**ZA 2009 ROK**

LUBLIN, 30 KWIECIEŃ 2010 ROKU

Spis treści

1.	Pismo Prezesa Zarządu	4
2.	Wybrane dane finansowe	6
3.	Oświadczenie Zarządu.....	7
4.	Opinia o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.....	8
5.	Raport z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
6.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	9
7.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	11
8.	Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	13
9.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	16
10.	Informacja dodatkowa	18
10.1	Informacja o Spółce dominującej.	18
10.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości	23
10.3	Dodatkowe noty objaśniające.....	48
11.	Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta.	112
11.1	Podstawowe dane finansowe.....	112
11.2	Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych	115
11.3	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej emitenta	115
11.4	Opis istotnych pozycji pozabilansowych.....	115
11.5	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w następnych latach.	115
11.6	Opis czynników ryzyka i zagrożeń.....	116
11.7	Informacje o toczących się postępowaniach.....	117
11.8	Informacja o podstawowych produktach, towarach oraz usługach świadczonych przez spółki Grupy.	117
11.9	Rynki zbytu	118
11.10	Znaczące dla działalności Spółki umowy.....	119
11.11	Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi	119
11.12	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.	120
11.13	Emisja papierów wartościowych	120
11.14	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	120
11.15	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.	120
11.16	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.	120
11.17	opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym.....	121
11.18	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.....	122
11.19	Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.....	122
11.20	Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....	122
11.21	Akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta	122
11.22	Umowy, które w przyszłości mogłyby skutkować zmianami w wielkości posiadanych pakietów akcji.	122
11.23	Informacje o zawarciu umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz o wynagrodzeniu dla tego podmiotu za rok obrotowy.....	122
11.24	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności.....	123
11.25	Nakłady inwestycyjne	124

11.26	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.	125
11.27	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji. ...	125
11.28	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.	125
11.29	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.	125
11.30	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.	126

1. Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Światowy kryzys finansowy połączony z recesją gospodarczą i wzmagającą się konkurencją nie stworzył w 2009 roku łatwych warunków dla dynamicznego rozwoju Grupy Handlowej Emperia. Pomimo niesprzyjających czynników rynkowych Grupa Emperia wzmocniła jednak pozycję lidera wśród polskich firm handlowych prowadzących dystrybucję i detaliczną sprzedaż artykułów FMCG. Przychody ze sprzedaży Grupy Emperia wzrosły o 5,1% do poziomu 5,5 mld zł przy równoczesnym wzroście EBITDA i zysku netto. EBITDA wzrósł o 18,5% do poziomu 176,5 mln zł, natomiast zysk netto o 17,2% i osiągnął wartość 69,4 mln zł. Nakłady inwestycyjne przekroczyły kwotę 165,3 mln zł.

W 2009 roku działania Emperii koncentrowały się przede wszystkim na kontynuacji procesu restrukturyzacji Grupy, rozwoju działalności handlowej oraz aktywności w obszarze fuzji i przejęć.

1 lipca 2009 roku Emperia zakończyła najważniejszy etap procesu reorganizacji segmentu dystrybucji - połączyła siedem spółek działających na terenie całego kraju w jeden podmiot gospodarczy - spółkę Tradis. Przeprowadzono również optymalizację sieci magazynów serwisowych i cash&carry oraz wprowadzono nową strukturę organizacyjną centrali dystrybucji. W wyniku zmian działalność spółki Tradis została zorganizowana w oparciu o osiem makroregionów, skupiających nowoczesne centra dystrybucji, wspomagane przez samoobsługowe magazyny cash&carry.

W minionym roku uruchomiono trzy centra dystrybucji i trzy magazyny. Na koniec 2009 roku sieć dystrybucyjna Grupy Emperia liczyła 70 obiektów.

Sprzedano spółkę Arsenal z siedzibą w Białymstoku, której działalność odbiegała od strategicznego kierunku działalności obranego przez Emperię. Uważam, że decyzja o sprzedaży była słuszną, pomimo że transakcja w ujęciu księgowym zamknęła się ujemnym wynikiem w wysokości -4,2 mln zł netto.

W obszarze detalu Grupa Handlowa Emperia kontynuowała dynamiczny rozwój sieci detalicznych połączony z porządkowaniem ich struktur i formatów. W 2009 roku liczba sklepów zarządzanych przez sieci detaliczne Grupy Handlowej Emperia wzrosła o ponad 1.500 placówek. W ciągu minionego roku przybyły 224 sklepy Groszek, 188 placówek sieci Euro Sklep i 621 supermarketów Lewiatan, działających w Grupie Handlowej Emperia. Sieć Stokrotka powiększyła się o 31 nowych placówek, a Delima o kolejny, szósty supermarket delikatesowy.

Spółka Partnerski Serwis Detaliczny, powołana w ramach Emperii do współpracy ze Spółdzielniami Spożywców podpisała kolejne umowy ze Spółdzielniami. Na koniec minionego roku PSD współpracował z 372 sklepami należącymi do 42 Spółdzielni Społem.

W ramach zapewnienia sieciom detalicznym nowoczesnych systemów informatycznych do obsługi sklepów oddano do użytkowania centralny system Rego, zakończono certyfikację pierwszego systemu do obsługi sklepu detalicznego – eXpedient i uruchomiono proces certyfikacji kolejnych systemów.

W pierwszym półroczu 2009 roku zakończono również projekt developerski i sprzedano rozbudowaną galerię handlową w Łomży z dodatnim wynikiem w wysokości 13,4 mln zł netto.

Grupa Handlowa Emperia kontynuowała również strategię rozwoju opartą na aktywnej konsolidacji rynku detalicznego. W minionym roku do Emperii przyłączyły się kolejne spółki: Alfa z Lublina, Ambra z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach, Przedsiębiorstwo Handlowe Centrum Społem Sanok Lewiatan Północ i Lewiatan Opole.

W dniu 9 września 2009 roku Emperia Holding S.A po raz kolejny wypłaciła swoim akcjonariuszom dywidendę, na którą przeznaczono ok. 15 % wypracowanego w 2008 roku zysku tj. kwotę 8.917.944,99 zł (0,59 zł/akcję). Zarząd nie widzi przeciwwskazań, aby utrzymać dotychczasową politykę dywidendową i przeznaczyć na wypłatę dywidendy ok. 15% wypracowanego przez Grupę w 2009 roku skonsolidowanego zysku netto.

Plany na 2010 rok zakładają pełniejsze wykorzystanie efektów restrukturyzacji Grupy Handlowej Emperia, kontynuację rozwoju organicznego i dalszą konsolidacją rynku FMCG. Zakładamy 8,6% wzrost przychodów ze sprzedaży do poziomu 6 mld złotych, utrzymanie wysokiego poziomu nakładów inwestycyjnych oraz wzrost zysku netto.

Przed nami kolejny niełatwy rok. Jestem jednak przekonany, że efekty konsekwentnie przeprowadzonej restrukturyzacji Grupy Emperia połączone z dyscypliną kosztową i