-

Zapłacone dywidendy	-	-
Nabycie akcji własnych	(16 288)	-
Pozostałe wydatki	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(16 584)	-
Zmiana stanu środków pieniężnych	(36 700)	31 988
Różnice kursowe	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	195 153	215 293
Środki pieniężne na koniec okresu	158 453	247 281

6. Informacja dodatkowa

6.1 Opis organizacji grupy kapitałowej.

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki dominującej

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

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 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 2014 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz dziesięć spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., EMP Investment Limited, Ekon Sp. z o.o., IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, P1 Sp. z o.o., Eldorado Sp. z o.o. (dawniej P4 Sp. z o.o.), P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

W I kwartale 2014 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding (w stosunku do końca 2013 roku) uległ zmianie. W dniu 31 stycznia 2014 roku doszło do połączenia spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o. z Maro Markety Sp. z o.o. oraz Społem Tychy S.A. Ponadto w dniu 31 marca 2014 roku Stokrotka Sp. z o.o. przejęła spółkę "PILAWA" Sp. z o.o. Szczegóły na temat powyższych zdarzeń znajdują się w punkcie 6.2.10

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Stokrotka Sp. z o.o. (1)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	handel detaliczny artykułami spożywczymi	16977, Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1999-01-27	100,00%	100,00%
2	Infinite Sp. z o.o.	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	działalność informatyczna	16222, Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1997-03-11	100,00%	100,00%
3	ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (2)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	działalność deweloperska	392753, Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2001-02-15	100,00%	100,00%
4	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (3)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	zarządzanie nieruchomościami	407301, Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-29	100,00%	100,00%
5	P1 Sp. z o.o.	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	działalność deweloperska	KRS 365614, Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%
6	EKON Sp. z o.o.	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	zarządzanie nieruchomościami	KRS 367597, Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%
7	EMP Investment Ltd.	Themistokli Dervi 3, JULIA HOUSE, P.C. 1066; Nikozja, Cypr	działalność inwestycyjna w zakresie nieruchomości	HE 272278, Ministerstwo Handlu Przemysłu i Turystyki, Departament Rejestru Spółek, Nikozja, Cypr	Zależna	Pełna	2010-09-03	100,00%	100,00%

8	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%
9	Eldorado Sp. z o.o. (dawniej P4 Sp. z o.o.)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	działalność firm centralnych (head offices), doradztwo związane z zarządzaniem	KRS 400637, Sąd Rejonowy Lublin- Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	03-10-2011	100,00%	100,00%
10	P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.(dawniej P5 Sp. z o.o.) (5)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	KRS 425738, Sąd Rejonowy Lublin- Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	24-11-2011	100,00%	100,00%

- (1) bezpośrednio przez Emperia Holding (125.475 udziały, 96,78%), pośrednio Stokrotka (4.181 udziałów, 3,22%)
(2) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych (80.825 akcji), EKON Sp. z o.o.(wkład)
(3) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych (138.427 akcji), EKON Sp. z o.o. (wkład)
(4) pośrednio przez EMP Investment Limited
(5) pośrednio przez: IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych IPOPEMA 55 FIZ (56.047 akcji), EKON Sp. z o.o. (wkład)

Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 31 marca 2014 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.	P2 EKON Sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna (1)	20-209 Lublin, ul. Projektowa 1	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%

(1) 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 2014 roku.

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

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

6.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

6.2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

6.2.2 Oświadczenie o zgodności

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

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

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

6.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

Grupa w 2014 roku rozróżnia następujące segmenty działalności:

- 1 **Sprzedaż detaliczna** (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółki zależnej: Stokrotka 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., P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Ekon Sp. z o.o., P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., EMP Investment Limited, IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych; P1 Spółka z o.o. oraz pięć nieruchomości wyodrębnionych z Emperia Holding S.A.
- 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., Eldorado Sp. z o.o. (dawniej P4 Sp. z o.o.)
- 4 **Informatyka** (Segment Informatyka) obejmuje działalność spółki Infinite Sp. z o.o. – świadczącej 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 zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wszystkie dane objaśniające są podawane w tys. zł (o ile nie podano inaczej).

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

6.2.5 Działalność zaniechana

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie wykazuje działalności zaniechanej:

6.2.6 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

6.2.7 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2014

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje obowiązują Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2014 roku:

a) MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja

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

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

W dniu 31 października 2012 roku opublikowane zostały zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 które dopuszczają zwolnienie z konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych do ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy (zgodnie z MSSF 9 Instrumenty Finansowe) zamiast je konsolidować. Ponadto zmiany dostarczają również wymagania dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. z możliwością wcześniejszego zastosowania.

c) Poprawki do MSR 39 dotyczące odnowienia instrumentów pochodnych

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

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

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

d) Zmiany MSR 36 dotyczące ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych

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

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

Grupa ocenia, że przyjęcie powyższych zmienionych standardów i nowych interpretacji nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 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 9 „Instrumenty finansowe” (Zmieniony w MSSF 9 (2009), MSSF 9 (2010) oraz MSSF 7)

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

b) Nowa interpretacja KIMSF 21 Opłaty

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

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

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

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

d) Zmiana do MSR 19 – Świadczenia pracownicze

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

e) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010- 2012

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

f) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011- 2013

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

g) Nowy standard MSSF 14 – działalność o regulowanych cenach

W dniu 30 stycznia 2014 RMSR opublikowała nowy standard którego zadaniem jest zwiększenie porównywalności sprawozdań finansowych jednostek zaangażowanych w działalność podlegającą regulacji cen. Niniejszy standard określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako

składniki aktywów lub zobowiązania. MSSF 14 ma zacząć obowiązywać od początku 2016 roku przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

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

6.2.8 Szacunki księgowe

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

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

6.2.9 Korekta błędów

Błędy mogą dotyczyć ujęcia, wyceny, prezentacji lub ujawnień informacji dotyczących poszczególnych elementów sprawozdania finansowego. Błędy wykryte na etapie sporządzania sprawozdania finansowego spółki 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) Sprzedaż udziałów w spółce zależnej Lider Sp. z o.o. w likwidacji

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Połączenie Spółek zależnych Stokrotka Sp. z o.o. oraz PILAWA Sp. z o.o.

W dniu 31 marca 2014 Sąd Rejonowy Lublin-Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie spółek zależnych Stokrotka Sp. z o.o. oraz Pilawa Sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane po przez przeniesienie całego majątku spółki Pilawa Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę Stokrotka Sp. z o.o. (spółką przejmującą)

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym w Grupie nie doszło do połączeń, nabyć i sprzedaży akcji/udziałów, podwyższeń kapitałów po dniu bilansowym.

6.2.11 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

- meble biurowe,
- kurtyny paskowe,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zastosowanie powyższego rozwiązania powoduje, że koszty wymiany części składowej będą zwiększały jej wartość. W pozostałych przypadkach koszty związane z bieżącym użytkowaniem środków trwałych łącznie z wymianą części

składowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

6.2.12 Koszt finansowania zewnętrznego

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

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

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

6.2.13 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

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

6.2.14 Wartości niematerialne

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

Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

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

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

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

W ramach wartości niematerialnych mogą występować wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania

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

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

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

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

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

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

6.2.15 Inwestycje i inne aktywa finansowe

Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

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

Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39

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

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

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

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

a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

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

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

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

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

b) Pożyczki i należności

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

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

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

Instrumenty pochodne

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

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

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

Ujęcie handlowych instrumentów pochodnych

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

6.2.16 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Jednostki zależne

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

Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

Transakcje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą są ujmowane według wartości księgowych

6.2.17 Leasing

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

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

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

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

6.2.18 Zapasy

Do zapasów spółka zalicza:

- materiały
- towary

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

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

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

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

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

6.2.19 Należności handlowe i inne należności

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

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

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

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

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

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

6.2.20 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

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

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

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

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

6.2.21 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

6.2.22 Kapitały

Na kapitał własny spółki składają się:

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

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

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

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

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

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

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

Zyski zatrzymane obejmują następujące kategorie:

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

6.2.23 Zysk netto na akcję

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

6.2.24 Kredyty bankowe

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

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

6.2.25 Rezerwy

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

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

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

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

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

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

6.2.26 Zobowiązania

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania niefinansowe są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty.

6.2.27 Świadczenia pracownicze

6.2.27.1 Świadczenia na rzecz pracowników

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

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

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

6.2.27.2 Płatności w formie akcji własnych

W Grupie realizowane są programy motywacyjne:

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

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

Wartość godziwa przyznanych opcji (obligacji) do zakupu akcji spółki jest szacowana przez niezależnego eksperta przy użyciu nowoczesnych metod inżynierii finansowej oraz metod numerycznych. W wycenie uwzględnia się: cenę

wejściową do modelu (kurs akcji na datę przyznania instrumentu), cenę wykonania instrumentu, oczekiwaną zmienność instrumentu, stopę procentową wolną od ryzyka, oczekiwanie dywidendy.

6.2.28 Podatek dochodowy

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

a) Podatek bieżący

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

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

b) Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

6.2.29 Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów

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

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

Przychody z tytułu sprzedaży usług

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

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek 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 – Zł według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

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

Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych 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.

Głównymi zadaniami, które Grupa realizowała w I kwartale 2014 roku były:

- zakończenie wdrażania i kontynuacja procesu optymalizacji własnej logistyki,
- połączenie wszystkich spółek segmentu detalicznego,
- opracowanie i wdrożenie nowego formatu sklepów – Market Stokrotka.

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2014 roku wyniosły 479.443 tys. zł, i były o 2,76% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek sprzedaży nastąpił przede wszystkim w segmencie detalicznym i był efektem przesunięcia okresu świątecznego na II kwartał oraz połączenia spółek detalicznych, które zostało zrealizowane w I kwartale 2014r.

Wynik osiągnięty w I kwartale 2014 roku wyniósł 3.229 tys. zł, a odpowiednio wynik w I kwartale okresu porównawczego wyniósł 13.707 tys. zł.

Spadek wyniku wypracowanego w I kwartale 2014 roku wynika ze straty osiągniętej w segmencie detalicznym 6.779 tys. zł. Pozostałe segmenty operacyjne Grupy: nieruchomości, informatyka i zarządzanie centralne wypracowały zyski w łącznej kwocie 10.328 tys. zł (wg sprawozdawczości segmentów bez wyłączeń konsolidacyjnych).

Strata segmentu detalicznego została spowodowana przez spadek przychodów i wyższe niż zakładano koszty logistyki. Efektywność logistyki nie osiągnęła jeszcze poziomu gwarantującego dochodowość segmentu.

W I kwartale 2014 roku na uwagę zasługuje przyrost kwoty zysku ze sprzedaży, pomimo niższych przychodów wypracowano o 12,55% więcej zysku na sprzedaży. To głównie wynik wzrostu marży handlowej segmentu detalicznego. Marża handlowa brutto za I kwartał 2014r wyniosła 28,59%, a w okresie porównywalnym 24,70%.

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

- w I kwartale 2014 roku wynik na zbyciu nieruchomości wyniósł 6 tys. zł zysku, a w okresie porównywalnym 3.069 tys. zł zysku,
- w I kwartale 2014 roku wynik na operacjach finansowych wyniósł 374 tys. zł, a w okresie porównywalnym 1.700 tys. zł zysku,
- w I kwartale 2014 Stokrotka Sp. z o.o. poniosła jednorazowy koszt w kwocie 1.000 tys. zł z tytułu odszkodowania za przedterminowe rozwiązanie umowy najmu jednego ze sklepów Delima.
- zmiana przepisów podatkowych w zakresie opodatkowania spółek komandytowo-akcyjnych w 2014 roku spowodowała, że segment nieruchomości w I kwartale 2014r wykazał 912 tys. zł podatku dochodowego od osób prawnych.

Dynamika podstawowych kategorii z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	I kwartał 2014	I kwartał 2013	%
Przychody ze sprzedaży	479 443	493 047	-2,76%
Zysk/Strata ze sprzedaży	137 053	121 768	12,55%
EBITDA	17 232	23 680	-27,23%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	5 568	13 546	-58,90%
Zysk /Strata przed opodatkowaniem	5 942	15 246	-61,03%
Zysk okresu	3 229	13 707	-76,44%

Dynamika podstawowych kategorii bilansowych

Wyszczególnienie	I kwartał 2014	I kwartał 2013	%
Aktywa razem	976 624	997 475	-2,09%
Aktywa trwałe	583 446	584 612	-0,20%
Aktywa obrotowe	393 178	412 863	-4,77%
Środki pieniężne	158 453	247 281	-35,92%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	342 980	295 896	15,91%
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	305 815	255 117	19,87%
Aktywa netto	633 644	701 579	-9,68%
Kapitał akcyjny (w zł)	15 115 161	15 115 161	-
Zysk okresu na jedną akcję zanualizowany (w zł)*	0,24	0,58	-58,62

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę.

Wyszczególnienie	I kwartał 2014	I kwartał 2013
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale <i>(zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %</i>	0,51%	1,95%
Stopa zwrotu z aktywów <i>(zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %</i>	0,33%	1,37%
Rentowność sprzedaży <i>(zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	28,59%	24,70%
Rentowność na EBITDA <i>(EBITDA/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	3,59%	4,80%
Rentowność na działalności operacyjnej <i>(zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	1,16%	2,75%
Rentowność brutto <i>(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	1,24%	3,09%
Rentowność netto <i>(zysk okresu za prezentowany okres/ przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %</i>	0,67%	2,78%

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego

Wyszczególnienie	I kwartał 2014	I kwartał 2013
Cykl rotacji zapasów w dniach <i>(zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów*90)</i>	45	27
Cykl rotacji należności w dniach <i>(należności krótkoterminowe/przychody ze sprzedaży*90)</i>	10	9
Cykl rotacji zobowiązań w dniach <i>(zob. krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe)/wartość sprzedanych towarów i materiałów*90)</i>	73	63
Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem <i>(przychody ze sprzedaży/aktywa razem)</i>	0,49	0,49
Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych <i>(przychody ze sprzedaży/ aktywa trwałe)</i>	0,82	0,84

W I kwartale 2014 roku istotnie wydłużył się cykl rotacji zapasów o 18 dni, co wiązało się z własną logistyką w segmencie dystrybucji i zwiększeniem zatowarowania magazynów w okresie przedświątecznym. Cykl rotacji zobowiązań był w I kwartale 2014r dłuższy o 10 dni, na co złożyło się wydłużenie cyku związane z własną logistyką i skrócenie cyklu – zapłata za duże zakupy towarów z IV kwartału 2013r.

Segment Detaliczny

	I kwartał 2014	I kwartał 2013	%
Przychody segmentu	468 347	481 448	-2,72%
EBITDA	2 909	9 492	-69,35%
Wynik operacyjny	-4 724	2 287	-
Wynik brutto	-6 158	1 184	-
Wynik segmentu (netto)	-6 779	674	-

Segment Detaliczny na koniec I kwartału 2014r. tworzy łącznie 240 sklepów detalicznych, zaś na koniec I kwartału 2013r było również 240 sklepów. W I kwartale 2014r zamknięto 7 sklepów, co było związane z restrukturyzacją sklepów przejętych z połączenia.

Spadek przychodów Segmentu Detalicznego w I kwartale 2014 roku o 2,72% to efekt przesunięcia okresu świątecznego na II kwartał oraz zrealizowanego połączenia spółek segmentu detalicznego (rebranding i remodeling przejętych sklepów, wdrożenie systemu sprzedażowego Stokrotki).

W I kwartale 2014 roku w spółce Stokrotka Sp. z o.o. zakończyła proces wdrażania i kontynuowała procesy optymalizowania własnej logistyki. Podstawowe wskaźniki logistyki ulegają systematycznej poprawie, jednak nie zapewniają jeszcze rentowności całego przedsięwzięcia.

	III kwartał 2013	IV kwartał 2013	I kwartał 2014
Łączne zaopatrzenie sklepów Stokrotka w towary w okresie	352 878	406 919	376 270
Zaopatrzenie sklepów Stokrotka w towary przez własną logistykę w okresie	165 010	276 759	298 563
% zaopatrzenia sklepów Stokrotka z własnej logistyki	46,76%	68,01%	79,35%
Łączna wartość towarów wywiezionych do sklepów Grupy przez własną logistykę	166 710	282 381	303 005
Koszty logistyki	15 219	20 384	19 645
- koszty utrzymania magazynów	1 983	2 363	2 294
- koszty obsługi logistycznej towaru	6 107	8 092	8 185
- koszty transportu	6 820	9 544	8 748
- koszty ogólne	309	385	418
Wskaźnik kosztów logistyki (koszty logistyki/wartość towaru wywiezionych przez logistykę do sklepów)	9,13%	7,22%	6,48%
Przychody ze sprzedaży	473 018	470 774	468 347
Koszt własny sprzedaży	356 732	350 568	336 406
Marża brutto na sprzedaży	116 286	120 206	131 941
Marża brutto na sprzedaży % (wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży)	24,58%	25,53%	28,17%

Systematycznie wzrasta wskaźnik zaopatrzenia sklepów z własnej logistyki, w I kwartale 2014r osiągnął już poziom 79,35%, co w stosunku do docelowego wskaźnika 80% - 85% oznacza, że spółka objęła całe zaplanowane zaopatrzenie sklepów własną logistyką. Pozostałe 15% - 20% to towary regionalne, mrożonki, pieczywo, które na sklepy będą dostarczane bezpośrednio przez producentów i dostawców.

Wskaźnik kosztów logistyki - świadczący o efektywności logistyki, również stopniowo ulega obniżeniu pozostając jeszcze poniżej poziomu docelowego.

Spółka będzie pracować nad poprawą efektywności logistyki w następnych okresach poprzez:

- wzrost wydajności pracowników logistyki,
- rozłożenie kosztów stałych na większą ilość dystrybuowanego towaru,
- wzrost efektywności transportu.

Poziom zrealizowanej marży handlowej brutto w okresach kwartalnych od początku wdrażania własnej logistyki systematycznie rośnie, I kwartale 2014 roku osiągnął poziom 28,17%.

W I kwartale 2014 Stokrotka Sp. z o.o. poniosła jednorazowy koszt w kwocie 1.000 tys. zł z tytułu odszkodowania za przedterminowe rozwiązanie umowy najmu jednego ze sklepów Delima.

W I kwartale 2014r. zrealizowano proces połączenia spółek segmentu detalicznego. Stokrotka Sp. z o.o. przejęła pozostałe spółki detaliczne: Maro-Markety Sp. z o.o., Społem Tychy S.A. i Pilawa Sp. z o.o.. Dla przejętych w wyniku połączenia 23 sklepów opracowano i wdrożono nowy format – Markety Stokrotka.

Cykl konwersji gotówki w Segmencie Detalicznym

	I kwartał 2014	I kwartał 2013
Cykl rotacji zapasów w dniach <i>(zapas/wartości sprzedanych towarów i materiałów*365)</i>	45,19	26,5
Cykl rotacji należności w dniach <i>(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży*365)</i>	4,85	7,1
Cykl rotacji zobowiązań w dniach <i>(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/ wartości sprzedanych towarów i materiałów*365)</i>	62,53	48,4
Cykl konwersji gotówki <i>(różnica pomiędzy sumą cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji należności a cyklem rotacji zobowiązań)</i>	-12,48	-14,8

Na skrócenie cyklu konwersji gotówki w I kwartale 2014 roku w segmencie detalicznym o 2,32 dnia, miało wpływ: wydłużenie rotacji zapasów większe od wydłużenia rotacji zobowiązań o 4,56 dni oraz skrócenie rotacji należności o 2,25 dni.

Sklepy Stokrotka

	I kwartał 2014	I kwartał 2013
Ilość sklepów na początek okresu	211	201
- sklepy otwarte	0	2
- sklepy zamknięte	7*	1
- sklepy przejęte przez Stokrotka w wyniku połączenia spółek detalicznych	36	-
Ilość sklepów na koniec okresu, w tym:	240	202

- supermarkety własne	216	202
- supermarkety franczyzowe	1	0
- markety własne	23	0
- markety franczyzowe	0	0
średnia całkowita powierzchnia sklepów otwartych (m ²)	-	961
nakłady inwestycyjne na sklepy otwarte	-	1 833

*/ 6 sklepów przejętych przez Stokrotka Sp. z o.o. w wyniku połączenia spółek detalicznych, o powierzchni poniżej 150 m² sali sprzedaży zostało w I kw. 2014r zamkniętych.

Segment Nieruchomości

	I kwartał 2014	I kwartał 2013	%
Przychody segmentu	18 318	16 557	10,64%
EBITDA	9 998	12 413	-19,46%
Wynik operacyjny	6 920	9 680	-28,51%
Wynik brutto	6 622	8 070	-17,94%
Wynik segmentu (netto)	5 710	8 070	-29,24%

Segment nieruchomości osiągnął w I kwartale 2014 roku przyrost przychodów ze sprzedaży o 10,64%.

Spadek wyniku w I kwartale 2014r w stosunku do okresu porównywalnego wynika ze sprzedaży nieruchomości. W I kwartale 2014r zrealizowano wynik na zbyciu nieruchomości 6 tys. zł, a w okresie porównywalnym 3.069 tys. zł zysku.

Ponadto zmiana przepisów podatkowych w zakresie opodatkowania spółek komandytowo-akcyjnych w 2014 roku spowodowała, że segment nieruchomości w I kwartale 2014r wykazał 912 tys. zł podatku dochodowego od osób prawnych.

	I kwartał 2014	I kwartał 2013
Ilość nieruchomości na koniec okresu	93	96
z tego: nieruchomości w budowie	11	13
nieruchomości operacyjne	82	83
z tego: nieruchomości detaliczne	77	77
nieruchomości pozostałe	5	6
średniomiesięczny dochód operacyjny netto z obiektów przeznaczonych na wynajem *	3 457	3 358
w tym: z nieruchomości detalicznych	3 390	3 211
powierzchnia najmu obiektów handlowych (m ²)	92 063	90 784
w tym: najemcy powiązani	56 367	57 522
najemcy niepowiązani	35 696	33 262

średnia stawka czynszu (złotych/m ²)	41,9	41,2
w tym: najemcy powiązani	43,4	41,7
najemcy niepowiązani	39,7	40,3

Segment Informatyka

	I kwartał 2014	I kwartał 2013	%
Przychody segmentu	8 335	7 556	10,31%
EBITDA	2 441	2 550	-4,27%
Wynik operacyjny	2 143	2 143	0,00%
Wynik brutto	2 251	2 284	-1,44%
Wynik segmentu (netto)	1 814	1 840	-1,41%

	I kwartał 2014	I kwartał 2013	%
przychody ze sprzedaży usług	6 517	6 651	-2,01%
w tym: na zewnątrz	4 496	4 769	-5,72%
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 818	905	100,84%
w tym: na zewnątrz	220	399	-44,74%
Razem przychody ze sprzedaży	8 335	7 556	10,31%
w tym: na zewnątrz	4 716	5 167	-8,73%

Wzrost przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2014r. o 10,31% to efekt wzrostu przychodów ze sprzedaży towarów – sprzętu informatycznego.

W I kwartale 2014r. segment osiągnął nieznacznie gorszy (o 1,41%) wynik niż w I kwartale roku ubiegłego, związane jest to niższą rentownością sprzedaży towarów niż rentowność sprzedaży usług.

W I kwartale 2014r. przychody segmentu do klientów zewnętrznych stanowiły 56,58% ogółu przychodów ze sprzedaży, a w I kwartale 2013 roku 68,39% ogółu przychodów ze sprzedaży.

Segment Zarządzanie Centralne

	I kwartał 2014	I kwartał 2013	%
Przychody segmentu	1 375	2 180	-36,93%
EBITDA	1 968	(561)	-
Wynik operacyjny	1 684	(994)	-
Wynik brutto	3 520	3 278	7,38%
Wynik segmentu (netto)	2 804	2 777	0,97%

Spadek przychodów segmentu zarządzanie centralne to wynik przesunięcia w I kwartale 2014r. pięciu nieruchomości do segmentu nieruchomości (w I kwartale 2013r segment zarządzał jedną nieruchomością, a wynik był nieistotny).

Najistotniejszą pozycją przychodów segmentu w obu okresach były przychody odsetkowe: w I kwartale 2014r wyniosły 2.089 tys. zł, a w I kwartale 2013r wyniosły 3.525 tys. zł.

7.2 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Grupa w 2014 roku rozróżnia następujące segmenty działalności:

- Sprzedaż detaliczna** (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółki zależnej: Stokrotka 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., P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Ekon Sp. z o.o., P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., EMP Investment Limited, IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych; P1 Spółka z o.o. oraz pięć nieruchomości wyodrębnionych z Emperia Holding S.A.
- 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., Eldorado Sp. z o.o. (dawniej P4 Sp. z o.o.)
- Informatyka** (Segment Informatyka) obejmuje działalność spółki Infinite Sp. z o.o. – świadczącej usługi informatyczne.

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

Informacja o segmentach branżowych Grupy za I kwartał 2014 roku kształtuje się następująco:

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	468 347	18 318	1 375	8 335	16 932	479 443
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	468 309	5 545	872	4 716	-	479 443
Przychody segmentu (innym segmentom)	38	12 773	503	3 619	16 933	-
Koszty segmentu ogółem	(472 281)	(11 291)	(1 532)	(6 239)	(16 667)	(474 676)
Zysk/Strata ze sprzedaży	(3 934)	7 027	(157)	2 096	265	4 767
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	(790)	(107)	1 841	47	190	801
Wynik na dz. finansowej	(1 434)	(299)	1 837	108	(162)	374
Wynik (brutto)	(6 158)	6 622	3 520	2 251	293	5 942
Podatek	(621)	(912)	(716)	(437)	27	(2 713)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Wynik segmentu (netto)	(6 779)	5 710	2 804	1 814	320	3 229

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	402 725	1 017 129	536 684	23 560	1 003 474	976 624
Wartość firmy	39 200	12 844	-	-	-	52 044

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Wydatki inwestycyjne	(12 281)	(599)	(919)	(335)	(235)	(13 899)
Amortyzacja	(7 633)	(3 078)	(284)	(298)	371	(11 664)

Informacja o segmentach branżowych Grupy za I kwartał 2013 roku kształtuje się następująco:

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	481 448	16 557	2 180	7 556	14 694	493 047
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	481 025	5 867	988	5 167	-	493 047
Przychody segmentu (innym segmentom)	423	10 690	1 192	2 389	14 694	-
Koszty segmentu ogółem	(479 569)	(9 558)	(3 538)	(5 407)	(15 561)	(482 511)
Zysk/Strata ze sprzedaży	1 879	6 999	(1 358)	2 149	(867)	10 536
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	408	2 681	364	(6)	436	3 011
Wynik na dz. finansowej	(1 103)	(1 610)	4 272	141	-	1 700
Wynik (brutto)	1 184	8 070	3 278	2 284	(429)	15 246
Podatek	(511)	-	(501)	(444)	83	(1 539)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Wynik segmentu (netto)	674	8 070	2 777	1 840	(345)	13 707

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	426 965	729 506	664 803	22 009	845 808	997 475
Wartość firmy	36 342	12 844	-	-	-	49 186

	Detal	Nieruchomości	Zarządzanie centralne	Informatyka	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Wydatki inwestycyjne	(4 486)	(1 379)	(179)	(1 282)	(497)	(6 829)
Amortyzacja	(7 205)	(2 733)	(433)	(407)	(644)	(10 134)

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 2014 rok.

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

Akcjonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu*	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego	Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu*	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu*
ALTUS TFI	1 944 678	12,87%	-	1 944 678	12,87%	1 944 678	14,35%
IPOPEMA TFI S.A.	1 433 437	9,48%	-	1 433 437	9,48%	1 433 437	10,58%
AXA Otwarty Fundusz Emerytalny	891 992	5,90%	-	891 992	5,90%	891 992	6,58%
ING TFI	810 119	5,36%	-	810 119	5,36%	810 119	5,98%

*Akcjonariat Emperia Holding S.A. na dzień 22.04.2014 r.

Na dzień przekazania raportu Emperia Holding S.A. oraz spółka zależna P1 Sp. z o.o. posiadają łącznie 1 606 768 akcji Emperia Holding S.A. dających prawo do 1 606 768 (10,630%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 10,630% kapitału zakładowego Emitenta.

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

Członkowie Zarządu	Akcje na 31.03.2014 r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana%	Akcje na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.
Dariusz Kalinowski	19 647	0,13%	-	19 647	0,13%

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

7.7 Informacje o toczących się postępowaniach.

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

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

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

W dniu 2 kwietnia 2014 zarząd Emperia Holding S.A. skierował do Sądu Okręgowego Wydział XX Gospodarczy w Warszawie skargę o uchylenie w części wyroku Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie z dnia 11 grudnia 2013 r. W opinii Emperia Holding Sąd Arbitrażowy wydał swoje rozstrzygnięcie w sprzeczności z podstawowymi zasadami polskiego porządku prawnego w tym zasadami pełnego odszkodowania i bezwzględnej odpowiedzialności za szkodę. Zdaniem Emitenta przy orzekaniu w tej sprawie doszło do pominięcia części materiału dowodowego, naruszenia zasady równego traktowania stron oraz nie zachowano wymagań co do składu sądu polubownego. Wartość przedmiotu sporu w sprawie ze skargi, o której mowa powyżej wynosi 430.258.619 zł.

7.8 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.

W I kwartale 2014 roku Emperia Holding S.A. nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych.

Wszystkie zrealizowane I kwartale 2014 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 2014 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 2014 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze inne niż opisane w nocie 7.1.

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 w prawie podatkowym,
- c) Zmiany na rynku branżowym FMCG,
- d) Wzrost cen na zużywane przez Grupę towary i usługi, w szczególności paliw i mediów,
- e) Polityka instytucji finansowych w zakresie kredytowania firm i konsumentów (poziom stóp procentowych, marży kredytowej, zabezpieczeń),
- f) Sytuacja na rynku pracy i koszty płac,
- g) Sytuacja na rynku nieruchomości, w szczególności w segmencie deweloperskim.

Wewnętrzne:

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

7.13 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

Zarząd Emperia Holding S.A.

W I kwartale 2014 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A.

Skład Zarządu Emperia Holding S.A. na dzień 31.03.2014 roku przedstawia się następująco:



Dariusz Kalinowski – Prezes Zarządu, Wykształcenie wyższe, ukończył Wydział Ekonomii Uniwersytetu Szczecińskiego. Posiada stopień MBA European University Centre for Management Studies in Switzerland. Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Emperia Holding S.A.



Cezary Baran – Wiceprezes, Dyrektor Finansowy, Wykształcenie wyższe, ukończył Wydział Ekonomii Uniwersytetu Marii Curie Skłodowskiej w Lublinie. Posiada Licencję Doradcy Inwestycyjnego nr 241. Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy Emperia Holding S.A.

Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A.

W I kwartale 2014 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. na dzień 31.03.2014 roku przedstawia się następująco:

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

7.14 Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.

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

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

7.14.2 Sezonowość i cykliczność produkcji.

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

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

Zdarzenie zostało opisane w pkt. 7.11.

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Zmiany w I kwartale 2014	Zmiany w I kwartale 2013
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	1 159	1 481
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	1 159	1 481
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	7 200	5 111
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	2 619	692
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	9 819	5 803

Pozostałe rezerwy	Zmiany w I kwartale 2014	Zmiany w I kwartale 2013
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	30 432	37 808
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	(1 897)	(1 896)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	28 535	35 912
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	11 849	9 298
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	1 968	2 289
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	13 815	11 587

7.14.5 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Obligacje wyemitowane

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

Spółka zależna ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. posiada umowę z BRE Bankiem S.A. na realizację programów emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 150 000 tys. zł. Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w I kwartale 2014 i 2013 roku kształtowały się następująco:

I kwartał 2014

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2014 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	P3 EKON Spółka z ograniczona odpowiedzialnością S.K.A	P5 EKON Spółka z ograniczona odpowiedzialnością S.K.A
Stan na początek okresu	20 000	-	3 500	11 000	-	5 500
Emisja obligacji	81 000	-	81 000	-	-	-
Wykup obligacji	(61 000)	-	(44 500)	(11 000)	-	(5 500)
Stan na koniec okresu	40 000	-	40 000	-	-	-

I kwartał 2013:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2013 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	P3 EKON Spółka z ograniczona odpowiedzialnością S.K.A	P1 Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	150 000	-	101 500	7 000	41 500	-
Emisja obligacji	450 000	-	290 500	31 500	128 000	-
Wykup obligacji	(450 000)	-	(295 500)	(29 000)	(125 500)	-
Stan na koniec okresu	150 000	-	96 500	9 500	44 000	-

b) Stokrotka Sp. z o.o.

Spółka zależna Stokrotka Sp. z o.o. posiada umowę podpisaną z BRE Bankiem S.A. na realizację programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 150 000 tys. zł. Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Stokrotka Sp. z o.o. w I kwartale 2014 i 2013 roku kształtowały się następująco:

I kwartał 2014:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2014 roku	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A
Stan na początek okresu	128 000	-	128 000	-
Emisja obligacji	243 000	-	243 000	-
Wykup obligacji	(302 000)	-	(302 000)	-
Stan na koniec okresu	69 000	-	69 000	-

I kwartał 2013:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2013 roku	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Maro Markety Sp. z o.o.	P1 Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	92 000	-	92 000	-	-
Emisja obligacji	285 000	-	285 000	-	-
Wykup obligacji	(286 000)	-	(286 000)	-	-
Stan na koniec okresu	91 000	-	91 000	-	-

c) P1 Sp. z o.o.

Spółka zależna P1 Sp. z o.o. posiada umowę podpisaną z BRE Bankiem S.A. na realizację programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 200 000 tys. zł. Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) P1 Sp. z o.o. w I kwartale 2014 i 2013 roku kształtowały się następująco:

I kwartał 2014:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2014 roku	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	Infinite Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	172 000	-	21 000	49 000	102 00	-
Emisja obligacji	328 000	-	-	109 000	197 000	22 000
Wykup obligacji	(344 000)	-	(21 000)	(103 000)	(209 000)	(11 000)
Stan na koniec okresu	156 000	-	-	55 000	90 000	11 000

Spółka P1 Sp. z o.o. nie była emitentem obligacji w I kwartale 2013 roku.

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.03.2014

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. zł)	Termin wykupu	Stan na 31.03.2014
Stokrotka Sp. z o.o.	0118*	59 000	2014-04-04	-
Stokrotka Sp. z o.o.	0119*	10 000	2014-04-04	-
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	0146*	40 000	2014-04-04	-
P1 Sp. z o.o.	0010*	11 000	2014-04-04	-
P1 Sp. z o.o.	0010*	55 000	2014-04-04	-
P1 Sp. z o.o.	0010*	90 000	2014-04-04	-
Razem obligacje wyemitowane przez Grupę				-
Pozostałe				-
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych				-
krótkoterminowe				-
długoterminowe				-

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

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.03.2013

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. zł)	Termin wykupu	Stan na 31.03.2013
Stokrotka Sp. z o.o.	0098*	91 000	2013-04-05	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0135*	96 500	2013-04-05	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0135*	9 500	2013-04-05	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0135*	44 000	2013-04-05	

Razem obligacje wyemitowane przez Grupę

-

Pozostałe

-

Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych

krótkoterminowe

-

długoterminowe

-

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

7.14.6 Wyплаcone i otrzymane dywidendy

W I kwartale 2014 roku nie wystąpiła wypłata dywidendy.

7.14.7 Zmiany zobowiązań pozabilansowych

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

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w I kwartale 2014 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	-	19 939	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	19 939	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Poręczenia			
Stan na początek okresu	-	43 000	17 096
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	(1 000)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	43 000	16 096

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w I kwartale 2013 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	-	3 295	-
Zwiększenia w okresie	-	1 549	-
Zmniejszenia w okresie	-	(102)	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	4 742	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Poręczenia			
Stan na początek okresu	-	157	251
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	(157)	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	251

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

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

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.	Zmiany w I kwartale 2014	Zmiany w I kwartale 2013
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		
Stan na początek okresu	9 427	8 966
Zawiązanie odpisu	233	-
Rozwiązanie odpisu	(180)	-
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	9 480	8 966
Odpisy aktualizacyjne wartość należności		
Stan na początek okresu	9 944	10 121
Zawiązanie odpisu	748	1 087
Rozwiązanie odpisu	(229)	(271)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
Spisane po za RZiS*	(208)	(80)
Stan na koniec okresu	10 255	10 857

Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych		
Stan na początek okresu	-	-
Zawiązanie odpisu	-	-
Rozwiązanie odpisu	-	-
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	-	-
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów		
Stan na początek okresu	10 031	5 504
Zawiązanie odpisu	2 497	6 142
Rozwiązanie odpisu	(1 490)	(148)
zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	11 038	11 498
<u>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji</u>		
Stan na początek okresu	515	275
Zawiązanie odpisu	1 837	4 269
Rozwiązanie odpisu	(1 490)	(148)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	862	4 396
<u>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów</u>		
Stan na początek okresu	9 516	5 229
Zawiązanie odpisu	660	1 873
Rozwiązanie odpisu	-	-
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	10 176	7 102

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

7.14.9 Rozwiązanie/Zawiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

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

7.14.10 Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w I kwartale 2014 roku	Zmiany w I kwartale 2013 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu	20 053	21 148
Zwiększenie aktywa	700	1 526
Zmniejszenie aktywa	(249)	(157)
Zmiana w skutek przejęcia jednostki	-	-
Stan na koniec okresu	20 504	22 517
Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w I kwartale 2014 roku	Zmiany w I kwartale 2013 roku
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy		
Stan na początek okresu	2 229	1 992
Zawiązanie rezerwy	550	293
Rozwiązanie rezerwy	-	(46)
Zmiana w skutek przejęcia jednostki	-	-
Stan na koniec okresu	2 779	2 239

7.14.11 Leasing finansowy oraz operacyjny

a) Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 marca 2014	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	1 203	857
w okresie od 1 roku do 5 lat	3 912	3 380
w okresie powyżej 5 lat	-	-
Razem	5 115	4 237

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie w okresie porównawczym.

b) Leasing operacyjny

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

c) Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

I kwartał 2014

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.03.2014	Na 31.03.2015	od 1 - 5 lat		powyżej 5 lat
				minimalne opłaty roczne		
Nieruchomości	określony	20 013	114 898	458 184	572 033	
	nieokreślony	670	2 834	11 335	14 169	
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	4	16	-	-	
	nieokreślony	22	89	355	462	
Środki transportu	określony	613	6 353	19 173	2 050	
	nieokreślony	-	-	-	-	
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-	-	
	nieokreślony	-	-	-	-	

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

I kwartał 2013

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.03.2013	Na 31.03.2014	od 1 - 5 lat		powyżej 5 lat
				minimalne opłaty roczne		
Nieruchomości	określony	17 776	71 020	279 804		346 176
	nieokreślony	1 405	4 842	19 623		24 270
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	1	5	20		25
	nieokreślony	15	57	225		292
Środki transportu	określony	-	-	-		-
	nieokreślony	-	-	-		-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-		-
	nieokreślony	-	-	-		-

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

7.14.12 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W I kwartale 2014 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.14.13 Korekty błędów poprzednich okresów.

W I kwartale 2014 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.14.14 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych.

W I kwartale 2014 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.14.15 Działalność społeczna Grupy Handlowej Emperia.

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



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

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

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



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



Akcja polegała na przygotowaniu świątecznego prezentu dla konkretnej, potrzebującej rodziny. Wolontariusze ze spółki Stokrotka Sp. z o.o. zbrali się w liczne grupy w całej Polsce, wybrali rodzinę, której chcieli pomóc (sytuacja rodziny i jej potrzeby były dokładnie opisane). Kolejnym etapem było tworzenie paczek, które trafiły do magazynu, do którego była

przypisana rodzina, a następnie do potrzebujących. Szlachetne paczki o łącznej wartości kilkunastu milionów złotych otrzymało prawie 12 000 potrzebujących rodzin z całej Polski.



Akcja oddawania krwi

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



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



Podziel się Posiłkiem

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

Oferta dla studentów i absolwentów

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

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

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

Korzyści dla Praktykantów:

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

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

7.14.16 Inne istotne zdarzenia.

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

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

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

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

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

Celem planowanego podziału jest, aby każda z wyodrębnionych części:

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

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

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

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

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

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Wartość nominalna akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emperia Holding S.A	% kapitału zakładowego Spółki
16 stycznia 2014	14 667	1 zł	70,47	14 667	0,097%
4 lutego 2014	18 407	1 zł	71,18	18 407	0,122%
14 lutego 2014	9 867	1 zł	71,77	9 867	0,065%
7 marca 2014	12 557	1 zł	71,10	12 557	0,083%
12 marca 2014	12 749	1 zł	66,11	12 749	0,084%
17 marca 2014`	20 040	1 zł	65,41	20 040	0,133%
19 marca 2014`	14 835	1 zł	64,22	14 835	0,098%
21 marca 2014	15 200	1 zł	62,28	15 200	0,101%
31 marca 2014	16 570	1 zł	64,26	16 570	0,110%

Spółka P1 oraz Emitent posiadają łącznie 1 520 021 akcji Emitenta dających prawo do 1 520 021 (10,056%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 10,056% kapitału zakładowego Emitenta.

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

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

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

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

d) Zmiany w realizacji programu skupu akcji własnych.

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

e) Oferta zakupu akcji Emperia Holding S.A. przez spółkę zależną P1 Sp. z o.o.

W dniu 20 marca 2014 rok Zarząd Emperia Holding S.A. ogłosił ofertę nabycia akcji Emperia Holding S.A. przez spółkę zależną P1 Sp. z o.o. Przedmiotem oferty zakupu były akcje zwykłe na okaziciela w liczbie nie większej niż 160 000 akcji. Cena zakupu akcji wynosiła 60 zł za jedną akcję.

W ramach ogłoszonej oferty spółka P1 Sp. z o.o. nabyła 120 000 akcji stanowiących 0,794% kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. i uprawniających do 120 000 (0,794%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Skupione akcje mają zostać umorzone przez Emitenta.

f) Przekroczenie 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A.

W dniu 27 marca 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował iż w wyniku transakcji pakietowej zakupu 15 200 sztuk akcji podczas sesji giełdowej na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, pomiędzy Millennium Dom Maklerski S.A. a P1 Sp. z o.o. (spółka zależna od Emperia Holding S.A.) w dniu 21 marca 2014 r. P1 Sp. z o.o. osiągnęła udział przekraczający 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA Emperia Holding S.A.

g) Przekroczenie 10% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A.

W dniu 31 marca 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował iż w wyniku transakcji pakietowej zakupu 16 570 sztuk akcji podczas sesji giełdowej na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, pomiędzy Millennium Dom Maklerski S.A. a P1 Sp. z o.o. (spółka zależna od Emperia Holding S.A.) Emperia Holding S.A. i P1 Sp. z o.o. łącznie osiągnęły udział przekraczający 10% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emperia Holding S.A.

7.14.17 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania.

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

W dniu 4 kwietnia 2014 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz P1 Sp. z o.o. wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 9 maja 2014 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 283 mln zł.

W dniu 9 maja 2014 roku spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz P1 Sp. z o.o. wyemitowały obligacje krótkoterminowe z datą wykupu na 6 czerwca 2014 roku, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 292 mln zł.

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

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

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Wartość nominalna akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emperia Holding S.A.	% kapitału zakładowego Spółki
10 kwietnia 2014	22 675	1 zł	66,03	22 675	0,150%
22 kwietnia 2014	19 287	1 zł	67,49	19 287	0,128%
30 kwietnia 2014	15 090	1 zł	67,54	15 090	0,100%
8 maja 2014	13 497	1 zł	68,09	13 497	0,089%
14 maja 2014	16 198	1 zł	65,87	16 198	0,107%

Spółka P1 oraz Emitent posiadają łącznie 1 606 768 akcji Emitenta dających prawo do 1 606 768 (10,630%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i stanowiących 10,630% kapitału zakładowego Emitenta.

c) Przekształcenie spółki zależnej P1 Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

W dniu 22 kwietnia 2014 roku, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników P1 Sp. z o.o. podjęło uchwałę na mocy której spółka P1 Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną pod firmą Elpro Development S.A. Kapitał zakładowy Elpro Development wynosi 1 050 000 zł, dzieli się na 1 050 000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 zł. Przekształcenie nie zostało jeszcze zarejestrowane przez sąd.

d) Rekomendacja Zarządu i Rady Nadzorczej w sprawie dywidendy za 2013 rok.

W dniu 8 maja 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. podjął uchwałę i przedstawił Radzie Nadzorczej wniosek Zarządu w sprawie przeznaczenia wypracowanego przez Spółkę Emperia Holding S.A. w 2013 roku zysku netto w kwocie 12 176 763,56 zł do podziału na:

- wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 12 172 131,90 zł czyli 0,90 zł na akcję,
- kapitał rezerwowy kwoty 4 631,66 zł.

Zarząd Spółki zaproponował aby dzień dywidendy został wyznaczony na dzień 13 czerwca 2014 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy na dzień 30 czerwca 2014 roku. Jeżeli Spółka lub jej spółka zależna do dnia wypłaty dywidendy nabędzie akcje własne Spółki, kwota zysku przypadająca na te akcje zostanie przeznaczona na kapitał rezerwowy, pomniejszając tym samym kwotę przeznaczoną na dywidendę. Rada Nadzorcza zaakceptowała wniosek Zarządu Spółki.

e) Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A.

W dniu 8 maja 2014 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) Emperia Holding S.A. które odbędzie się w dniu 5 czerwca 2014. Przedmiotem obrad ZWZ będzie 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 uchwał w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej, Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki.

8. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.

8.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	ZŁ		EURO	
		Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
		01.01.2014 do 31.03.2014	01.01.2013 do 31.03.2013	01.01.2014 do 31.03.2014	01.01.2013 do 31.03.2013
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 601	2 187	860	524
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 463	(956)	588	(229)
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 129	2 568	986	615
IV.	Zysk (strata) okresu	3 264	2 067	779	495
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 053	35	2 877	8
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20 670)	19 981	(4 934)	4 787
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	-	-
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(8 617)	20 016	(2 057)	4 796
IX.	Aktywa razem	587 537	584 017	140 852	140 822
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 570	3 315	856	799
XI.	Zobowiązania długoterminowe ogółem	795	656	191	158
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	2 775	2 659	665	641
XIII.	Kapitał własny	583 967	580 702	139 996	140 023
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 624	3 645
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	13 802 136	14 495 146	13 802 136	14 495 146
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany* (w ZŁ\EURO)	0,97	1,01	0,23	0,24
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany** (w ZŁ\EURO)	0,96	1,01	0,23	0,24
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję *(w ZŁ\EURO)	42,31	40,79	10,14	9,84
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ** (w ZŁ\EURO)	42,02	40,50	10,07	9,77
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w ZŁ\EURO)	0,90	0,93	0,22	0,21

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

Średnioważona liczba akcji:

– dla I kwartału 2014: dla miesięcy styczeń-marzec 13 802 136

– dla I kwartału 2013: dla miesięcy styczeń-marzec 14 495 146

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 I kwartału 2014 roku wyniósł 4,1894 ZŁ/EURO, a dla I kwartału 2013 roku wyniósł 4,1738 ZŁ/EURO;
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.03.2014 roku - 4,1713 ZŁ/EURO, a na 31.12.2013 roku - 4,1472 ZŁ/EURO;
3. Pozycje zadeklarowanej dywidendy przeliczono wg średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień publikacji sprawozdania tj. 14.05.2013 roku - 4,1828 ZŁ/EURO, a na 26.06.2013 roku wyniósł 4,3348 ZŁ/EURO

8.2 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

	31 marca 2014	31 grudnia 2013	31 marca 2013
Majątek trwały	390 536	321 401	286 067
Rzeczowy majątek trwały	51 184	51 167	14 911
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartości niematerialne	3 307	3 582	4 422
Aktywa finansowe	335 941	266 493	266 022
Należności długoterminowe	-	56	564
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	104	99	145
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	4	3
Majątek obrotowy	197 001	262 616	301 706
Zapasy	-	-	-
Należności krótkoterminowe	2 391	11 337	2 523
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe	108 965	152 131	187 403
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	222	84	664
Środki pieniężne	80 938	89 555	93 316
Inne aktywa finansowe	1 500	6 497	17 800
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 985	3 012	-
Aktywa razem	587 537	584 017	587 773
Kapitał własny	583 967	580 702	583 964
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	549 559
Kapitał zapasowy	2 526	2 526	2 526
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	3 145	3 145	3 145
Kapitał rezerwowy	63 200	63 200	62 979
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	-	-	-
Akcje/udziały własne	(65 020)	(65 020)	(65 020)
Zyski zatrzymane	15 441	12 177	15 660
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	583 967	580 702	583 964
Udziały niekontrolujące	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	795	656	783
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	109	15	15
Rezerwy	21	21	29
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	666	620	739
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	2 775	2 659	3 026
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 244	1 534	1 542
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	632	199	820
Rezerwy	885	909	601
Przychody przyszłych okresów	15	17	63
Pasywa razem	587 537	584 017	587 773

	31 marca 2014	31 grudnia 2013	31 marca 2013
Wartość księgowa	583 967	580 702	583 964
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	13 898 025	14 338 927	14 584 204
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)*	42,31	40,79	40,29
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)**	42,02	40,50	40,04

* 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 2014	3 miesiące zakończone 31 marca 2013
Przychody ze sprzedaży	3 601	2 187
Koszt własny sprzedaży	(2 029)	(2 352)
Zysk na sprzedaży	1 572	(165)
Pozostałe przychody operacyjne	1 911	501
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(948)	(1 155)
Pozostałe koszty operacyjne	(72)	(137)
Zysk operacyjny	2 463	(956)
Przychody finansowe	2 089	3 525
Koszty finansowe	(423)	(1)
Zysk przed opodatkowaniem	4 129	2 568
Podatek dochodowy	(865)	(501)
- bieżący	(824)	(577)
- odroczony	(41)	76
Zysk okresu	3 264	2 067
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 264	2 067
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	-	-
 Zysk (strata) okresu (zanualizowany)	 13 374	 14 705
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	13 802 136	14 495 146
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych*	13 898 025	14 584 204
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) zanalizowany	0,97	1,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) zanualizowany*	0.96	1,01

*Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

– dla I kwartału 2014 roku: dla miesięcy styczeń-marzec 13 898 025, uwzględniając efekt rozwadniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

– dla I kwartału 2013 roku: dla miesięcy styczeń-marzec 14 584 204, uwzględniając efekt rozwadniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 i 2011 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 31 marca 2014	3 miesiące zakończone 31 marca 2013
Zysk okresu	3 264	2 067
Inne całkowite dochody:	-	-
Całkowity dochód za okres	3 264	2 067

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 2014	15 115	549 559	2 526	3 145	63 200	-	(65 020)	12 177	580 702
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2014 skorygowany	15 115	549 559	2 526	3 145	63 200	-	(65 020)	12 177	580 702
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 marca 2014	-	-	-	-	-	-	-	3 264	3 264
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 marca 2014	15 115	549 559	2 526	3 145	63 200	-	(65 020)	15 441	583 966

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na akcje własne	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2013	15 115	549 559	2 526	3 145	62 979	-	(65 020)	13 593	581 897
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2013 skorygowany	15 115	549 559	2 526	3 145	62 979	-	(65 020)	13 593	581 897
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 marca 2013	-	-	-	-	-	-	-	2 067	2 067
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 marca 2013	15 115	549 559	2 526	3 145	62 979	-	(65 020)	15 660	583 964

	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	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Kapitały własne razem
Stan na początek okresu 1 stycznia 2013 roku	15 115	549 559	2 526	3 145	62 979	-	13 593	(65 020)	581 897
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na początek okresu skorygowany	15 115	549 559	2 526	3 145	62 979	-	13 593	(65 020)	581 897
Zysk okresu	-	-	-	-	-	-	12 177	-	12 177
Podział zysku za rok poprzedni przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	221	-	(221)	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	(13 372)	-	(13 372)
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji menadżerskich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu 31 grudnia 2013 roku	15 115	549 559	2 526	3 145	63 200	-	12 177	(65 020)	580 702

8.5 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31 marca 2014	3 miesiące zakończone 31 marca 2013
Zysk (strata) okresu	3 264	2 067
Korekty o pozycje:	8 789	(2 032)
Amortyzacja	628	433
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 489)	(2 721)
Podatek dochodowy	865	501
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	216	(444)
Zmiana stanu rezerw	(24)	145
Zmiana stanu zapasów	-	20
Zmiana stanu należności	8 759	565
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(136)	132
Zmiana stanu zobowiązań	362	(178)
Podatek dochodowy zapłacony	(391)	(483)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 053	35
Wpływy	372 957	593 229
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	467	734
Zbycie aktywów finansowych	367 464	581 500
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	30	295
Spłata udzielonych pożyczek	4 996	10 700
Pozostałe wpływy	-	-
Wydatki	(393 627)	(573 248)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(919)	(178)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(69 870)	-
Nabycie aktywów finansowych	(322 838)	(573 070)
Udzielenie pożyczek	-	-
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Pozostałe wydatki	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20 670)	19 981
Wpływy	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-
Pozostałe wpływy	-	-
Wydatki	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Zapłacone odsetki i opłaty	-	-
Zapłacone dywidendy	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Pozostałe wydatki	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	-
Zmiana stanu środków pieniężnych	(8 617)	20 016
Różnice kursowe	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	89 555	73 300
Środki pieniężne na koniec okresu	80 938	93 316

Lublin, maj 2014 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2014-05-14 Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu

.....
podpis

2014-05-14 Cezary Baran Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2014-05-14 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis