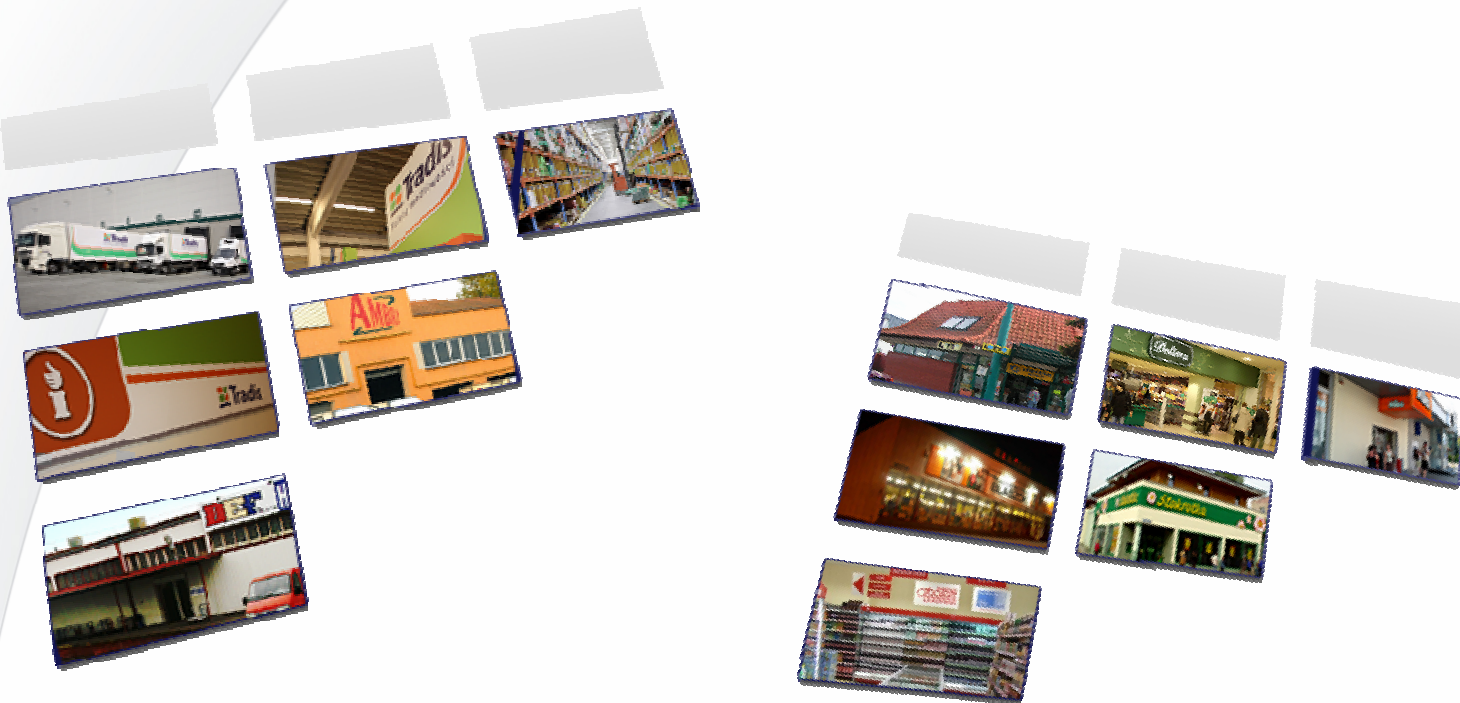


Emperia Holding



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA IV KWARTAŁ 2009

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

LUBLIN, MARZEC 2010 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 | 10 |
| 6. | Informacja dodatkowa | 12 |
| 6.1 | Opis organizacji grupy kapitałowej. | 12 |
| 6.2 | Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości..... | 17 |
| 7. | Noty dodatkowe..... | 35 |
| 7.1 | Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia. | 35 |
| 7.2 | Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności | 36 |
| 7.3 | Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej..... | 38 |
| 7.4 | Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok. | 38 |
| 7.5 | Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu. | 38 |
| 7.6 | Zmiany w stanie posiadania akcji będących w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej..... | 39 |
| 7.7 | Informacje o toczących się postępowaniach. | 39 |
| 7.8 | Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązаныmi. | 39 |
| 7.9 | Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje..... | 39 |
| 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..... | 40 |
| 7.11 | Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym. | 40 |
| 7.12 | Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału..... | 40 |
| 7.13 | Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta..... | 40 |
| 7.14 | Pozostałe istotne informacje i zdarzenia. | 41 |
| 8. | Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta..... | 54 |
| 8.1 | Wybrane jednostkowe dane finansowe | 54 |
| 8.2 | Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej | 55 |
| 8.3 | Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych. | 56 |
| 8.4 | Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym | 57 |
| 8.5 | Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 59 |

1. Wybrane dane finansowe

| Lp. | WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący) | PLN | | EURO | |
|--------|--|--|--|--|--|
| | | Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 | Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 | Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 | Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 5 543 730 | 5 257 118 | 1 277 181 | 1 488 383 |
| II. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 110 695 | 96 012 | 25 502 | 27 183 |
| III. | Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 89 957 | 80 443 | 20 725 | 22 775 |
| IV. | Zysk (strata) okresu | 68 231 | 59 206 | 15 719 | 16 762 |
| V. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 93 970 | 30 101 | 21 649 | 8 522 |
| VI. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (121 738) | (176 565) | (28 046) | (49 989) |
| VII. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 17 795 | 103 937 | 4 100 | 29 426 |
| VIII. | Przepływy pieniężne netto, razem | (9 973) | (42 527) | (2 298) | (12 040) |
| IX. | Aktywa razem | 1 830 013 | 1 725 268 | 445 454 | 413 495 |
| X. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 1 025 311 | 980 185 | 249 577 | 234 921 |
| XI. | Zobowiązania długoterminowe | 171 063 | 306 221 | 41 639 | 73 392 |
| XII. | Zobowiązania krótkoterminowe | 854 248 | 673 964 | 207 937 | 161 529 |
| XIII. | Kapitał własny | 804 702 | 745 083 | 195 877 | 178 574 |
| XIV. | Kapitał zakładowy | 15 115 | 15 115 | 3 679 | 3 623 |
| XV. | Liczba akcji | 15 115 161 | 15 115 161 | 15 115 161 | 15 115 161 |
| XVI. | Średnioważona liczba akcji | 15 115 161 | 15 064 149 | 15 115 161 | 15 064 149 |
| XVII. | Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany * (w PLN/EURO) | 4,51 | 3,93 | 1,04 | 1,11 |
| XVIII. | Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany * (w PLN/EURO) | 4,51 | 3,93 | 1,04 | 1,11 |
| XIX. | Wartość księgowa na jedną akcję ** (w PLN/EURO) | 53,24 | 49,29 | 12,96 | 11,81 |
| XX. | Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ** (w PLN/EURO) | 53,24 | 49,29 | 12,96 | 11,81 |
| XXI. | Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję ** (w PLN/EURO) | 0,59 | 0,88 | 0,14 | 0,21 |

* deklarowana kwota wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** deklarowana kwota wyliczona jest według liczby akcji Emitenta na dzień sporządzenia raportu

Średnioważona liczba akcji:

- dla roku 2009: dla miesięcy styczeń-grudzień 15 115 161;
- dla roku 2008: dla miesięcy styczeń-maj 14 992 732, czerwiec-grudzień 15 115 161

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 2009 roku wyniósł 4,3406 PLN/EURO, a dla 2008 roku wyniósł 3,5321 PLN/EURO,
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.12.2009 roku 4,1082 PLN/EURO, na 31.12.2008 roku 4,1724 PLN/EURO

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | 31 grudnia 2009 | 30 września 2009 | 31 grudnia 2008 | 30 września 2008 |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| Majątek trwały | 943 260 | 913 543 | 851 288 | 777 333 |
| Rzeczowy majątek trwały | 657 698 | 628 989 | 579 644 | 506 853 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 16 992 | 17 451 | 17 711 | 15 893 |
| Wartości niematerialne | 7 739 | 6 955 | 6 367 | 4 524 |
| Wartość firmy | 202 862 | 202 672 | 189 827 | 198 221 |
| Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 3 630 | 3 804 | 3 997 | |
| Aktywa finansowe | 12 526 | 13 082 | 10 331 | 12 041 |
| Pożyczki długoterminowe | | | | |
| Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe | 26 068 | 24 890 | 22 326 | 20 718 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 15 745 | 15 700 | 21 085 | 19 083 |
| Majątek obrotowy | 886 753 | 877 908 | 873 980 | 837 809 |
| Zapasy | 457 288 | 435 355 | 415 801 | 399 427 |
| Należności | 365 021 | 379 395 | 396 840 | 386 040 |
| Zaliczki na podatek dochodowy | 16 440 | 12 855 | 3 920 | 1 348 |
| Krótkoterminowe papiery wartościowe | | | | 15 |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 7 955 | 8 446 | 7 196 | 7 671 |
| Środki pieniężne | 40 049 | 40 600 | 50 023 | 43 108 |
| Inne aktywa finansowe | | 240 | 200 | 200 |
| Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | | 1 017 | | |
| Aktywa razem | 1 830 013 | 1 791 451 | 1 725 268 | 1 615 142 |
| Kapitał własny | 804 702 | 788 235 | 745 083 | 729 746 |
| Kapitał akcyjny | 15 115 | 15 115 | 15 115 | 15 115 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 549 559 | 549 559 | 549 559 | 549 559 |
| Kapitał zapasowy | 97 953 | 97 953 | 90 862 | 90 862 |
| Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich | 1 035 | 596 | 596 | |
| Kapitał rezerwowy | 59 150 | 59 150 | 59 873 | 59 873 |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | | | (1 681) | |
| Akcje/udziały własne | | | | |
| Zyski zatrzymane | 81 793 | 65 766 | 30 367 | 12 755 |
| Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem | 804 605 | 788 139 | 744 691 | 728 164 |
| Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych | 97 | 96 | 392 | 1 582 |
| Zobowiązania długoterminowe | 171 063 | 196 195 | 306 221 | 226 597 |
| Kredyty, pożyczki i papiery dłużne | 147 621 | 172 826 | 285 263 | 201 486 |
| Zobowiązania długoterminowe | 5 959 | 6 496 | 5 498 | 4 710 |
| Rezerwy | 2 906 | 2 576 | 2 362 | 3 172 |
| Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego | 14 577 | 14 297 | 13 098 | 17 229 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 854 248 | 807 021 | 673 964 | 658 799 |
| Kredyty, pożyczki i papiery dłużne | 213 096 | 172 165 | 29 315 | 51 485 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 615 900 | 610 602 | 615 740 | 588 008 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 4 518 | 5 232 | 6 715 | 2 951 |
| Rezerwy | 19 169 | 17 691 | 21 030 | 15 271 |
| Przychody przyszłych okresów | 1 565 | 1 331 | 1 164 | 1 084 |
| Pasywa razem | 1 830 013 | 1 791 451 | 1 725 268 | 1 615 142 |

| | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Wartość księgowa | 804 702 | 788 235 | 745 083 | 729 746 |
| Liczba akcji | 15 115 161 | 15 115 161 | 15 115 161 | 15 115 161 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN) | 53,24 | 52,15 | 49,29 | 48,28 |

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

| | 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2009 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 | 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2008 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008 |
|--|---|--|---|--|
| Przychody ze sprzedaży | 1 443 877 | 5 543 730 | 1 356 717 | 5 257 118 |
| Koszt własny sprzedaży | (1 207 931) | (4 656 600) | (1 133 892) | (4 444 290) |
| Zysk na sprzedaży | 235 946 | 887 130 | 222 825 | 812 828 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 655 | 29 721 | 7 256 | 18 486 |
| Koszty sprzedaży | (183 940) | (698 068) | (160 126) | (618 248) |
| Koszty ogólnego zarządu | (24 393) | (95 171) | (39 948) | (100 673) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (4 990) | (12 917) | (6 970) | (16 381) |
| Zysk operacyjny | 24 278 | 110 695 | 23 037 | 96 012 |
| Przychody finansowe | 825 | 2 650 | 1 177 | 3 145 |
| Koszty finansowe | (4 692) | (23 388) | (5 857) | (18 714) |
| Zysk przed opodatkowaniem | 20 411 | 89 957 | 18 357 | 80 443 |
| Podatek dochodowy | (4 211) | (21 359) | 1 346 | (19 656) |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | (174) | (367) | (1 581) | (1 581) |
| Zysk okresu | 16 026 | 68 231 | 18 122 | 59 206 |
| Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 16 025 | 68 213 | 17 922 | 58 969 |
| Zysk okresu przypadający akcjonariuszom mniejszościowym | 1 | 18 | 200 | 237 |

| | | |
|--|------------|------------|
| Zysk (strata) okresu (zanualizowany) | 68 231 | 59 206 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych* | 15 115 161 | 15 064 149 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany | 4,51 | 3,93 |

*Średnioważona liczba akcji:

– dla roku 2009: dla miesięcy styczeń-grudzień 15 115 161;

– dla roku 2008: dla miesięcy styczeń-maj 14 992 732, czerwiec-grudzień 15 115 161

| Sprawozdanie z dochodów całkowitych | 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2009 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 | 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2008 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008 |
|--|---|--|---|--|
| Zysk okresu | 16 026 | 68 231 | 18 122 | 59 206 |
| Inne całkowite dochody: | | | | |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych | | 635 | (2 075) | (2 075) |
| Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów | | (121) | 394 | 394 |
| Inne całkowite dochody netto | | 514 | (1 681) | (1 681) |
| Całkowity dochód za okres | 16 026 | 68 745 | 16 441 | 57 525 |
| Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 16 025 | 68 727 | 16 260 | 57 307 |
| Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom mniejszościowym | 1 | 18 | 181 | 218 |

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 menadżerskich | Kapitał rezerwowo | Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny | Zyski zatrzymane | Kapitały mniejszości | Kapitały własne razem |
|---|-----------------|--|------------------|---|-------------------|---|------------------|----------------------|-----------------------|
| 1 października 2009 | 15 115 | 549 559 | 97 953 | 596 | 59 150 | | 65 768 | 96 | 788 237 |
| Korekta błędu rok 2008 | | | | | | | | | |
| 1 października 2009 skorygowany | 15 115 | 549 559 | 97 953 | 596 | 59 150 | | 65 768 | 96 | 788 237 |
| Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 grudnia 2009 | | | | | | | 16 025 | 1 | 16 026 |
| Wycena opcji menadżerskiej | | | | 439 | | | | | 439 |
| Podział zysku za 2008 rok - przeznaczenie na kapitały | | | | | | | | | |
| Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2008 rok | | | | | | | | | |
| 31 grudnia 2009 | 15 115 | 549 559 | 97 953 | 1 035 | 59 150 | | 81 793 | 97 | 804 702 |
| 1 stycznia 2009 | 15 115 | 549 559 | 90 862 | 596 | 59 873 | (1 681) | 30 367 | 392 | 745 083 |
| Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości | | | | | | | (387) | | (387) |
| 1 stycznia 2009 skorygowany | 15 115 | 549 559 | 90 862 | 596 | 59 873 | (1 681) | 29 980 | 392 | 744 696 |
| Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2009 | | | | | | 514 | 68 213 | 18 | 68 745 |
| Rozliczenie nabycia udziałów w Spółem Tychy | | | | | | | | (313) | (313) |
| Rozliczenie sprzedaży i umorzenia udziałów w spółce Arsenal | | | | | | 1 167 | (1 167) | | |
| Wycena opcji menadżerskiej | | | | 439 | | | | | 439 |
| Podział zysku za 2008 rok - przeznaczenie na kapitały | | | 7 091 | | 6 773 | | (13 864) | | |
| Podział zysku za 2008 rok- Centrum Sanok (przeniesienie na kapitały ujęte w Stokrotka Sp. z o.o.) | | | | | | | 53 | | 53 |
| Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2008 rok | | | | | (7 496) | | (1 422) | | (8 918) |
| 31 grudnia 2009 | 15 115 | 549 559 | 97 953 | 1 035 | 59 150 | | 81 793 | 97 | 804 702 |

| | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich | Kapitał rezerwowy | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | Zyski zatrzymane | Kapitały mniejszości | Kapitały własne razem |
|---|-----------------|--|------------------|---|-------------------|---|------------------|----------------------|-----------------------|
| 1 października 2008 | 15 115 | 549 559 | 90 862 | | 59 873 | | 12 755 | 1 582 | 729 746 |
| Korekta błędu rok 2007 | | | | | | | (321) | | (321) |
| - w tym ujęcie kosztu z tytułu premii pieniężnej udzielonej w 2007 roku w spółce zależnej Lewiatan Podlasie | | | | | | | (157) | | (157) |
| - w tym odwrócenie wyceny do wartości godziwej zapasów w spółce zależnej Centrum | | | | | | | (164) | | (164) |
| 1 października 2008 skorygowany | 15 115 | 549 559 | 90 862 | | 59 873 | | 12 434 | 1 582 | 729 425 |
| Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 grudnia 2008 | | | | | | (1 681) | 17 922 | 200 | 16 441 |
| Rozliczenie nabycia udziałów w Społem Tychy | | | | | | | | (1 869) | (1 869) |
| Rozliczenie pozostałych połączeń | | | | | | | 11 | 479 | 490 |
| Wycena opcji menadżerskiej | | | | 596 | | | | | 596 |
| 31 grudnia 2008 | 15 115 | 549 559 | 90 862 | 596 | 59 873 | (1 681) | 30 367 | 392 | 745 083 |

| | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich | Kapitał rezerwowy | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | Zyski zatrzymane | Kapitały mniejszości | Kapitały własne razem |
|---|-----------------|--|------------------|---|-------------------|---|------------------|----------------------|-----------------------|
| 1 stycznia 2008 | 14 993 | 536 227 | 22 353 | | 46 837 | | 66 888 | 2 024 | 689 322 |
| Korekta błędu rok 2007 | | | | | | | (321) | | (321) |
| - w tym ujęcie kosztu z tytułu premii pieniężnej udzielonej w 2007 roku w spółce zależnej Lewiatan Podlasie | | | | | | | (157) | | (157) |
| - w tym odwrócenie wyceny do wartości godziwej zapasów w spółce zależnej Centrum | | | | | | | (164) | | (164) |
| 1 stycznia 2008 skorygowany | 14 993 | 536 227 | 22 353 | | 46 837 | | 66 567 | 2 024 | 689 001 |
| Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2008 | | | | | | (1 681) | 58 969 | 237 | 57 525 |
| Wynik na rozliczeniu połączenia Detal Koncept z Polka (wcześniej nie konsolidowana) | | | | | (249) | | | | (249) |
| Rozliczenie nabycia udziałów w Społem Tychy | | | | | | | | (1 869) | (1 869) |
| Rozliczenie pozostałych połączeń | | | | | | | (74) | | (74) |
| Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji | 122 | 13 345 | | | | | | | 13 467 |
| Koszty emisji kapitału | | (13) | | | | | | | (13) |
| Wycena opcji menadżerskiej | | | | 596 | | | | | 596 |
| Podział zysku za 2007 rok - przeznaczenie na kapitały | | | 68 509 | | 13 285 | | (81 794) | | |
| Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2007 rok | | | | | | | (13 301) | | (13 301) |
| 31 grudnia 2008 | 15 115 | 549 559 | 90 862 | 596 | 59 873 | (1 681) | 30 367 | 392 | 745 083 |

5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2009 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 | 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2008 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008 |
|--|---|--|---|--|
| Zysk (strata) okresu | 16 026 | 68 231 | 18 122 | 59 206 |
| Korekty o pozycje: | 9 841 | 25 739 | (18 281) | (29 105) |
| Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności | 174 | 367 | 1 581 | 1 581 |
| Amortyzacja | 16 410 | 63 544 | 14 287 | 52 928 |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | (1) | 1 | (124) | (139) |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 4 383 | 15 485 | 15 686 | 15 580 |
| Podatek dochodowy | 4 045 | 21 194 | (637) | 19 656 |
| Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej | 302 | (13 014) | (2 085) | (11 479) |
| Zmiana stanu rezerw | 1 773 | (1 307) | 4 950 | 676 |
| Zmiana stanu zapasów | (21 802) | (35 782) | (13 301) | (52 414) |
| Zmiana stanu należności | 10 339 | (16 459) | (29 039) | (27 384) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 163 | (3 646) | (304) | (9 763) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych | 1 705 | 23 275 | (1 038) | 3 726 |
| Pozostałe korekty | 313 | (299) | (3 258) | 510 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (7 963) | (27 620) | (4 999) | (22 583) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 25 867 | 93 970 | (159) | 30 101 |
| Wpływy | 5 029 | 81 885 | (9 093) | 26 507 |
| Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych | 3 181 | 41 470 | 78 | 11 863 |
| Zbycie aktywów finansowych | | 195 | 6 622 | 6 667 |
| Zbycie podmiotów zależnych | | 18 034 | | |
| Odsetki otrzymane | 499 | 1 731 | (5) | 102 |
| Splata udzielonych pożyczek | 553 | 15 553 | | |
| Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia | | 2 230 | (16 746) | 6 493 |
| Pozostałe wpływy | 796 | 2 672 | 958 | 1 382 |
| Wydatki | (33 855) | (203 623) | (44 306) | (203 072) |
| Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych | (33 554) | (159 217) | (38 564) | (182 197) |
| Nabycie inwestycji w nieruchomości | | (481) | (1 084) | (4 250) |
| Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych | (33) | (27 460) | (1 409) | (12 474) |
| Nabycie aktywów finansowych | | | 207 | (91) |
| Udzielenie pożyczek | | (15 000) | | (200) |
| Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży | | (455) | | |
| Pozostałe wydatki | (268) | (1 010) | (3 456) | (3 860) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (28 826) | (121 738) | (53 399) | (176 565) |
| Wpływy | 17 997 | 202 095 | 89 141 | 199 766 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | 10 650 | 145 001 | 77 509 | 174 357 |
| Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych | 7 326 | 57 008 | 11 466 | 11 466 |
| Wpływy z emisji akcji | | | | 13 455 |
| Pozostałe wpływy | 21 | 86 | 166 | 488 |
| Wydatki | (15 588) | (184 300) | (28 826) | (95 829) |
| Splata kredytów i pożyczek | (2 634) | (100 210) | (12 256) | (52 916) |
| Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych | (7 300) | (53 500) | (12 000) | (12 000) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | (440) | (2 691) | (527) | (986) |
| Zapłacone odsetki i opłaty | (4 710) | (17 986) | (3 542) | (16 125) |
| Zapłacone dywidendy | | (8 918) | | (13 301) |
| Pozostałe wydatki | (504) | (995) | (501) | (501) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 2 409 | 17 795 | 60 315 | 103 937 |

| | | | | |
|--|---------------|----------------|---------------|-----------------|
| Zmiana stanu środków pieniężnych | (550) | (9 973) | 6 757 | (42 527) |
| Różnice kursowe | (1) | (1) | 158 | 143 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 40 600 | 50 023 | 43 108 | 92 407 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 40 049 | 40 049 | 50 023 | 50 023 |

6. Informacja dodatkowa

6.1 Opis organizacji grupy kapitałowej.

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki dominującej

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Emperia Holding S.A. od 1 kwietnia 2007 roku jest świadczenie usług holdingowych (PKD 7415Z). Wcześniej spółka prowadziła nie wyspecjalizowaną sprzedaż hurtową żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 5139Z). 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 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, Spółki nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych, samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe.

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

Informacja o konsolidacji

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






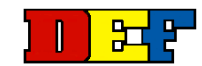


Na dzień 31 grudnia 2009 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz czternaście spółek zależnych:






Stokrotka Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o., Elpro Sp. z o.o., Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., PSD S.A.*, Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Emperia Info Sp. z o.o., Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. (w tym Projekt Elpro 2 Sp. z o.o. oraz Projekt Elpro 3 Sp. z o.o.)

W czwartym kwartale 2009 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding (w stosunku do III kwartału 2009 roku) uległ zmianie. Nastąpiło połączenie spółek: „Projekt Elpro 1” Sp. z o.o. (dawna nazwa „Sydo” Sp. z o.o.), „Projekt Elpro 2” Sp. z o.o. (dawna nazwa „Alpaga-Xema” Sp. z o.o.) oraz „Projekt Elpro 3” Sp. z o.o. (dawna nazwa „Express Podlaski” Sp. z o.o.)

*Na 31.12.2009 roku z uwagi na ograniczony dostęp do danych finansowych Emperia Holding S.A. wycenia metodą praw własności udziały w jednostce zależnej Partnerski Serwis Detaliczny S.A.

Dane prezentowane w niniejszym raporcie 31.12.2009r. obejmują wyniki jednostkowe niżej wymienionych spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

| Lp. | Nazwa jednostki | Logo spółki | Siedziba | Podstawowy przedmiot działalności | Organ rejestrowy | Charakter dominacji | Zastosowana metoda konsolidacji | Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ | Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego | Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu |
|-----|------------------------------------|---|-------------------------------|--|---|---------------------|---------------------------------|---|--|--|
| 1 | „Stokrotka” Sp. z o.o. (1) |  | 20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9 | handel detaliczny artykułami spożywczymi | 16977, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS | Zależna | Pełna | 1999-01-27 | 100,00% | 100,00% |
| 2 | „Infinite” Sp. z o.o. |  | 20-150 Lublin, Ceramiczna 8 | działalność informatyczna | 16222, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS | Zależna | Pełna | 1997-03-11 | 100,00% | 100,00% |
| 3 | "Detal Koncept" Sp. z o.o. |  | 20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9 | działalność franczyzowa w branży detalicznej | 40575, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS | Zależna | Pełna | 1995-04-25 | 100,00% | 100,00% |
| 4 | „Elpro” Sp. z o.o. |  | 20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9 | działalność deweloperska | 946, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS | Zależna | Pełna | 2001-02-15 | 100,00% | 100,00% |
| 5 | „Tradis” Sp. z o.o. |  | 20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9 | handel hurtowy artykułami spożywczymi | 272382, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS | Zależna | Pełna | 2007-01-23 | 100,00% | 100,00% |
| 6 | "DEF" Sp. z o.o. (2) |  | 15-399 Białystok, Handlowa 6 | handel hurtowy artykułami spożywczymi | 48125, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS | Zależna | Pełna | 2007-01-02 | 100,00% | 100,00% |
| 7 | "Lewiatan Podlasie" Sp. z o.o. (2) |  | 15-399 Białystok, Sokólska 9 | handel detaliczny artykułami spożywczymi | 33766, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS | Zależna | Pełna | 2007-01-02 | 100,00% | 100,00% |
| 8 | „Społem Tychy” Sp. z o.o. (3) |  | 43-100 Tychy, Damrota 72 | handel detaliczny artykułami spożywczymi | 164604, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS | Zależna | Pełna | 2007-07-06 | 99,22% | 99,22% |

| Lp. | Nazwa jednostki | Logo spółki | Siedziba | Podstawowy przedmiot działalności | Organ rejestrowy | Charakter dominacji | Zastosowana metoda konsolidacji | Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ | Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego | Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu |
|-----|--|---|--|---|---|---------------------|---------------------------------|---|--|--|
| 9 | „Maro-Markety” Sp. z o.o. |  | 61-615 Poznań, Skwierzyńska 20 | handel detaliczny artykułami spożywczymi | 102596, Sąd Rejonowy w Poznaniu, XX Wydział Gospodarczy KRS | Zależna | Pełna | 2007-09-12 | 100,00% | 100,00% |
| 10 | "Euro Sklep" S.A. |  | 43-309 Bielsko-Biała Bystrzańska 94a | działalność franczyzowa w branży detalicznej | 12291, Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS | Zależna | Pełna | 2007-10-24 | 100,00% | 100,00% |
| 11 | „Emperia Info” Sp. z o.o. |  | 20-952 Lublin Mełgiewska 7-9 | działalność informatyczna | 314260, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS | Zależna | Pełna | 2008-09-12 | 100,00% | 100,00% |
| 12 | „Ambra” Sp. z o.o.(2) |  | 43-502 Czechowice-Dziedzice Hutnicza 7 | handel hurtowy artykułami chemii gospodarczej i kosmetykami | 254307, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS | Zależna | Pełna | 2009-03-11 | 100,00% | 100,00% |
| 13 | „Partnerski Serwis Detaliczny” S.A. (PSD S.A.) |  | 02-739 Warszawa, ul. Grażyny 15 | zarządzanie siecią partnerską | 280288, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS | Zależna | Metoda praw własności | 2007-12-20 | 100,00% | 100,00% |
| 14 | „Projekt Elpro 1” Sp. z o.o. – dawniej Sydo Sp. z o.o. (4) | | 42-202 Częstochowa, ul. Bór 66 F | zarządzanie nieruchomościami | 71049, Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS | Zależna | Pełna | 2007-11-29 | 100,00% | 100,00% |

(1) bezpośrednio Emperia (98.482 udziały, 95,93%) oraz pośrednio przez Tradis Sp. z o.o. (1.254 udziały, 1,22%) i "Lewiatan Podlasie" Sp. z o.o.(2.927 udziałów, 2,85%)

(2) pośrednio przez "Tradis" Sp. z o.o.

(3) bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (140.282 udziały, 81,91%) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o. (29.645 udziałów, 17,31%)

(4) bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (98 udziałów, 60,00%) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o. (64 udziały, 40,00%)

Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 31.12.2009r. wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej

| Nazwa jednostki | Siedziba | Podstawa prawna wyłączenia | Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy) | Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy) |
|--|--|--|---|--|
| "Lider" Sp. z o.o. w likwidacji (1) | 70-660 Szczecin, Gdańska 3C | Dane finansowe tych jednostek są nieistotne dla realizacji obowiązku przedstawienia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej | 100,00% | 100,00% |
| "Lewiatan Orbita" Sp. z o.o.(3) | 10-680 Olsztyn, Lubelska 33 | | 100,00% | 100,00% |
| "Lewiatan Kujawy" Sp. z o.o. (2) | 87-800 Włocławek, Komunalna 6 | | 50,00% | 50,00% |
| "Lewiatan Śląsk" Sp. z o.o.(2a) | 41-200 Sosnowiec, Chemiczna 12 | | 100,00% | 100,00% |
| "Lewiatan Częstochowa" Sp. z o.o. (2) | 42-200 Częstochowa, Wręczycka 22/26 | | 37,50% | 37,50% |
| "Lewiatan Mazowsze" Sp. z o.o. (2) | 05-800 Pruszków, Błońska 12 | | 38,20% | 38,20% |
| "Piccolo" Sp. z o.o. (4) | 43-100 Tychy, ul. Grota Roweckiego 60 | | 50,00% | 50,00% |
| "Lewiatan Wielkopolska" Sp. z o.o. (5) | 60-479 Poznań, ul. Strzeszyńska 23 | | 68,57% | 68,57% |
| "Lewiatan Opole" Sp. z o.o. (5a) | 45-325 Opole, ul. Światowida 2 | | 89,21% | 89,21% |
| "Lewiatan Zachód" Sp. z o.o. | 73-100 Stargard Szczeciński, ul. Przemysłowa 5 | | 100,00% | 100,00% |
| "ZKiP Lewiatan 94 Holding" S.A. (6) | 87-800 Włocławek, Zielony Rynek 5 | | *56,81 | *63,25 |
| "Lewiatan Północ" Sp. z o.o. | Gdańsk, ul. Bysewska 30 | | 100,00% | 100,00% |

* udział pośrednio ważony

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

(2) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.

(2a) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o. (34 udziały, 34%), bezpośrednio Emperia Holding S.A. (66 udziałów, 66%)

(3) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o. (59,11% udziałów) i bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (40,89% udziałów)

(4) pośrednio przez Spółem Tychy Sp. z o.o.

(5) bezpośrednio przez Emperia Holding (7 udziałów, 10,0%), pośrednio przez Maro-Markety Sp. z o.o.(41 udziałów, 58,57%)

(5a) pośrednio przez Maro-Markety Sp. z o.o. (901 udziałów, 89,21%)

(6) bezpośrednio Emperia Holding S.A. i pośrednio przez Lewiatan: Kujawy, Podlasie, Śląsk, Orbita, Opole, Wielkopolska, Zachód

Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) na 31.12.2009r.

| Nazwa jednostki | Siedziba | Wysokość kapitału podstawowego (w tys. PLN) | Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy) | Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy) |
|--|--|--|---|--|
| "Giełda Rolno-Towarowa" S.A. (2) | Białystok ul. Gen. Wł. Andersa 38 | 14 805 | 0,30% | 0,36% |
| "Spółdzielnia Mieszkaniowa Lokatorsko-Własnościowa w Lidzbarku Warmińskim" (1) | Lidzbark | Zakup niezbędny w związku z prowadzeniem działalności gospodarczej w lokalu użytkowym spółdzielni; | | |
| "Beskidzkie Towarzystwo Kapitałowe" S.A. (3) | 43-300 Bielsko Biała, ul. Kamińskiego 19 | 21 520 | 4,37% | 4,37% |
| "SPOŁEM" Domy Handlowe Sp. z o.o. (4) | 43-100 Tychy, ul. Damrota 72 | 6 | 16,66% | 16,66% |
| Lewiatan Podkarpacie Spółka z o.o. (5) | 39-200 Dębica, ul. Drogowców 8. | 170 | 0,59% | 0,59% |
| Elektroniczna Sieć Handlowa Merkury Spółka z o.o. (5) | 01-728 Warszawa, ul. Powązkowska 46/50 | 3 298 | 11,20% | 11,20% |

(1) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.

(2) pośrednio przez Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.

(3) pośrednio przez Euro Sklep S.A.

(4) pośrednio przez Społem Tychy Sp. z o.o.

(5) pośrednio przez ZKiP Lewiatan 94 Holding S.A.

6.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

6.2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

6.2.2 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emperia Holding SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

6.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

W ramach procesu implementacji standardu dokonano analizy modelu zarządzania Grupą Kapitałową, systemu sprawozdawczości funkcjonującego w Grupie Kapitałowej oraz cech gospodarczych jej jednostek. Przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności wprowadzenia zmian w zakresie dotychczasowego podziału segmentów działalności, który jest wykorzystywany na potrzeby raportowania wewnętrznego i zewnętrznego.

Grupa rozróżnia następujące segmenty działalności:

- 1 **Sprzedaż hurtowa** (Segment Dystrybucja)* realizowana przez spółki zależne: Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., w zakresie dystrybucji hurtowej towarów i usług związanych z dystrybucją towarów,
- 2 **Sprzedaż detaliczna** (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Detal Concept Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A. w zakresie handlu detalicznego i usług związanych z działalnością detaliczną,
- 3 **Inne** obejmuje działalność holdingową Spółki Emitenta oraz działalność pozostałych spółek: Elpro Sp. z o.o., Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. (z połączenia spółek „Projekt Elpro 1” Sp. z o.o. - dawna nazwa „Sydo” Sp. z o.o., „Projekt Elpro 2” Sp. z o.o. - dawna nazwa „Alpaga-Xema” Sp. z o.o. oraz „Projekt Elpro 3” Sp. z o.o. - dawna nazwa „Express Podlaski” Sp. z o.o.) – świadczące usługi developerskie i usługi zarządzania nieruchomościami, Infinite Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o. – świadczące usługi informatyczne oraz PSD S.A. – spółka, która zarządza siecią partnerską. Z uwagi na znaczące wyłączenia konsolidacyjne i ogólnie małą istotność (segment ten nie osiąga żadnego z brzegowych progów przewidzianych w MSSF 8) wykazywane są łącznie w jednej pozycji.

* Segment Dystrybucja pomimo iż zawiera mniejszą ilość spółek w stosunku do półrocza 2009 nie zmienił swojego składu ponieważ w wyniku zakończenia integracji spółek dystrybucyjnych spółka Tradis Sp. z o.o. przejęła spółki: BOS S.A., Sygel-Jool S.A. oraz DLS S.A.

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

6.2.4 Waluta funkcjonalna

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

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

6.2.5 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

Wprowadzone nowe standardy i interpretacje MSSF obowiązujące dla okresów sprawozdawczych od 1 stycznia 2009 roku nie miały istotnego zastosowania dla prowadzonej przez Grupę Emperia Holding działalności. Spółka nie zmieniała w sposób istotny stosowanych zasad rachunkowości w 2009 roku.

6.2.6 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2009

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje obowiązują Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2009 roku.:

a) MSSF 8 „Segmety operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

b) MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

29 marca 2007 roku został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zmieniony MSR 23. Odnosi się on do rachunkowego ujęcia kosztów zadłużenia dotyczącego aktywów, których okres przystosowania do sprzedaży lub użytkowania jest znaczący. W świetle zmienionego MSR 23 w takiej sytuacji ponoszone koszty zadłużenia podlegają kapitalizacji (przed zmianą odnoszone były bezpośrednio w rachunek zysków i strat). Ma on zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie.

c) KIMSF 14 MSR 19 „Ograniczenie aktywów w ramach programów określonych świadczeń pracowniczych, a minimalne wymogi finansowania”

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej 5 lipca 2007r. Interpretacja określa wytyczne, w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku.

d) KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów ”

9 lipca 2007 roku został opublikowany przez Komitet ds Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości finansowej KIMSF 13. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów. Ma on zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 roku lub po tej dacie.

e) zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 1 zostały wydane 6 września 2007 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i po tej dacie. Wprowadzone zmiany dotyczą zmian terminologicznych oraz zmian w prezentacji sprawozdań finansowych – sprawozdanie z całkowitych dochodów.

f) zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych, warunki nabywania uprawnień oraz anulowania”

Zmiany do MSSF 2 zostały wydane 17 stycznia 2008 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i po tej dacie. Zmiany do MSSF 2 precyzują definicję warunków nabycia uprawnień i metodę rozliczania w przypadku anulowania przez strony umowy o płatności w formie akcji.

g) zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 1 zostały wydane 14 lutego 2008 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i po tej dacie. Modyfikacje dotyczą kwalifikacji instrumentów finansowych z opcją sprzedaży i obowiązków powstających wyłącznie w momencie likwidacji.

h) poprawki do MSSF 2008

W 22 maja 2008 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawki zmieniające 20 obowiązujących standardów. Większość ze zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i po tej dacie. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

i) zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmiany do standardów zostały wydane 22 maja 2008 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i po tej dacie. Zmiany dotyczą wyceny kosztów inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych przy zastosowaniu MSSF po raz pierwszy i eliminują obawy związane z wymogiem retrospektywnego określenia kosztów i stosowania metody kosztowej zgodnie z MSR 27, która w pewnych okolicznościach wymagałaby od jednostek pierwszy raz stosujących MSSF nadmiernego stosowania wysiłku i ponoszenia niepotrzebnych kosztów.

j) KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną ”

3 lipca 2008 roku został opublikowany przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości finansowej KIMSF 16. Interpretacja wyjaśnia w jaki sposób stosować wymogi MSR 21 i MSR 39 w przypadkach, gdy jednostka zabezpiecza się przed ryzykiem walutowym wynikającym z jej udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą. Ma on zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 października 2008 roku lub po tej dacie.

Grupa ocenia, że przyjęcie powyższych zmienionych standardów i nowych interpretacji, za wyjątkiem MSR 1 i MSSF 8, nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2009 rok.

Znowelizowany MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych:

Zmiany dotyczyły głównie nazw i zakresu podstawowych elementów sprawozdania finansowego tj.

- do 31 grudnia 2008 r. „Bilans” od 1 stycznia 2009 r. „Sprawozdanie z sytuacji finansowej”

- do 31 grudnia 2008 r. „Rachunek zysków i strat” od 1 stycznia 2009 r. „Rachunek zysków i strat” i „Sprawozdanie z dochodów całkowitych”.

- do 31 grudnia 2008 r. „Zestawienie zmian w kapitale własnym” od 1 stycznia 2009 r. „Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym”

- do 31 grudnia 2008 r. „Rachunek przepływów pieniężnych” od 1 stycznia 2009 r. „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane

a) KIMSF 15 „Umowy dot. Budowy nieruchomości”

Dnia 3 lipca 2008 r. i będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i po tej dacie. Interpretacja wyjaśnia kiedy należy ujmować przychody z tytułu nieruchomości, a także czy budowa dotycząca budowy nieruchomości jest objęta postanowieniami MSR 11 czy MSR 18.

b) zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną”

Zmiany do MSR 39 zostały wydane 31 lipca 2008 roku i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Zmiany dotyczą kryteriów uznania za pozycję zabezpieczoną. Zostały doprecyzowane dwie kwestie dotyczące rachunkowości zabezpieczeń: rozpoznanie inflacji jako ryzyka podlegającego zabezpieczeniu i zabezpieczenie w formie opcji.

c) zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, „Przekwalifikowanie instrumentów finansowych: efektywna data i przepisy przejściowe” i zmiany MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Zmiany do MSR 39 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Zmiany umożliwiają przekwalifikowanie pewnych aktywów finansowych nie będących instrumentami pochodnymi ujmowanych zgodnie z MSR 39.

d) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, „Wbudowane instrumenty pochodne” i zmiany do KIMSF 9

Zmiany do MSR 39 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Zmiana określa, że wbudowana w dłużny instrument bazowy opcja wcześniejszej spłaty nie powinna być ujmowana oddzielnie jako wbudowany instrument pochodny jeśli kary za spłatę są tak zaprojektowane, żeby wynagrodzić kredytodawcę za utracone odsetki za pozostałą część umowy bazowej.

e) KIMSF 17 „Podział aktywów niepieniężnych między właścicieli”

Interpretacja została wydana 27 listopada 2008 roku i będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania podziału aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców: kiedy należy ujmować tak należną dywidendę, w jaki sposób ją wyceniać, w jaki sposób traktować różnice między wartością bilansową dzielonych aktywów, a wartością bilansową należnej dywidendy przy jej rozliczaniu.

f) KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klienta”

Interpretacja została wydana 29 stycznia 2009 roku i będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2009 roku i po tej dacie. Interpretacja będzie miała zastosowanie głównie do sektora usług użyteczności publicznej. Interpretacja określa wytyczne do ujęcia aktywa otrzymanego od klienta, które zostanie wykorzystane w celu podłączenia klienta do sieci albo do zapewnienia klientowi usługi z wykorzystaniem wniesionego aktywa.

g) zmiany MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiany do MSSF 1 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i po tej dacie. Nowelizacja ta nie wprowadza żadnych merytorycznych zmian. Celem nowelizacji jest poprawa struktury standardu, uproszczenie i ułatwienie odbioru standardu dzięki reorganizacji jego treści i przesunięciu większości wyjątków i zwolnień do załączników.

h) zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych”

Zmiany do MSSF 2 zostały opublikowane 18 czerwca 2009 roku i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i po tej dacie. Wprowadzone do standardu zmiany dotyczą transakcji w formie akcji w ramach grupy, rozliczanych w środkach pieniężnych. Zmiany określają sposób księgowego ujęcia grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w pieniądzu, w sprawozdaniach tych jednostek. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

i) zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zaktualizowany MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 10 stycznia 2008 r. i zastępuje dotychczas obowiązujący MSSF 3. Standard dostarcza szczegółowych informacji na temat przeprowadzania i rozliczania w księgach rachunkowych połączenia jednostek gospodarczych metodą nabycia., zmienia metodologię ustalania wartości firmy, wprowadza nowe zasady rozliczenia transakcji nabycia/sprzedaży udziałów po dacie objęcia kontroli. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia

1 lipca 2009 r. lub później i będzie miał zastosowanie w przypadku połączeń jednostek gospodarczych występujących po tej dacie.

j) zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zaktualizowany MSR 27 został opublikowany w dniu 10 stycznia 2008r i będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Znowelizowany standard wymaga ujmowania zmian wielkości udziału w jednostce zależnej jako transakcji kapitałowej, zmienia również sposób ujmowania strat poniesionych przez jednostkę zależną, przekraczającą wartość inwestycji jak również sposób ujmowania utraty kontroli nad jednostką zależną. Zmiany należy stosować prospektywnie, dlatego będą one wpływać na przyszłe transakcje nabycia i transakcje z udziałowcami mniejszościowymi.

k) poprawki do MSSF 2009

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 15 zmian do 12 obowiązujących standardów. Większość ze zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i po tej dacie. Niniejsze poprawki standardów nie zostały jeszcze przyjęte przez Unię Europejską.

l) Poprawiony MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Dnia 23 lipca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała „Dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy” jako poprawki do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy. Nowelizacja nie wprowadza istotnych zmian, a jej celem jest ustanowienie dodatkowych zwolnień przy przejściu na stosowanie MSSF w zakresie: a) retrospektywnego zastosowania MSSF dla zasobów ropy i gazu oraz b) ponownej oceny istniejących umów leasingu zgodnie z IFRIC 4 w przypadku, gdy zastosowanie krajowych zasad prowadzi do takich samych wyników. Zmieniony standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2010 r. lub później. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

m) Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja praw poboru”

Dnia 08 października 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zmiany do MSR 32. Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień, denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna i wymagają, aby przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień klasyfikowana była jako kapitał własny, niezależnie od tego w jakim walucie ustalona została cena realizacji uprawnień. Zmieniony standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2010 r. lub później.

n) Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi”

Dnia 04 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zmiany do MSR 24. Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie informacji ujawnianych przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostek powiązanych. Zmieniony standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2011 r. lub później. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

o) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Dnia 12 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała MSSF 9. Standard wprowadza jeden model zawierający dwie metody klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą. Podejście standardu jest oparte na modelu biznesowym stosowanym do zarządzania aktywami oraz cechach aktywów finansowych. Standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2013 r. lub po tej dacie. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

p) Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania”

Dnia 26 listopada 2009 r. Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował zmiany do KIMSF 14. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce finansującej. Interpretacja ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja nie została jeszcze przyjęta przez Unię Europejską.

q) KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi”

Dnia 26 listopada 2009 r. Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował KIMSF 19. Interpretacja reguluje zasady rachunkowości w sytuacji, kiedy w wyniku renegocjacji warunków zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowanych do wierzyciela. W takiej sytuacji wycena wyemitowanych instrumentów kapitałowych następuje w wartości godziwej, zaś różnica pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą wyemitowanego instrumentu kapitałowego stanowi zysk bądź stratę. Interpretacja ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie później. Interpretacja nie została jeszcze przyjęta przez Unię Europejską. Grupa analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania wyżej wymienionych standardów i interpretacji na przyszłe sprawozdania finansowe, jednak ocenia, że zastosowanie niniejszych standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

6.2.7 Szacunki księgowe

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

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

6.2.8 Korekta błędów

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

Błędy wykryte na etapie sporządzania sprawozdania finansowego spółka koryguje w danym sprawozdaniu finansowym. Błędy wykryte w okresach następnym 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.

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

Nabycie udziałów/akcji w jednostkach zależnych i pozostałych

a) Wzrost posiadania udziałów w Lewiatan Mazowsze Sp. z o.o. w wyniku umorzenia udziałów w spółce.

W wyniku umorzenia części udziałów w kapitale zakładowym Lewiatan Mazowsze Sp. z o.o., spółka Tradis Sp. z o.o. zwiększyła swój udział w kapitale zakładowym tej spółki z 34% do 38,2%.

Połączenia dokonane w ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding oraz podwyższenia kapitału w jednostkach zależnych

a) Połączenie spółek zależnych Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. oraz Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o.

W dniu 1 października 2009 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach zarejestrował połączenie spółek Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. oraz Lewiatan Dolny Śląski Sp. z o.o. Połączenie polega na przejęciu przez Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu całego majątku spółki Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu.

b) Połączenie spółek Projekt Elpro 1 Sp. z o.o., Projekt Elpro 2 Sp. z o.o. oraz Projekt Elpro 3 Sp. z o.o.

W dniu 11 grudnia 2009 roku nastąpiło połączenie spółek „Projekt Elpro 1” Sp. z o.o. (dawna nazwa „Sydo” Sp. z o.o.), „Projekt Elpro 2” Sp. z o.o. (dawna nazwa „Alpaga-Xema” Sp. z o.o.) oraz „Projekt Elpro 3” Sp. z o.o. (dawna nazwa „Express Podlaski” Sp. z o.o.). Spółką przejmującą jest spółka „Projekt Elpro 1” Sp. z o.o., która to jest sukcesorem generalnym spółek przejmowanych.

Emperia Holding S.A. oraz Tradis Sp. z o.o. posiadają odpowiednio 60% i 40% w kapitale zakładowym „Projekt Elpro 1” Sp. z o.o.

c) Podwyższenie kapitału w spółce Detal Koncept Sp. z o.o.

W dniu 13 listopada 2009 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał postanowienie z dnia 6 listopada 2009 roku o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Detal Koncept Sp. z o.o. (Spółka) o kwotę 100 tys. PLN przez Sąd Rejonowy w Lublinie. Na kapitał zakładowy Spółki po rejestracji składa się 28 806 udziałów po 500 PLN każdy, o łącznej wartości 14 403 tys. PLN.

Emperia Holding SA posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Detal Koncept Sp. z o.o. uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu udziałowców.

Sprzedż udziałów/akcji w jednostek zależnych i pozostałych

Zdarzenie nie wystąpiło w grupie.

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

Zdarzenie nie wystąpiło w grupie.

6.2.10 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

- meble biurowe,
- kurtyny paskowe,

dla nich kryterium wartościowe ustalono na 3,5 tys. PLN.

Środki trwałe są wykazywane według cen nabycia lub wartości 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:

| | |
|---------------------------------|--------------|
| 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 dokonuje się odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych, odnoszonych w pozostałe koszty operacyjne w rachunek zysków i strat. W sytuacji, gdy umowa najmu ulega przedłużeniu, odpowiednia część uprzednio dokonanego odpisu jest odwracana.

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.

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych okresu, 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 uznanie pozostałych przychodów operacyjnych.

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

Koszty związane z bieżącym użytkowaniem środków trwałych łącznie z wymianą części składowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

6.2.11 Koszt finansowania zewnętrznego

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

Koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie bądź wytworzenie majątku trwałego ponoszone do czasu oddania składników majątku trwałego do używania są kapitalizowane jako składnik nabycia bądź wytworzenia aktywów.

W pozostałych przypadkach koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat. Grupa jako finansowanie zewnętrzne długoterminowe traktuje finansowanie powyżej jednego roku.

6.2.12 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.

6.2.13 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 operacyjnych (koszty zarządu i koszty sprzedaży).

W Grupie nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

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

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

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.

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych okresu, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego.

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

6.2.14 Inwestycje i inne aktywa finansowe

Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

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

Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39

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

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

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

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

a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

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

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

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

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

b) Pożyczki i należności

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

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 ustalona z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej skumulowana amortyzacja wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością w terminie wymagalności. Zamortyzowany koszt obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i odsetki stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie lub dyskonta. Zyski lub straty na inwestycjach ujmowanych według zamortyzowanego kosztu są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia (wyłączenia) inwestycji z bilansu lub w razie stwierdzenia utraty jej wartości, jak też w wyniku amortyzacji.

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej na dzień bilansowy.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w kapitale – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i 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 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.

Instrumenty pochodne

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

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

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

Ujęcie handlowych instrumentów pochodnych

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

Ujęcie zabezpieczających instrumentów pochodnych

Zabezpieczanie, dla celów rachunkowości, polega na kompensowaniu między sobą wyników uzyskiwanych na skutek zmian wartości godziwej lub zmian przepływów środków pieniężnych wynikających z instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa stosowała rachunkowość zabezpieczeń dotyczącą zabezpieczenia zmian przepływów środków pieniężnych oraz zabezpieczenie wartości godziwej.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne Grupa ujmuje w odrębnej pozycji kapitałów własnych – kapitale z aktualizacji wyceny, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieskuteczną odnosi się jako koszty finansowe lub przychody finansowe do rachunku zysków i strat.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego w części efektywnej ujmuje się w pozycji rachunku zysków i strat odpowiednio do ujęcia zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanej. Część nieskuteczną odnosi się jako koszty finansowe lub przychody finansowe do rachunku zysków i strat.

6.2.15 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.

6.2.16 Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). Do ceny nabycia Grupa nie zalicza kosztów transportu, ze względu na fakt, że większość dostawców towarów dla Grupy stosuje ceny loco magazyn klienta.

Koszt ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej w przypadku zapasów w działalności hurtowej i metody „pierwsze weszło – pierwsze wyszło” w działalności detalicznej.

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 (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.

6.2.17 Należności handlowe i inne

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 365 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

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.

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

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

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.

6.2.18 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.

Przychody przyszłych okresów stanowią otrzymane środki tytułem przyszłych świadczeń. Do przychodów przyszłych okresów Grupa zalicza również zarachowane, lecz nie otrzymane przychody z tytułu świadczeń, które są ujmowane do przychodów na zasadzie kasowej.

6.2.19 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne wykazywane są na dzień bilansowy według ich wartości nominalnej.

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

6.2.20 Kapitały

Na kapitał własny spółki dominującej Emperia Holding SA składają się:

- kapitał zakładowy (akcyjny)
- kapitał zapasowy
- kapitał rezerwowy

Kapitał zapasowy spółka Emperia Holding SA dzieli na trzy kategorie:

- kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – na ten kapitał przekazywane są nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji,
- kapitał zapasowy – tworzony się z odpisów zysku za kolejne lata obrotowe w wysokości, co najmniej 8% zysku okresu za dany rok obrotowy, do momentu, kiedy kapitał zapasowy 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 SA dzieli na dwie kategorie:

- kapitał rezerwowy – przeznaczony na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, tworzony z odpisów z zysku okresu za kolejne lata obrotowe,
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny – odnosi się powstałą na skutek aktualizacji wyceny różnicę netto przeszacowywanych aktywów.

6.2.21 Kredyty bankowe

Kredyty bankowe ujmowane są według wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, 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 (w tym również kredyty obrotowe, w rachunku bieżącym i linie kredytowe), których termin ostatecznej spłaty przewidziany umową zapada w okresie późniejszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

6.2.22 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 są wykazywane w pozostałych kosztach operacyjnych.

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

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

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

6.2.23 Zobowiązania krótkoterminowe, w tym handlowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od dnia bilansowego przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy (przy czym zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie bez względu na termin ich wymagalności jako zobowiązania krótkoterminowe).

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują w szczególności: zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zaciągniętych kredytów i pożyczek, wynagrodzeń, podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w bilansie w wartości nominalnej. Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości stanowiącej wysokość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązań krótkoterminowych z terminem wymagalności poniżej 365 dni nie podlegają dyskontowaniu.

Zobowiązania niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

6.2.24 Świadczenia pracownicze

Pracownicy Spółki nabywają prawo do pewnych 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 rocznych i trzyletnich za realizację celów korporacyjnych i indywidualnych.

W związku z powyższym Spółka tworzy rezerwy na te świadczenia. Dotyczy to odpraw emerytalno-rentowych, zaległych urlopów wypoczynkowych, premii rocznych i dłuższych. Spółka szacuje rezerwy z tego tytułu. Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe i zaległe urlopy wypoczynkowe szacowane są za każdy okres sprawozdawczy, rezerwy na premie szacowane są na koniec roku obrotowego. Szacunków odpraw emerytalno-rentowych dokonuje na zlecenie spółki niezależny aktuariusz.

Rezerwy na świadczenia pracownicze odnoszone są w ciężar kosztów operacyjnych.

6.2.24.1 Płatności w formie akcji własnych.

Program płatności w formie akcji własnych – trzyletni Program Opcji Menedżerskich, umożliwia pracownikom Grupy objęcie akcji spółki dominującej. Program jest skierowany do zarządu spółki i spółek zależnych oraz kluczowych członków kadry menedżerskiej spółki i spółek zależnych. Celem programu jest zmotywowanie kluczowej kadry zarządzającej do realizacji strategicznych celów Grupy i długoterminowe związanie jej z Grupą.

Grupa dokonała wyceny programu do wartości godziwej na dzień jego uruchomienia, zgodnie z wymogami MSSF 2 i IFRIC 11. Wycena została sporządzona przez niezależnego eksperta w oparciu o model wyceny Monte-Carlo. W wycenie uwzględniono: cenę wejściową do modelu (kurs akcji na datę przyznania instrumentu) na poziomie 40,50 zł/akcję, cenę wykonania instrumentu w wysokości 142 zł, oczekiwaną jego zmienność na poziomie 35%, prawdopodobieństwo wcześniejszej realizacji na poziomie 0% rocznie w przypadku członków zarządu Spółki oraz 3% rocznie w przypadku pozostałych osób uprawnionych, oczekiwanie dywidendy na poziomie 0,90 zł/akcję (z uwzględnieniem wzrostu dywidendy o 10% w kolejnych latach) oraz stopę procentową wolną od ryzyka oszacowaną jako stopa zwrotu uzyskana z bieżąco dostępnych na datę przyznania zero kuponowych papierów wartościowych emitowanych przez rząd polski, denominowanych w złotych. Wartość godziwa programu jest amortyzowana przez czas realizacji programu, począwszy od 30 października 2008 roku do końca 2010 roku. W sprawozdaniu finansowym wartość godziwa programu jest prezentowana w rachunku zysków i strat jako koszty programu opcji menedżerskich w korespondencji ze zwiększeniem kapitału zapasowego.

Program Opcji Menedżerskich będzie przedmiotem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. w dniu 4 marca 2010 roku.

6.2.25 Podatek dochodowy

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

a) Podatek bieżący

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

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

b) Podatek odroczony

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które będą obowiązywać w momencie ich realizacji. Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych 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 aktyw z tytułu podatku odroczonego w bilansie jest wykazywane odpowiednio jako zobowiązanie lub aktyw długoterminowy.

6.2.26 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży towarów

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

Przychody z tytułu sprzedaży usług

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Dywidendy

Przychody z tytułu dywidend są ujawniane w momencie, kiedy Grupa uzyska prawo do otrzymania płatności. 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.

6.2.27 Koszty

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.

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.

6.2.28 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

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

Na każdy dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia;

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

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

7. Noty dodatkowe

7.1 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.

Ostatni kwartał 2009 roku był to kolejny okres, w którym Grupa Kapitałowa realizowała konsekwentnie strategię rozwoju oraz poprawy efektywności. Jednak wyniki osiągnięte w tym okresie nieznacznie odbiegły od oczekiwań Zarządu. Zarówno dynamika przychodów ze sprzedaży w 4 kwartale jak też kwota marży na sprzedaży brutto była niższa od planowanej. Grupa Kapitałowa zrealizowała swoją prognozę ze sprzedaży w 99%, a o odchyleniu zdecydowały słabsze od planowanych wyniki w ostatnich dwóch miesiącach roku. W IV kwartale wskaźnik dynamiki sprzedaży w segmencie dystrybucyjnym (sprzedaży do klientów zewnętrznych) mierzony IV kw. 2009 do analogicznego kwartału roku poprzedniego osiągnął wartość 2,5%. Jest to wartość wyższa od osiągniętej w poprzednich kwartałach tego roku, co pozwala zakładać, że wskaźnik tej dynamiki będzie ulegał dalszemu zwiększeniu w kolejnych okresach. Relatywnie niski wskaźnik tej dynamiki był przede wszystkim następstwem konsekwentnego ograniczania sprzedaży towarów do tzw. podhurtu (czyli do innych hurtowników) i koncentrowania się na obsłudze głównej kategorii klientów, tj. sklepów detalicznych. Dynamika sprzedaży w segmencie detalicznym, w ujęciu 4 kw. 2009 do tego samego kwartału roku poprzedniego osiągnęła wartość 16,3%, co jest zarówno konsekwencją uruchamiania nowych placówek detalicznych jak też wzrostu sprzedaży w działających już obiektach detalicznych.

Czwarty kwartał to był kolejny okres, w którym prowadzone działania reorganizacyjne doprowadziły do zmniejszenia kosztów ogólnych zarządu. Wskaźnik obrazujący udział tych kosztów w stosunku do obrotu wyniósł w bieżącym kwartale 1,7%, co stanowi istotną poprawę w stosunku do IV kw. poprzedniego roku kiedy jego wartość wyniosła 2,9%. Zdaniem Zarządu cały czas w tej pozycji znajduje się potencjał do dalszej poprawy produktywności Grupy Kapitałowej. Źródłem kolejnych oszczędności kosztowych było w IV kwartale coraz lepsze wykorzystanie potencjału logistycznego segmentu dystrybucji.

Konsekwencją zmiany struktury sprzedaży w segmencie dystrybucyjnym, tj. zmniejszenia udziału sprzedaży do podhurtu, który generalnie kupował towar na dłuższych terminach płatności niż sklepy detaliczne, jest istotne zmniejszenie cyklu rotacji należności w IV kwartale, zarówno w stosunku do IV kwartału poprzedniego roku jak też i III kwartału bieżącego roku. Jednak nie udało się poprawić efektywności zarządzania zapasami i kwota kapitału zaangażowana w finansowanie zapasów uległa zwiększeniu.

W IV kwartale największym wyzwaniem było podniesienie efektywności kosztowej oraz poprawa zarządzania kapitałem obrotowym przy jednoczesnym zwiększeniu przychodów ze sprzedaży i poziomu osiągniętej marży na sprzedaży brutto. Właśnie w tych obszarach tkwią największe możliwości dalszego podnoszenia efektywności prowadzonej działalności, co powinno znajdować odzwierciedlenie w wynikach następnym okresie.

Podstawowe dane finansowe

| Wyszczególnienie | IV kwartały 2009 | IV kwartały 2008 | % |
|---|------------------|------------------|-------|
| Przychody ze sprzedaży | 5 543 730 | 5 257 118 | 5,5% |
| EBITDA | 174 240 | 149 940 | 16,2% |
| Zysk na działalności operacyjnej | 110 696 | 96 012 | 15,3% |
| Zysk przed opodatkowaniem | 89 957 | 80 443 | 11,8% |
| Zysk okresu | 68 231 | 59 206 | 15,2% |
| Aktywa razem | 1 830 013 | 1 725 268 | 6,1% |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 1 025 311 | 980 185 | 4,6% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 854 248 | 673 964 | 26,7% |
| Aktywa netto | 804 702 | 745 083 | 8,0% |
| Kapitał akcyjny | 15 115 | 15 115 | 0,0% |
| Zysk okresu na jedną akcję zannualizowany | 4,51 | 3,93 | 14,8% |

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę.

| Wyszczególnienie | IV kwartały 2009 | IV kwartały 2008 |
|---|------------------|------------------|
| Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale (zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w % | 8,48% | 7,95% |
| Stopa zwrotu z aktywów (zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w % | 3,73% | 3,43% |
| Rentowność sprzedaży (zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w % | 16,00% | 15,46% |
| Rentowność na EBITDA w % | 3,14% | 2,85% |
| Rentowność na działalności operacyjnej (zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w % | 2,00% | 1,83% |
| Rentowność brutto (zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w % | 1,62% | 1,53% |
| Rentowność netto (zysk okresu za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w % | 1,23% | 1,13% |

Pomimo niższych od oczekiwań wyników w IV kwartale 2009 roku w całym roku nastąpiła poprawa wskaźników rentowności na wszystkich wykazywanych poziomach.

Działalność dystrybucyjna

Utworzenie jednej spółki dystrybucyjnej Tradis (po połączeniu Tradis z BOS, DLS, Sygel-Jool) pozwoliło na uporządkowanie struktur makroregionów i optymalizację poziomu zatrudnienia. Trwa rozbudowa i usprawnianie operacyjne obecnych centrów dystrybucji. W wyniku podjętego procesu inwestycyjnego w IV kwartale nastąpiły zamknięcia oddziałów i przeniesienia klientów w obsłudze między oddziałami.

Działalność detaliczna.

Na koniec IV kwartału 2009 roku Stokrotka Sp. z o.o. liczyła 160 placówek pod marką Stokrotka oraz 6 sklepów pod marką Delima.

Na koniec IV kwartału sieć placówek franczyzowych w Detal Koncept Sp. z o.o. liczyła 1121 sklepów pod marką Groszek. Dodatkowo spółka Detal Koncept posiadała 93 sklepy pod marką Milea. Spółka Lewiatan Podlasie zarządzała 183 sklepami. Spółka Społem Tychy zarządzała na dzień bilansowy 25 placówkami, Euro Sklep 626 placówkami. Sieć franczyzowa Lewiatan Śląsk (po połączeniu z Lewiatan Dolny Śląsk) zarządzała 281 placówkami, Lewiatan Zachód 279 placówkami, Lewiatan Orbita 100 placówkami, Lewiatan Wielkopolska 181 placówkami, Lewiatan Północ 165 placówkami oraz Lewiatan Opole 177 placówkami. Partnerski Serwis Detaliczny na dzień bilansowy współpracował z 372 sklepami Społem.

7.2 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

W ramach procesu implementacji standardu dokonano analizy modelu zarządzania Grupą Kapitałową, systemu sprawozdawczości funkcjonującego w Grupie Kapitałowej oraz cech gospodarczych jej jednostek. Przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności wprowadzenia zmian w zakresie dotychczasowego podziału segmentów działalności, który jest wykorzystywany na potrzeby raportowania wewnętrznego i zewnętrznego.

Grupa rozróżnia następujące segmenty działalności:

- 1 **Sprzedaż hurtowa** (Segment Dystrybucja)* realizowana przez spółki zależne: Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., w zakresie dystrybucji hurtowej towarów i usług związanych z dystrybucją towarów,
- 2 **Sprzedaż detaliczna** (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A. w zakresie handlu detalicznego i usług związanych z działalnością detaliczną,
- 3 **Inne** obejmuje działalność holdingową Spółki Emitenta oraz działalność pozostałych spółek: Elpro Sp. z o.o., Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. (z połączenia spółek „Projekt Elpro 1” Sp. z o.o. - dawna nazwa „Sydo” Sp. z o.o., „Projekt Elpro 2” Sp. z o.o. - dawna nazwa „Alpaga-Xema” Sp. z o.o. oraz „Projekt Elpro 3” Sp. z o.o. - dawna nazwa „Express Podlaski” Sp. z o.o.) – świadczące usługi developerskie i usługi zarządzania nieruchomościami, Infinite Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o. – świadczące usługi informatyczne oraz PSD S.A. – spółka, która zarządza siecią partnerską. Z uwagi na znaczące wyłączenia konsolidacyjne i ogólnie małą istotność (segment ten nie osiąga żadnego z brzegowych progów przewidzianych w MSSF 8) wykazywane są łącznie w jednej pozycji.

* Segment Dystrybucja pomimo iż zawiera mniejszą ilość spółek w stosunku do półrocza 2009 nie zmienił swojego składu ponieważ w wyniku zakończenia integracji spółek dystrybucyjnych spółka Tradis Sp. z o.o. przejęła spółki: BOS S.A., Sygel-Jool S.A. oraz DLS S.A.

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

Informacja o segmentach branżowych Grupy narastająco za IV kwartały 2009 roku kształtuje się następująco:

| Wyszczególnienie | Dystrybucja | Detal | Inne | Wyłączenia | Razem |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Przychody segmentu ogółem | 4 528 233 | 1 766 137 | 100 612 | 851 252 | 5 543 730 |
| Przychody segmentu (klientom zewnętrznym) | 3 783 329 | 1 744 524 | 15 877 | | 5 543 730 |
| Przychody segmentu (innym segmentom) | 744 904 | 21 613 | 84 735 | 851 252 | |
| Koszty segmentu ogółem | (4 467 568) | (1 750 712) | (85 270) | (853 711) | (5 449 839) |
| Wynik na pozostałej dz. operacyjnej | 1 959 | 1 330 | 16 033 | 2 518 | 16 804 |
| Wynik na dz. finansowej | 7 620 | (6 734) | 38 727 | 60 351 | (20 738) |
| Wynik (brutto) | 70 244 | 10 021 | 70 102 | 60 410 | 89 957 |
| Podatek | (11 834) | (3 347) | (6 125) | 53 | (21 359) |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | | | (367) | | (367) |
| Wynik segmentu (netto) | 58 410 | 6 674 | 63 610 | 60 463 | 68 231 |

| Wyszczególnienie | Dystrybucja | Detal | Inne | Wyłączenia | Razem |
|-------------------------|-------------|---------|---------|------------|-----------|
| Aktywa /Pasywa segmentu | 1 159 305 | 475 273 | 873 802 | 678 367 | 1 830 013 |

| Wyszczególnienie | Dystrybucja | Detal | Inne | Wyłączenia | Razem |
|----------------------|-------------|----------|----------|------------|-----------|
| Nakłady inwestycyjne | (60 864) | (59 398) | (66 801) | (27 846) | (159 217) |
| Amortyzacja | (22 145) | (28 243) | (13 701) | (545) | (63 544) |

Informacja o segmentach branżowych Grupy narastająco za IV kwartały 2008 roku kształtuje się następująco:

| Wyszczególnienie | Dystrybucja | Detal | Inne | Wyłączenia | Razem |
|---|-------------|-----------|--------|------------|-----------|
| Przychody segmentu ogółem | 4 466 976 | 1 507 260 | 78 794 | 795 912 | 5 257 118 |
| Przychody segmentu (klientom zewnętrznym) | 3 750 725 | 1 492 571 | 13 822 | | 5 257 118 |
| Przychody segmentu (innym segmentom) | 716 251 | 14 689 | 64 972 | 795 912 | |

| | | | | | |
|--|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Koszty segmentu ogółem | (4 394 150) | (1 496 480) | (69 274) | (796 693) | (5 163 211) |
| Wynik na pozostałej dz. operacyjnej | 31 246 | 6 542 | 5 372 | 41 055 | 2 105 |
| Wynik na dz. finansowej | (10 824) | (5 338) | (4 398) | (4 991) | (15 569) |
| Wynik (brutto) | 93 248 | 11 984 | 10 494 | 35 283 | 80 443 |
| Podatek | (20 888) | (4 040) | (2 899) | (8 171) | (19 656) |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | | | (1 581) | | (1 581) |
| Wynik segmentu (netto) | 72 360 | 7 944 | 6 014 | 27 112 | 59 206 |

| Wyszczególnienie | Dystrybucja | Detal | Inne | Wyłączenia | Razem |
|-------------------------|-------------|---------|---------|------------|-----------|
| Aktywa /Pasywa segmentu | 1 258 787 | 433 056 | 775 131 | 741 706 | 1 725 268 |

| Wyszczególnienie | Dystrybucja | Detal | Inne | Wyłączenia | Razem |
|----------------------|-------------|----------|----------|------------|-----------|
| Nakłady inwestycyjne | (86 409) | (67 101) | (91 269) | (62 582) | (182 197) |
| Amortyzacja | (22 020) | (23 761) | (8 249) | (1 102) | (52 928) |

7.3 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

Wszelkie zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej zostały szczegółowo opisane w pkt 6.1 oraz 6.2.9.

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

Prognoza wybranych wyników finansowych za 2009 rok została zrealizowana w 99%.

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

| Akcyonariusze | Akcje na dzień przekazania raportu* | % udział w kapitale zakładowym | Zmiana % | Akcje na 31.12.2008r. | % udział w kapitale zakładowym na 31.12.2008r. | Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu | % udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu |
|--------------------|-------------------------------------|--------------------------------|----------|-----------------------|--|---|---|
| Aviva OFE | 1 517 654 | 10,04% | (7,93%) | 1 648 393 | 10,91% | 1 517 654 | 10,04% |
| Jarosław Wawerski | 1 090 537 | 7,21% | 0,00% | 1 090 537 | 7,21% | 1 090 537 | 7,21% |
| Artur Emanuel Kawa | 1 000 086 | 6,62% | 0,00% | 1 000 086 | 6,62% | 1 000 086 | 6,62% |
| ING OFE | 54 685 | 0,36% | (93,29%) | 814 811 | 5,39% | 54 685 | 0,36% |

* informacja o stanie posiadania akcji emitenta przez ING OFE oraz Aviva OFE powzięta ze strony www.ing.pl oraz www.aviva.pl wg stanu na dzień 31.12.2009 r.

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

| Członkowie Zarządu | Akcje na 31.12.2009r. | % udział w kapitale zakładowym | Zmiana % | Akcje na 31.12.2008r. | % udział w kapitale zakładowym na 31.12.2008r. |
|--------------------|-----------------------|--------------------------------|----------|-----------------------|--|
| Jarosław Wawerski | 1 090 537 | 7,21% | 0,00% | 1 090 537 | 7,21% |
| Artur Emanuel Kawa | 1 000 086 | 6,62% | 0,00% | 1 000 086 | 6,62% |
| Grzegorz Wawerski | 353 738 | 2,34% | 0,00% | 353 738 | 2,34% |
| Dariusz Kalinowski | 15 000 | 0,10% | 0,00% | 15 000 | 0,10% |
| Marek Wesołowski | 12 520 | 0,08% | 0,00% | 12 520 | 0,08% |

| Członkowie Rady Nadzorczej | Akcje na 31.12.2009r. | % udział w kapitale zakładowym | Zmiana % | Akcje na 31.12.2008r. | % udział w kapitale zakładowym na 31.12.2008r. |
|----------------------------|-----------------------|--------------------------------|----------|-----------------------|--|
| Piotr Laskowski | 386 125 | 2,55% | 0,00% | 386 125 | 2,55% |
| Artur Laskowski* | 346 330 | 2,29% | (10,35%) | 386 330 | 2,56% |

* Pan Artur Laskowski został powołany z dniem 1 lipca 2009 roku na Członka Rady Nadzorczej.

7.7 Informacje o toczących się postępowaniach.

W IV kwartale 2009 roku spółki Grupy nie były stroną postępowania przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości, co najmniej 10% kapitałów własnych.

7.8 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.

W IV kwartale 2009 roku Emperia Holding SA nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych.

Połączenia dokonane w IV kwartale 2009 roku, zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt.6.2.9. W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych, szczegółowo opisane w pkt. 7.14.5.

7.9 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

W IV kwartale 2009 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. Wraz ze sprzedażą spółki zależnej Arsenal w I półroczu 2009 roku, emitent ani żadna ze spółek zależnych nie ma zawartych opcji walutowych zabezpieczających przepływy pieniężne.

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

W IV kwartale 2009 roku zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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

Zewnętrzne:

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

Wewnętrzne:

- a) Optymalizacja procesów biznesowych w ramach uporządkowanych kapitałowo struktur Grupy, co pozwoli na zwiększenie efektywności działania i lepszą jakość zarządzania w segmentach.,
- b) Rozwój nowych formatów sieci franczyzowych należących do Grupy,
- c) Rozwój własnej sieci detalicznej,
- d) Wewnętrzna polityka w zakresie kontroli kosztów,
- e) Terminowa i budżetowa realizacja zaplanowanych inwestycji .

7.13 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

W IV kwartale 2009 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A.

Skład Zarządu Emperia Holding SA na dzień 31.12.2009 roku przedstawia się następująco:

1. Artur Emanuel Kawa – Prezes Zarządu,
2. Jarosław Wawerski – Wiceprezes Zarządu,

3. Dariusz Kalinowski – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy,
4. Marek Grzegorz Wesołowski - Członek Zarządu, Dyrektor ds. Działalności Detalicznej
5. Grzegorz Wawerski - Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

W IV kwartale 2009 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding SA na dzień 31.12.2009 roku przedstawia się następująco:

1. Ireneusz Zięba – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Piotr Laskowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Artur Laskowski - Członek Rady Nadzorczej,
4. Piotr Kawa - Członek Rady Nadzorczej,
5. Piotr Długosz – Członek Rady Nadzorczej,
6. Tomasz Marek Krysztofiak – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. uległ zmianie po dacie bilansowej – szczegółowe informacje w nocie 7.14.16 pkt b)

7.14 Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.

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

Opis podstawowych zasad rachunkowości Grupy stosowanych od 01 stycznia 2005 roku zawiera pkt. 6.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7.14.2 Sezonowość i cykliczność produkcji.

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

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

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

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

| Rezerwy na świadczenia pracownicze | Zmiany w IV kwartale 2009 | Zmiany w I-IV kwartałach 2009 | Zmiany w IV kwartale 2008 | Zmiany w I-IV kwartałach 2008 |
|--|------------------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| Długoterminowe | | | | |
| Stan na początek okresu | 2 576 | 2 362 | 1 285 | 1 179 |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie | 330 | 489 | 1 077 | 1 160 |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek | 0 | 55 | 0 | 23 |
| Stan na koniec okresu | 2 906 | 2 906 | 2 362 | 2 362 |
| Krótkoterminowe | | | | |
| Stan na początek okresu | 11 521 | 18 070 | 11 924 | 14 792 |

| | | | | |
|---|---------------------------|-------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie | 911 | (5 587) | 6 281 | 3 071 |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek | 0 | (51) | 0 | 342 |
| Stan na koniec okresu | 12 432 | 12 432 | 18 205 | 18 205 |
| Pozostałe rezerwy | Zmiany | Zmiany | Zmiany | Zmiany |
| | w IV kwartale 2009 | w I-IV kwartałach 2009 | w IV kwartale 2008 | w I-IV kwartałach 2008 |
| Długoterminowe | | | | |
| Stan na początek okresu | 0 | 0 | 1 887 | 1 871 |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie | 0 | 0 | (1 887) | (1 871) |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stan na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Krótkoterminowe | | | | |
| Stan na początek okresu | 6 170 | 2 960 | 3 347 | 4 252 |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie | 567 | 3 802 | (522) | (1 685) |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek | 0 | (25) | 0 | 258 |
| Stan na koniec okresu | 6 737 | 6 737 | 2 825 | 2 825 |

7.14.5 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Obligacje wyemitowane

a) Emperia Holding S.A.

Spółka Emperia Holding S.A. w 2005 roku podpisała umowę z BRE Bankiem S.A. na realizację pięcioletniego programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 50 000 tys. PLN. Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Emperia Holding S.A. w IV kwartale oraz w I-IV kwartałach 2009 i 2008 roku kształtowały się następująco:

Rok 2009:

| Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2009 roku | Razem | | Elpro Sp. z o.o. |
|--|----------------|----------------|------------------|
| | | Emisje zew. | |
| Stan na początek okresu | 4 000 | 4 000 | 0 |
| <i>Emisja obligacji</i> | <i>4 000</i> | <i>4 000</i> | <i>0</i> |
| <i>Wykup obligacji</i> | <i>(4 000)</i> | <i>(4 000)</i> | <i>0</i> |
| Stan na koniec okresu | 4 000 | 4 000 | 0 |

| Emisje i wykup obligacji w 2009 roku | Razem | | Elpro Sp. z o.o. |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | | Emisje zew. | |
| Stan na początek okresu | 0 | 0 | 0 |
| <i>Emisja obligacji</i> | <i>43 700</i> | <i>43 000</i> | <i>700</i> |
| <i>Wykup obligacji</i> | <i>(39 700)</i> | <i>(39 000)</i> | <i>(700)</i> |
| Stan na koniec okresu | 4 000 | 4 000 | 0 |

Rok 2008:

Emperia Holding S.A. nie była emitentem obligacji w 2008 roku.

b) Elpro Sp. z o.o.

Spółka zależna Elpro Sp. z o.o. posiada umowę z BRE Bankiem S.A. na realizację pięcioletniego programu emisji

obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 50 000 tys. PLN.

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Elpro Sp. z o.o. w IV kwartale oraz w I-IV kwartałach 2009 i 2008 roku kształtowały się następująco:

ROK 2009:

| Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2009 roku | Razem | Emisje zew. | Emperia Holding S.A. | Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.* | Euro Sklep S.A. | Społem Tychy Sp. z o.o. | PSD S.A. | Tradis Sp. z o.o.** | DEF Sp. z o.o. |
|--|-----------|-------------|----------------------|-----------------------------|-----------------|-------------------------|----------|---------------------|----------------|
| Stan na początek okresu | 35 100 | 0 | 12 500 | 7 500 | 0 | 0 | 1 100 | 9 000 | 5 000 |
| Emisja obligacji | 148 000 | 0 | 38 800 | 22 800 | 8 500 | 4 000 | 3 300 | 48 600 | 22 000 |
| Wykup obligacji | (126 400) | 0 | (38 400) | (22 700) | (5 500) | (2 000) | (3 300) | (36 000) | (18 500) |
| Stan na koniec okresu | 56 700 | 0 | 12 900 | 7 600 | 3 000 | 2 000 | 1 100 | 21 600 | 8 500 |

* dotyczy emisji obligacji dokonanej do spółek Projekt Elpro 3 Sp. z o.o. oraz Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. (w IV kw. 2009 nastąpiło połączenie spółek)

** dotyczy emisji obligacji dokonanej do spółki BOS S.A. – w wyniku zakończenia procesu połączenia największych spółek dystrybucyjnych spółka BOS S.A. połączyła się z Tradis Sp. z o.o.

| Emisje i wykup obligacji w 2009 roku | Razem | Emisje zew. | Emperia Holding S.A. | Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.* | Euro Sklep S.A. | Społem Tychy Sp. z o.o. | PSD S.A. | Tradis Sp. z o.o.** | DEF Sp. z o.o. |
|--------------------------------------|-----------|-------------|----------------------|-----------------------------|-----------------|-------------------------|----------|---------------------|----------------|
| Stan na początek okresu | 42 500 | 0 | 18 500 | 7 000 | 0 | 0 | 1 000 | 4 000 | 12 000 |
| Emisja obligacji | 558 000 | 0 | 168 400 | 94 400 | 8 500 | 4 000 | 14 600 | 178 100 | 90 000 |
| Wykup obligacji | (543 800) | 0 | (174 000) | (93 800) | (5 500) | (2 000) | (14 500) | (160 500) | (93 500) |
| Stan na koniec okresu | 56 700 | 0 | 12 900 | 7 600 | 3 000 | 2 000 | 1 100 | 21 600 | 8 500 |

* dotyczy emisji obligacji dokonanej do spółek Projekt Elpro 3 Sp. z o.o. oraz Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. (w IV kw. 2009 nastąpiło połączenie spółek)

** dotyczy emisji obligacji dokonanej do spółki BOS S.A. – w wyniku zakończenia procesu połączenia największych spółek dystrybucyjnych spółka BOS S.A. połączyła się z Tradis Sp. z o.o.

ROK 2008:

| Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2008 roku | Razem | Emisje zew. | Emperia Holding S.A. | Infinite Sp. z o.o. | Tradis Sp. z o.o.* | DEF Sp. z o.o. |
|--|-----------|-------------|----------------------|---------------------|--------------------|----------------|
| Stan na początek okresu | 21 900 | 0 | 2 000 | 2 900 | 0 | 3 000 |
| Emisja obligacji | 167 500 | 1 000 | 50 500 | 4 600 | 20 000 | 18 000 |
| Wykup obligacji | (146 900) | 0 | (34 000) | (7 500) | (16 000) | (9 000) |
| Stan na koniec okresu | 42 500 | 1 000 | 18 500 | 0 | 4 000 | 12 000 |

* dotyczy emisji obligacji dokonanej do spółki BOS S.A. – w wyniku zakończenia procesu połączenia największych spółek dystrybucyjnych spółka BOS S.A. połączyła się z Tradis Sp. z o.o.

| Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2008 roku – cd | Express Sp. z o.o. | Rexpol Sp. z o.o. w likwidacji | Maro Markety Sp. z o.o. | Sydo Sp. z o.o. | Centrum Sp. z o.o. |
|---|--------------------|--------------------------------|-------------------------|-----------------|--------------------|
| Stan na początek okresu | 8 000 | 0 | 6 000 | 0 | 0 |
| Emisja obligacji | 46 800 | 0 | 12 000 | 12 000 | 2 600 |
| Wykup obligacji | (47 800) | 0 | (18 000) | (12 000) | (2 600) |
| Stan na koniec okresu | 7 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Emisje i wykup obligacji w 2008 roku | Razem | Emisje zew. | Emperia Holding S.A. | Infinite Sp. z o.o. | Tradis Sp. z o.o.* | DEF Sp. z o.o. |
|--------------------------------------|-----------|-------------|----------------------|---------------------|--------------------|----------------|
| Stan na początek okresu | 24 700 | 0 | 5 000 | 1 200 | 0 | 0 |
| Emisja obligacji | 352 000 | 1 000 | 116 000 | 26 100 | 29 000 | 24 000 |
| Wykup obligacji | (334 200) | 0 | (102 500) | (27 300) | (25 000) | (12 000) |
| Stan na koniec okresu | 42 500 | 1 000 | 18 500 | 0 | 4 000 | 12 000 |

* dotyczy emisji obligacji dokonanej do spółki BOS S.A. – w wyniku zakończenia procesu połączenia największych spółek dystrybucyjnych spółka BOS S.A. połączyła się z Tradis Sp. z o.o.

| Emisje i wykup obligacji w 2008 roku – cd | Express Sp. z o.o. | Rexpol Sp. z o.o. w likwidacji | Maro Markety Sp. z o.o. | Sydo Sp. z o.o. | Centrum Sp. z o.o. |
|---|--------------------|--------------------------------|-------------------------|-----------------|--------------------|
| Stan na początek okresu | 0 | 1 500 | 0 | 17 000 | 0 |
| Emisja obligacji | 54 800 | 10 500 | 44 000 | 44 000 | 2 600 |
| Wykup obligacji | (47 800) | (12 000) | (44 000) | (61 000) | (2 600) |
| Stan na koniec okresu | 7 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |

c) Stokrotka Sp. z o.o.

Spółka zależna Stokrotka Sp. z o.o. posiada umowę z BRE Bankiem S.A. na realizację pięcioletniego programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 50 000 tys. PLN.

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Stokrotka Sp. z o.o. w IV kwartale oraz w I-IV kwartałach 2009 i 2008 roku kształtowały się następująco:

ROK 2009:

| Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2009 roku | Razem | Emisje zewnętrzne | Emperia Holding S.A. | Infinite Sp. z o.o. | Tradis Sp. z o.o. | Maro Markety Sp. z o.o. | Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. | Euro Sklep S.A. |
|--|-----------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------|-----------------|
| Stan na początek okresu | 50 000 | 0 | 18 800 | 5 000 | 9 000 | 4 900 | 11 300 | 1 000 |
| Emisja obligacji | 149 000 | 0 | 57 000 | 16 000 | 27 000 | 13 900 | 35 100 | 0 |
| Wykup obligacji | (149 000) | 0 | (56 800) | (15 500) | (27 400) | (14 300) | (34 000) | (1 000) |
| Stan na koniec okresu | 50 000 | 0 | 19 000 | 5 500 | 8 600 | 4 500 | 12 400 | 0 |

| Emisje i wykup obligacji w 2009 roku | Razem | Emisje zewnętrzne | Emperia Holding S.A. | Infinite Sp. z o.o. | Tradis Sp. z o.o. | Maro Markety Sp. z o.o. | Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. | Euro Sklep S.A. |
|--------------------------------------|-----------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------|-----------------|
| Stan na początek okresu | 50 000 | 0 | 32 800 | 3 500 | 0 | 6 000 | 7 700 | 0 |
| Emisja obligacji | 670 800 | 0 | 269 200 | 54 800 | 143 200 | 63 500 | 137 100 | 3 000 |
| Wykup obligacji | (670 800) | 0 | (283 000) | (52 800) | (134 600) | (65 000) | (132 400) | (3 000) |
| Stan na koniec okresu | 50 000 | 0 | 19 000 | 5 500 | 8 600 | 4 500 | 12 400 | 0 |

ROK 2008:

| Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2008 roku | Razem | Emisje zewnętrzne | Emperia Holding S.A. | Infinite Sp. z o.o. | Tradis Sp. z o.o. | Maro Markety Sp. z o.o. | Sydo Sp. z o.o. |
|--|-----------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|-------------------------|-----------------|
| Stan na początek okresu | 58 000 | 0 | 48 000 | 0 | 8 000 | 0 | 2 000 |
| Emisja obligacji | 174 000 | 0 | 115 800 | 5 500 | 24 000 | 12 000 | 16 700 |
| Wykup obligacji | (182 000) | 0 | (131 000) | (2 000) | (32 000) | (6 000) | (11 000) |
| Stan na koniec okresu | 50 000 | 0 | 32 800 | 3 500 | 0 | 6 000 | 7 700 |

| Emisje i wykup obligacji w 2008 roku | Razem | Emisje zewnętrzne | Emperia Holding S.A. | Infinite Sp. z o.o. | Tradis Sp. z o.o. | Maro Markety Sp. z o.o. | Sydo Sp. z o.o. |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|-------------------------|-----------------|
| Stan na początek okresu | 30 000 | 0 | 30 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Emisja obligacji</i> | <i>448 000</i> | <i>0</i> | <i>340 800</i> | <i>5 500</i> | <i>63 000</i> | <i>12 000</i> | <i>26 700</i> |
| <i>Wykup obligacji</i> | <i>(428 000)</i> | <i>0</i> | <i>(338 000)</i> | <i>(2 000)</i> | <i>(63 000)</i> | <i>(6 000)</i> | <i>(19 000)</i> |
| Stan na koniec okresu | 50 000 | 0 | 32 800 | 3 500 | 0 | 6 000 | 7 700 |

d) Tradis Sp. z o.o.

Spółka zależna Tradis Sp. z o.o. posiada umowę z BRE Bankiem S.A. na realizację pięcioletniego programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 50 000 tys. PLN.

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Tradis Sp. z o.o. w IV kwartale oraz w I-IV kwartałach 2009 i 2008 roku kształtowały się następująco:

ROK 2009:

Spółka Tradis Sp. z o.o. nie była emitentem obligacji w IV kwartale 2009 roku.

| Emisje i wykup obligacji w 2009 roku | Razem | Emisje zewnętrzne | Emperia Holding S.A. | Tradis Sp. z o.o.* |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|----------------------|--------------------|
| Stan na początek okresu | 19 000 | 0 | 15 000 | 4 000 |
| <i>Emisja obligacji</i> | <i>101 000</i> | <i>0</i> | <i>101 000</i> | <i>0</i> |
| <i>Wykup obligacji</i> | <i>(120 000)</i> | <i>0</i> | <i>(116 000)</i> | <i>(4 000)</i> |
| Stan na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 |

* dotyczy emisji obligacji dokonanej przez spółkę DLS S.A. do spółki BOS S.A. – w wyniku zakończenia procesu połączenia największych spółek dystrybucyjnych spółka BOS S.A. oraz DLS S.A. połączyły się z Tradis Sp. z o.o.

ROK 2008:

| Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2008 roku | Razem | Emisje zewnętrzne | Emperia Holding S.A. | Maro Markety Sp. z o.o. | Tradis Sp. z o.o.* | Sydo Sp. z o.o. |
|--|-----------------|-------------------|----------------------|-------------------------|--------------------|-----------------|
| Stan na początek okresu | 25 000 | 0 | 25 000 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Emisja obligacji</i> | <i>83 000</i> | <i>0</i> | <i>75 000</i> | <i>0</i> | <i>8 000</i> | <i>0</i> |
| <i>Wykup obligacji</i> | <i>(89 000)</i> | <i>0</i> | <i>(85 000)</i> | <i>0</i> | <i>(4 000)</i> | <i>0</i> |
| Stan na koniec okresu | 19 000 | 0 | 15 000 | 0 | 4 000 | 0 |

| Emisje i wykup obligacji w 2008 roku | Razem | Emisje zewnętrzne | Emperia Holding S.A. | Maro Markety Sp. z o.o. | Tradis Sp. z o.o.* | Sydo Sp. z o.o. |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|----------------------|-------------------------|--------------------|-----------------|
| Stan na początek okresu | 50 000 | 0 | 50 000 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Emisja obligacji</i> | <i>297 000</i> | <i>0</i> | <i>277 000</i> | <i>6 000</i> | <i>8 000</i> | <i>6 000</i> |
| <i>Wykup obligacji</i> | <i>(328 000)</i> | <i>0</i> | <i>(312 000)</i> | <i>(6 000)</i> | <i>(4 000)</i> | <i>(6 000)</i> |
| Stan na koniec okresu | 19 000 | 0 | 15 000 | 0 | 4 000 | 0 |

* dotyczy emisji obligacji dokonanej przez spółkę DLS S.A. do spółki BOS S.A. – w wyniku zakończenia procesu połączenia największych spółek dystrybucyjnych spółka BOS S.A. oraz DLS S.A. połączyły się z Tradis Sp. z o.o.

Transakcje zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2009

| Emitent | Seria | Wartość nominalna (w tys. PLN) | Termin wykupu | Stan na 31.12.2009 |
|--|--------|-----------------------------------|---------------|--------------------|
| Emperia Holding S.A. | 0047 | 4 000 | 2010-01-08 | 3 995 |
| Stokrotka Sp. z o.o. | 0053** | 19 000 | 2010-01-29 | |
| Stokrotka Sp. z o.o. | 0053** | 5 500 | 2010-01-29 | |
| Stokrotka Sp. z o.o. | 0053** | 8 600 | 2010-01-29 | |
| Stokrotka Sp. z o.o. | 0053** | 4 500 | 2010-01-29 | |
| Stokrotka Sp. z o.o. | 0053** | 12 400 | 2010-01-29 | |
| Elpro Sp. z o.o. | 0066** | 10 000 | 2010-01-29 | |
| Elpro Sp. z o.o. | 0066** | 3 000 | 2010-01-29 | |
| Elpro Sp. z o.o. | 0066** | 19 800 | 2010-01-29 | |
| Elpro Sp. z o.o. | 0065** | 2 000 | 2010-01-29 | |
| Elpro Sp. z o.o. | 0065** | 1 800 | 2010-01-29 | |
| Elpro Sp. z o.o. | 0090** | 7 600 | 2010-01-29 | |
| Elpro Sp. z o.o. | 0090** | 8 500 | 2010-01-29 | |
| Elpro Sp. z o.o. | 0090 | 1 100 | 2010-01-29 | 1 095 |
| Elpro Sp. z o.o. | 0090** | 2 900 | 2010-01-29 | |
| Razem obligacje wyemitowane przez Grupę* | | | | 5 090 |
| Pozostałe | | | | |
| Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych | | | | |
| krótkoterminowe | | | | 5 090 |
| długoterminowe | | | | |

*Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, zgodnie z MSR 39.

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

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2008

| Emitent | Seria | Wartość nominalna (w tys. PLN) | Termin wykupu | Stan na 31.12.2008 |
|--|--------|-----------------------------------|---------------|--------------------|
| Stokrotka Sp. z o.o. | 0023** | 27 000 | 2009-01-09 | |
| Stokrotka Sp. z o.o. | 0025** | 5 800 | 2009-01-23 | |
| Stokrotka Sp. z o.o. | 0025** | 3 500 | 2009-01-23 | |
| Stokrotka Sp. z o.o. | 0025** | 6 000 | 2009-01-23 | |
| Stokrotka Sp. z o.o. | 0025** | 7 700 | 2009-01-23 | |
| Elpro Sp. z o.o. | 0032** | 16 500 | 2009-01-23 | |
| Elpro Sp. z o.o. | 0033** | 2 000 | 2009-01-23 | |
| Elpro Sp. z o.o. | 0068** | 6 000 | 2009-01-09 | |
| Elpro Sp. z o.o. | 0070** | 6 000 | 2009-01-23 | |
| Elpro Sp. z o.o. | 0070** | 7 000 | 2009-01-23 | |
| Elpro Sp. z o.o. | 0068 | 1 000 | 2009-01-09 | 998 |
| Elpro Sp. z o.o. | 0031** | 4 000 | 2009-01-23 | |
| Tradis Sp. z o.o.*** | 0014** | 11 000 | 2009-01-23 | |
| Tradis Sp. z o.o.*** | 0013** | 4 000 | 2009-01-09 | |
| Tradis Sp. z o.o.*** | 0014** | 4 000 | 2009-01-23 | |
| Razem obligacje wyemitowane przez Grupę* | | | | 998 |
| Pozostałe | | | | |
| Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych | | | | |
| krótkoterminowe | | | | 998 |

| | |
|----------------|--|
| długoterminowe | |
|----------------|--|

*Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, zgodnie z MSR 39.

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

*** dotyczy emisji obligacji wyemitowanych w 2008 roku przez spółkę DLS S.A. (w dniu 2009-07-01 nastąpiło połączenie DLS S.A. ze spółką Tradis Sp. z o.o.)

7.14.6 Wyłacone i otrzymane dywidendy

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.14.7 Zmiany zobowiązań pozabilansowych

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

ROK 2009:

| Zmiany zobowiązań pozabilansowych | Z tytułu kredytów bankowych | | Z tytułu gwarancji bankowych | | Z tytułu poręczeń bankowych | |
|--|-----------------------------|----------------|------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| | IV kw. 09 | I – IV kw. 09 | IV kw. 09 | I – IV kw. 09 | IV kw. 09 | I – IV kw. 09 |
| Hipoteki | | | | | | |
| Stan na początek okresu | 205 714 | 93 356 | 0 | 7 800 | | |
| Zwiększenia w okresie | 0 | 123 000 | 0 | | | |
| Zmniejszenia w okresie | (400) | (11 042) | 0 | | | |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek | 0 | 0 | 0 | | | |
| Stan na koniec okresu | 205 314 | 205 314 | 0 | | | |
| Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego | | | | | | |
| Stan na początek okresu | 301 324 | 281 786 | 13 431 | 21 325 | | |
| Zwiększenia w okresie | 0 | 89 318 | 1 854 | 5 880 | | |
| Zmniejszenia w okresie | (3 150) | (62 130) | 0 | (11 720) | | |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek | 0 | (10 800) | 0 | (200) | | |
| Stan na koniec okresu | 298 174 | 298 174 | 15 285 | 15 285 | | |
| Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego | | | | | | |
| Stan na początek okresu | 1 432 | 2 232 | | | | |
| Zwiększenia w okresie | 0 | 0 | | | | |
| Zmniejszenia w okresie | 0 | (800) | | | | |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek | 0 | 0 | | | | |
| Stan na koniec okresu | 1 432 | 1 432 | | | | |
| Poręczenia | | | | | | |
| Stan na początek okresu | 128 800 | 68 500 | 1 241 | 8 036 | 3 273 | 3 535 |
| Zwiększenia w okresie | 13 379 | 161 379 | 7 330 | 8 425 | 2 744 | 2 744 |
| Zmniejszenia w okresie | 0 | (87 700) | (2 799) | (10 689) | (463) | (725) |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stan na koniec okresu | 142 179 | 142 179 | 5 772 | 5 772 | 5 554 | 5 554 |

Emperia Holding S.A. udzieliła w kwocie 142 179 tys. PLN poręczeń majątkowych na rzecz spółek zależnych z tytułu zaciągnięcia przez nie kredytów bankowych. Poręczenia te częściowo mają charakter przejściowy i są udzielone do momentu ustanowienia rzeczywistego zabezpieczenia tych kredytów.

ROK 2008:

| Zmiany zobowiązań pozabilansowych | Z tytułu kredytów bankowych | | Z tytułu gwarancji bankowych | | Z tytułu poręczeń bankowych | |
|--|-----------------------------|----------------|------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| | IV kw. 08 | I – IV kw. 08 | IV kw. 08 | I – IV kw. 08 | IV kw. 08 | I – IV kw. 08 |
| Hipoteki | | | | | | |
| Stan na początek okresu | 61 131 | 63 033 | 7 800 | 0 | | |
| Zwiększenia w okresie | 32 900 | 41 400 | 0 | 7 800 | | |
| Zmniejszenia w okresie | (675) | (11 078) | 0 | 0 | | |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| Stan na koniec okresu | 93 356 | 93 356 | 7 800 | 7 800 | | |
| Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego | | | | | | |
| Stan na początek okresu | 222 134 | 221 945 | 21 524 | 18 225 | | |
| Zwiększenia w okresie | 69 500 | 132 300 | 3 942 | 12 411 | | |
| Zmniejszenia w okresie | (9 848) | (80 459) | (4 141) | (9 311) | | |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek | 0 | 8 000 | 0 | 0 | | |
| Stan na koniec okresu | 281 786 | 281 786 | 21 325 | 21 325 | | |
| Zmiany zobowiązań pozabilansowych | Z tytułu kredytów bankowych | | Z tytułu gwarancji bankowych | | Z tytułu poręczeń bankowych | |
| | IV kw. 08 | I – IV kw. 08 | IV kw. 08 | I – IV kw. 08 | IV kw. 08 | I – IV kw. 08 |
| Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego | | | | | | |
| Stan na początek okresu | 4 329 | 10 810 | | | | |
| Zwiększenia w okresie | 0 | 0 | | | | |
| Zmniejszenia w okresie | 2 097 | (8 578) | | | | |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek | 0 | 0 | | | | |
| Stan na koniec okresu | 2 232 | 2 232 | | | | |
| Poręczenia | | | | | | |
| Stan na początek okresu | 48 500 | 70 000 | 9 404 | 0 | 3 621 | 3 969 |
| Zwiększenia w okresie | 84 000 | 117 500 | 90 | 10 667 | 33 | 33 |
| Zmniejszenia w okresie | (64 000) | (119 000) | (1 458) | (2 631) | (119) | (467) |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stan na koniec okresu | 68 500 | 68 500 | 8 036 | 8 036 | 3 535 | 3 535 |

Emperia Holding S.A. udzieliła w kwocie 68 500 tys. PLN poręczeń majątkowych na rzecz spółek zależnych z tytułu zaciągnięcia przez nie kredytów bankowych. Poręczenia te mają charakter przejściowy i są udzielone do momentu ustanowienia rzeczywistego zabezpieczenia tych kredytów.

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

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

| Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu | Zmiany w IV kwartale 2009 | Zmiany w I – IV kwartałach 2009 | Zmiany w IV kwartale 2008 | Zmiany w I – IV kwartałach 2008 |
|--|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych | | | | |

| | | | | |
|---|----------------------------------|--|----------------------------------|--|
| Stan na początek okresu | 1 795 | 1 798 | 1 634 | 1 296 |
| Zawiązanie odpisu | 264 | 408 | 786 | 851 |
| Rozwiązanie odpisu | (299) | (446) | (622) | (730) |
| Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek | 0 | 0 | 0 | 381 |
| Stan na koniec okresu | 1 760 | 1 760 | 1 798 | 1 798 |
| Odpisy aktualizacyjne wartość należności | | | | |
| Stan na początek okresu | 30 293 | 33 102* | 32 977 | 29 577 |
| Zawiązanie odpisu | 6 413 | 14 857 | 7 588 | 14 437 |
| Rozwiązanie odpisu | (3 375) | (9 983) | (6 152) | (10 161) |
| Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek | 0 | (2 041) | 0 | 560 |
| Spisane poza Rachunkiem Zysków i Strat | (3 095)** | (5 699)** | 0 | 0 |
| Stan na koniec okresu | 30 236 | 30 236 | 34 413 | 34 413 |
| Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych | | | | |
| Stan na początek okresu | 62 | 3 540 | 1 173 | 5 085 |
| Zawiązanie odpisu | 0 | 3 434 | 7 418 | 24 201 |
| Rozwiązanie odpisu | 0 | (5 339) | (5 051) | (25 746) |
| Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek | 0 | (1 573) | 0 | 0 |
| Stan na koniec okresu | 62 | 62 | 3 540 | 3 540 |
| Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu | Zmiany w IV kwartale 2009 | Zmiany w I – IV kwartałach 2009 | Zmiany w IV kwartale 2008 | Zmiany w I – IV kwartałach 2008 |
| Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów | | | | |
| Stan na początek okresu | 19 504 | 16 022 | 18 573 | 13 220 |
| Zawiązanie odpisu | 4 427 | 20 661 | 4 953 | 20 417 |
| Rozwiązanie odpisu | (7 150) | (19 831) | (7 504) | (18 220) |
| Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek | 0 | (71) | 0 | 605 |
| Stan na koniec okresu | 16 781 | 16 781 | 16 022 | 16 022 |
| w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji | | | | |
| Stan na początek okresu | 5 220 | 1 030 | 5 190 | 1 140 |
| Zawiązanie odpisu | 2 735 | 15 879 | 2 262 | 12 906 |
| Rozwiązanie odpisu | (7 148) | (16 084) | (6 154) | (12 925) |
| Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek | 0 | (18) | 0 | 177 |
| Stan na koniec okresu | 807 | 807 | 1 298 | 1 298 |
| w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów | | | | |
| Stan na początek okresu | 14 284 | 14 992 | 13 383 | 12 080 |
| Zawiązanie odpisu | 1 692 | 4 782 | 2 691 | 7 511 |
| Rozwiązanie odpisu | (2) | (3 747) | (1 350) | (5 295) |
| Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek | 0 | (53) | 0 | 428 |
| Stan na koniec okresu | 15 974 | 15 974 | 14 724 | 14 724 |

* różnica na bilansie otwarcia roku 2009 w stosunku do wcześniejszych sprawozdań wynika ze zmiany prezentacji wartości odsetek i kosztów sądowych dotyczących przedawnionych należności. Od III kwartału 2009 emitent nie zalicza ich do odpisów aktualizujących wartość należności lecz bezpośrednio odnosi do wartości należności.

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

7.14.9 Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

W 2008 roku w Grupie zawiązana została rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia. W IV kwartale 2009 roku w wyniku wykorzystania, zmniejszone zostały rezerwy o kwotę 292 tys. PLN (1 662 tys. PLN narastająco). Tym

samym całą rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia została wykorzystana. Operacja powyższa miała neutralny wpływ na wynik finansowy Grupy w 2009 roku.

7.14.10 Odroczonego podatek dochodowy

| Odroczony podatek dochodowy | Zmiany w IV kwartale 2009 | Zmiany w I – IV kwartałach 2009 | Zmiany w IV kwartale 2008 | Zmiany w I – IV kwartałach 2008 |
|--|------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | | |
| Stan na początek okresu | 15 700 | 21 085 | 19 083 | 16 113 |
| Zwiększenie aktywa | 5 889 | 10 539 | 5 952 | 19 209 |
| Zmniejszenie aktywa | (5 844) | (16 583) | (3 950) | (14 602) |
| Zmiana w skutek przejścia jednostki | 0 | 704 | 0 | 365 |
| Stan na koniec okresu | 15 745 | 15 745 | 21 085 | 21 085 |
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy | | | | |
| Stan na początek okresu | 14 297 | 13 098 | 17 229 | 10 462 |
| Zawiązanie rezerwy | 11 614 | 25 227 | 4 996 | 15 440 |
| Rozwiązanie rezerwy | (11 334) | (25 332) | (9 127) | (12 947) |
| Zmiana w skutek przejścia jednostki | 0 | 1 584 | 0 | 143 |
| Stan na koniec okresu | 14 577 | 14 577 | 13 098 | 13 098 |

7.14.11 Leasing finansowy oraz operacyjny

ROK 2009:

| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 31 grudnia 2009 | |
|--|------------------|-----------------------------------|
| | Minimalne opłaty | Wartość bieżąca minimalnych opłat |
| w okresie do 1 roku | 949 | 751 |
| w okresie od 1 roku do 5 lat | 2 534 | 2 340 |
| w okresie powyżej 5 lat | | |
| Razem | 3 483 | 3 091 |

Leasing operacyjny

| Określenie majątku | czas trwania umowy | Na 31.12.2009 | Na 31.12.2010 | od 1 - 5 lat | powyżej 5 lat |
|---------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------|--------------|---------------|
| | | minimalne opłaty roczne | | | |
| Nieruchomości | określony | | | | |
| | nieokreślony | | | | |
| Urządzenia techniczne i maszyny | określony | 1 319 | 734 | 585 | |
| | nieokreślony | | | | |
| Środki transportu | określony | | | | |
| | nieokreślony | | | | |
| Pozostałe środki trwałe | określony | | | | |
| | nieokreślony | | | | |

Umowy zawierające elementy leasingu wg. KIMSF 4

| Określenie majątku | czas trwania umowy | Na 31.12.2009 | Na 31.12.2010 | od 1 - 5 lat | powyżej 5 lat |
|---------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------|--------------|---------------|
| | | minimalne opłaty roczne | | | |
| Nieruchomości | określony | 66 914 | 76 424 | 283 498 | 288 460 |
| | nieokreślony | 5 331 | 5 380 | 19 769 | 19 465 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | określony | 188 | 188 | 753 | 941 |
| | nieokreślony | 114 | 29 | 456 | 485 |
| Środki transportu | określony | | | | |
| | nieokreślony | 5 | 5 | | |
| Pozostałe środki trwałe | określony | 2 | 1 | | |
| | nieokreślony | 4 | 7 | 30 | 37 |

ROK 2008:

Leasing finansowy

| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 31 grudnia 2008 | |
|--|------------------|-----------------------------------|
| | Minimalne opłaty | Wartość bieżąca minimalnych opłat |
| w okresie do 1 roku | 2 189 | 1 936 |
| w okresie od 1 roku do 5 lat | 3 632 | 2 879 |
| w okresie powyżej 5 lat | 121 | 120 |
| Razem | 5 942 | 4 935 |

Leasing operacyjny

| Określenie majątku | czas trwania umowy | Na 31.12.2008 | Na 31.12.2009 | od 1 - 5 lat | powyżej 5 lat |
|---------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------|--------------|---------------|
| | | minimalne opłaty roczne | | | |
| Nieruchomości | określony | 619 | 619 | 619 | |
| | nieokreślony | | | | |
| Urządzenia techniczne i maszyny | określony | | | | |
| | nieokreślony | | | | |
| Środki transportu | określony | 19 | | | |
| | nieokreślony | | | | |
| Pozostałe środki trwałe | określony | | | | |
| | nieokreślony | | | | |

Umowy zawierające elementy leasingu wg. KIMSF 4

| Określenie majątku | czas trwania umowy | Na 31.12.2008 | Na 31.12.2009 | od 1 - 5 lat | powyżej 5 lat |
|---------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------|--------------|---------------|
| | | minimalne opłaty roczne | | | |
| Nieruchomości | określony | 68 637 | 74 868 | 285 353 | 305 557 |
| | nieokreślony | 4 990 | 3 618 | 12 427 | 14 918 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | określony | 60 | 53 | 212 | 264 |
| | nieokreślony | | | | |
| Środki transportu | określony | 10 790 | 8 384 | 24 857 | 68 |
| | nieokreślony | 344 | 192 | 749 | 937 |
| Pozostałe środki trwałe | określony | 13 | 13 | 51 | 63 |
| | nieokreślony | | | | |

7.14.12 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.14.13 Korekty błędów poprzednich okresów.

W IV kwartale 2009 roku nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

7.14.14 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.14.15 Inne istotne zdarzenia.

a) Podpisanie umowy kredytowej przez spółkę zależną.

W dniu 30 października 2009 roku podpisana została umowa kredytowa pomiędzy spółką zależną Tradis (Kredytobiorca) a BRE Bank Spółka Akcyjna z siedziba w Warszawie (Kredytodawca). Kredytodawca udziela kredytu w rachunku bieżącym do łącznej wysokości 63 mln PLN. Przeznaczeniem kredytu jest finansowanie bieżących potrzeb związanych z prowadzoną działalnością. Podpisana umowa kredytowa zastępuje trzy dotychczas funkcjonujące umowy kredytowe zawarte przez Tradis i przejęte przez niego w lipcu 2009 roku spółki z GK Emperia: BOS i DLS z BRE Bank (na łączną wartość 63 mln PLN). Kredyt udzielony jest na okres od 30.10.2009 roku do 30.08.2012 roku.

Prawnym zabezpieczeniem kredytu jest:

- a) Globalna cesja wierzytelności w kwocie nie niższej niż 90% kwoty kredytu.
- b) List patronacki Emperia Holding SA.

Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR + marża Kredytodawcy. Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów na rynku.

b) Powołanie komitetu audytu.

W dniu 2 grudnia 2009 roku Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. zgodnie z art. 86 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawniających do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 roku powołała spośród swoich członków trzyosobowy Komitet Audytu w następującym składzie:

1. Tomasz Krysztofiak- Przewodniczący Komitetu,
2. Artur Laskowski – Członek Komitetu,
3. Piotr Długosz – Członek Komitetu.

Zarząd Emperia Holding S.A. informuje, że poprzez powołanie Komitetu Audytu rozpoczyna stosowanie zasady nr 7 cz. III ładu korporacyjnego, przyjętego Uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 4 lipca 2007 r.

Przewodniczący Komitetu Audytu Pan Tomasz Krysztofiak spełnia kryteria niezależności oraz posiada kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.

7.14.16 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania.

a) Rezygnacja osób nadzorujących emitenta.

W dniu 4 lutego 2010 roku Panowie Piotr Długosz oraz Piotr Kawa złożyli rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej emitenta z dniem 14 lutego 2010 roku.

b) Zwołanie Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emperia Holding S.A.

Zarząd Emperia Holding S.A. informuje o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (NWZA) Emperia Holding SA, które odbędzie się w dniu 4 marca 2010 roku z następującym porządkiem obrad:

- 1) Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- 2) Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- 3) Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
- 4) Przyjęcie porządku obrad.
- 5) Podjęcie uchwał w sprawie: zmian uchwał Walnego Zgromadzenia dotyczących Programu Opcji Menedżerskich; ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę nowego programu opcji menedżerskich, emisji obligacji z prawem pierwszeństwa i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu Spółki oraz pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru.
- 6) Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki.
- 7) Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia
- 8) Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia zmian Regulaminu Rady Nadzorczej
- 9) Podjęcie uchwały o wyborze członka Rady Nadzorczej
- 10) Wolne wnioski.
- 11) Zamknięcie obrad.

8. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.

8.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

| Lp. | WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący) | PLN | | EURO | |
|--------|--|--|--|--|--|
| | | Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 | Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 | Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 | Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 51 084 | 51 414 | 11 769 | 14 556 |
| II. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 3 112 | 3 798 | 717 | 1 075 |
| III. | Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 45 359 | 3 192 | 10 450 | 904 |
| IV. | Zysk (strata) okresu | 43 979 | 1 422 | 10 132 | 403 |
| V. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 7 994 | 11 183 | 1 842 | 3 166 |
| VI. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (3 140) | (40 726) | (723) | (11 530) |
| VII. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (5 475) | 144 | (1 262) | 41 |
| VIII. | Przepływy pieniężne netto, razem | (621) | (29 399) | (143) | (8 323) |
| IX. | Aktywa razem | 632 413 | 598 036 | 153 939 | 143 331 |
| X. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 11 317 | 12 216 | 2 755 | 2 928 |
| XI. | Zobowiązania długoterminowe | 1 403 | 818 | 342 | 196 |
| XII. | Zobowiązania krótkoterminowe | 9 914 | 11 398 | 2 413 | 2 732 |
| XIII. | Kapitał własny | 621 096 | 585 820 | 151 184 | 140 404 |
| XIV. | Kapitał zakładowy | 15 115 | 15 115 | 3 679 | 3 623 |
| XV. | Liczba akcji | 15 115 161 | 15 115 161 | 15 115 161 | 15 115 161 |
| XVI. | Średnioważona liczba akcji | 15 115 161 | 15 064 149 | 15 115 161 | 15 064 149 |
| XVII. | Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany * (w PLN/EURO) | 2,91 | 0,09 | 0,67 | 0,03 |
| XVIII. | Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany * (w PLN/EURO) | 2,91 | 0,09 | 0,67 | 0,03 |
| XIX. | Wartość księgowa na jedną akcję ** (w PLN/EURO) | 41,09 | 38,76 | 10,00 | 9,29 |
| XX. | Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ** (w PLN/EURO) | 41,09 | 38,76 | 10,00 | 9,29 |
| XXI. | Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję ** (w PLN/EURO) | 0,59 | 0,88 | 0,14 | 0,21 |

* deklarowana kwota wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** deklarowana kwota wyliczona jest według liczby akcji Emitenta na dzień sporządzenia raportu

Średnioważona liczba akcji:

– dla roku 2009: dla miesięcy styczeń-grudzień 15 115 161;

– dla roku 2008: dla miesięcy styczeń-maj 14 992 732, czerwiec-grudzień 15 115 161

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 2009 roku wyniósł 4,3406 PLN/EURO, a dla 2008 roku wyniósł 3,5321 PLN/EURO,
- 2 Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.12.2009 roku 4,1082 PLN/EURO, na 31.12.2008 roku 4,1724 PLN/EURO

8.2 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

| | 31 grudnia 2009 | 30 września 2009 | 31 grudnia 2008 | 30 września 2008 |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| Majątek trwały | 572 362 | 558 262 | 519 594 | 504 650 |
| Rzeczowy majątek trwały | 45 824 | 47 683 | 41 446 | 40 532 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 3 166 | 3 166 | 3 166 | 3 166 |
| Wartości niematerialne | 6 418 | 5 532 | 4 565 | 3 300 |
| Aktywa finansowe | 516 582 | 501 570 | 469 421 | 456 240 |
| Pożyczki długoterminowe | | | | |
| Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe | 63 | 65 | 68 | 589 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 309 | 246 | 928 | 823 |
| Majątek obrotowy | 60 051 | 72 872 | 78 442 | 88 634 |
| Zapasy | 49 | 31 | 22 | 971 |
| Należności | 6 513 | 5 134 | 6 628 | 7 143 |
| Zaliczki na podatek dochodowy | 1 693 | 1 371 | | |
| Krótkoterminowe papiery wartościowe | 31 745 | 31 149 | 66 110 | 74 796 |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 477 | 408 | 287 | 341 |
| Środki pieniężne | 2 574 | 2 579 | 3 195 | 5 183 |
| Inne aktywa finansowe | 17 000 | 32 200 | 2 200 | 200 |
| Aktywa razem | 632 413 | 631 134 | 598 036 | 593 284 |
| Kapitał własny | 621 096 | 620 534 | 585 820 | 585 027 |
| Kapitał akcyjny | 15 115 | 15 115 | 15 115 | 15 115 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 549 559 | 549 559 | 549 559 | 549 559 |
| Kapitał zapasowy | 1 526 | 1 526 | 1 526 | 1 526 |
| Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich | 482 | 268 | 268 | |
| Kapitał rezerwowy | 12 376 | 12 376 | 19 871 | 19 871 |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | | | | |
| Akcje/udziały własne | | | | |
| Zyski zatrzymane | 42 038 | 41 690 | (519) | (1 044) |
| Zobowiązania długoterminowe | 1 403 | 1 281 | 818 | 673 |
| Kredyty, pożyczki i papiery dłużne | 21 | 28 | 53 | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Rezerwy | 88 | 42 | 42 | 43 |
| Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego | 1 294 | 1 210 | 723 | 630 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 9 914 | 9 320 | 11 398 | 7 584 |
| Kredyty, pożyczki i papiery dłużne | 4 023 | 4 021 | 29 | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4 833 | 4 353 | 9 354 | 5 314 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 157 | 33 | 78 |
| Rezerwy | 953 | 728 | 1 929 | 2 126 |
| Przychody przyszłych okresów | 105 | 61 | 53 | 66 |
| Pasywa razem | 632 413 | 631 134 | 598 036 | 593 284 |

| | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Wartość księgowa | 621 096 | 620 534 | 585 820 | 585 027 |
| Liczba akcji | 15 115 161 | 15 115 161 | 15 115 161 | 15 115 161 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN) | 41,09 | 41,05 | 38,76 | 38,70 |

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

| | 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2009 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 | 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2008 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008 |
|---|---|--|---|--|
| Przychody ze sprzedaży | 12 703 | 51 084 | 13 350 | 51 414 |
| Koszt własny sprzedaży | (10 664) | (40 040) | (9 090) | (33 879) |
| Zysk na sprzedaży | 2 039 | 11 044 | 4 260 | 17 535 |
| Pozostałe przychody operacyjne | (110) | 116 | 148 | 555 |
| Koszty sprzedaży | (1) | (4) | (3) | (6) |
| Koszty ogólnego zarządu | (2 481) | (7 898) | (4 137) | (14 122) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (71) | (146) | (29) | (164) |
| Zysk operacyjny | (624) | 3 112 | 239 | 3 798 |
| Przychody finansowe | 1 218 | 42 843 | 1 391 | 6 066 |
| Koszty finansowe | (77) | (596) | (709) | (6 672) |
| Zysk przed opodatkowaniem | 517 | 45 359 | 921 | 3 192 |
| Podatek dochodowy | (169) | (1 380) | (396) | (1 770) |
| Zysk okresu | 348 | 43 979 | 525 | 1 422 |
| Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 348 | 43 979 | 525 | 1 422 |
| Zysk okresu przypadający akcjonariuszom mniejszościowym | | | | |

| | | |
|---|------------|------------|
| Zysk (strata) okresu (zanalizowany) | 43 979 | 1 422 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych* | 15 115 161 | 15 064 149 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanalizowany | 2,91 | 0,09 |

*Średnioważona liczba akcji:

– dla roku 2009: dla miesięcy styczeń-grudzień 15 115 161;

– dla roku 2008: dla miesięcy styczeń-maj 14 992 732, czerwiec-grudzień 15 115 161

| Sprawozdanie z dochodów całkowitych | 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2009 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 | 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2008 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008 |
|-------------------------------------|---|--|---|--|
| Zysk okresu | 348 | 43 979 | 525 | 1 422 |
| Inne całkowite dochody: | | | | |
| Całkowity dochód za okres | 348 | 43 979 | 525 | 1 422 |

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 z aktualizacji wyceny | Zyski zatrzymane | Kapitały własne razem |
|---|-----------------|--|------------------|---|-------------------|---|------------------|-----------------------|
| 1 października 2009 | 15 115 | 549 559 | 1 526 | 268 | 12 376 | | 41 690 | 620 534 |
| Korekta błędu rok poprzedni | | | | | | | | |
| 1 października 2009 skorygowany | 15 115 | 549 559 | 1 526 | 268 | 12 376 | | 41 690 | 620 534 |
| Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 grudnia 2009 | | | | | | | 348 | 348 |
| Wycena opcji menadżerskiej | | | | 214 | | | | 214 |
| Rozliczenie pozostałych połączeń | | | | | | | | |
| Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji | | | | | | | | |
| Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały | | | | | | | | |
| Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni | | | | | | | | |
| 31 grudnia 2009 | 15 115 | 549 559 | 1 526 | 482 | 12 376 | | 42 038 | 621 096 |
| 1 stycznia 2009 | 15 115 | 549 559 | 1 526 | 268 | 19 871 | | (519) | 585 820 |
| Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości | | | | | | | | |
| 1 stycznia 2009 skorygowany | 15 115 | 549 559 | 1 526 | 268 | 19 871 | | (519) | 585 820 |
| Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2009 | | | | | | | 43 979 | 43 979 |
| Wycena opcji menadżerskiej | | | | 214 | | | | 214 |
| Rozliczenie pozostałych połączeń | | | | | | | | |
| Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji | | | | | | | | |
| Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały | | | | | | | | |
| Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni | | | | | (7 495) | | (1 422) | (8 917) |
| 31 grudnia 2009 | 15 115 | 549 559 | 1 526 | 482 | 12 376 | | 42 038 | 621 096 |

| | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich | Kapitał rezerwowy | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | Zyski zatrzymane | Kapitały własne razem |
|---|-----------------|--|------------------|---|-------------------|---|------------------|-----------------------|
| 1 stycznia 2008 | 14 993 | 536 227 | 1 526 | | 18 542 | | 12 689 | 583 977 |
| Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości | | | | | | | | |
| 1 stycznia 2008 skorygowany | 14 993 | 536 227 | 1 526 | | 18 542 | | 12 689 | 583 977 |
| Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2008 | | | | | | | 1 422 | 1 422 |
| Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji | 122 | 13 332 | | | | | | 13 454 |
| Wycena opcji menadżerskiej | | | | 268 | | | | 268 |
| Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały | | | | | 1 329 | | (1 329) | |
| Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni | | | | | | | (13 301) | (13 301) |
| 31 grudnia 2008 | 15 115 | 549 559 | 1 526 | 268 | 19 871 | | (519) | 585 820 |

8.5 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2009 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 | 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2008 | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008 |
|---|---|--|---|--|
| Zysk (strata) okresu | 348 | 43 979 | 525 | 1 422 |
| Korekty o pozycje: | 382 | (35 985) | 3 860 | 9 761 |
| Amortyzacja | 2 471 | 8 254 | 1 443 | 5 110 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | (664) | (41 635) | (574) | (79) |
| Podatek dochodowy | 169 | 1 380 | 847 | 1 770 |
| Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej | 145 | 35 | (91) | 1 482 |
| Zmiana stanu rezerw | 271 | (929) | (384) | (1 707) |
| Zmiana stanu zapasów | (17) | (26) | 949 | (16) |
| Zmiana stanu należności | (1 530) | (220) | (414) | 3 695 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (26) | (136) | (227) | 160 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych | (24) | (1 007) | 2 497 | 496 |
| Pozostałe korekty | 214 | 214 | 268 | 268 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (627) | (1 915) | (454) | (1 418) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 730 | 7 994 | 4 385 | 11 183 |
| Wpływy | 97 169 | 610 432 | 251 676 | 756 600 |
| Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych | 1 023 | 1 625 | 1 664 | 4 048 |
| Zbycie aktywów finansowych | 95 200 | 565 996 | 250 000 | 752 500 |
| Dywidendy otrzymane | | 38 748 | | |
| Odsetki otrzymane | 246 | 853 | 12 | 52 |
| Spłata udzielonych pożyczek | 700 | 3 210 | | |
| Pozostałe wpływy | | | | |
| Wydatki | (97 835) | (613 572) | (258 039) | (797 326) |
| Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych | (2 010) | (18 039) | (4 809) | (15 424) |
| Nabycie inwestycji w nieruchomości | | | | (3 166) |
| Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych | (12) | (33 453) | (10 470) | (42 374) |
| Nabycie aktywów finansowych | (95 313) | (529 095) | (240 050) | (729 102) |
| Udzielenie pożyczek | (500) | (32 985) | (2 000) | (2 200) |
| Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży | | | | |
| Pozostałe wydatki | | | (710) | (5 060) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (666) | (3 140) | (6 363) | (40 726) |
| Wpływy | 3 938 | 42 475 | 0 | 13 454 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | | | | |
| Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych | 3 938 | 42 475 | | |
| Wpływy z emisji akcji | | | | 13 454 |
| Pozostałe wpływy | | | | |
| Wydatki | (4 007) | (47 950) | (10) | (13 310) |
| Spłata kredytów i pożyczek | | | | |
| Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych | (4 000) | (39 000) | | |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | (6) | (27) | (7) | (7) |
| Zapłacone odsetki i opłaty | (1) | (6) | (3) | (2) |
| Zapłacone dywidendy | | (8 917) | | (13 301) |
| Pozostałe wydatki | | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (69) | (5 475) | (10) | 144 |

| Zmiana stanu środków pieniężnych | (5) | (621) | (1 988) | (29 399) |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Różnice kursowe | | | | |
| Środki pieniężne na początek okresu | 2 579 | 3 195 | 5 183 | 32 594 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 2 574 | 2 574 | 3 195 | 3 195 |

Lublin, marzec 2010 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2010-03-01 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2010-03-01 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2010-03-01 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2010-03-01 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2010-03-01 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2010-03-01 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis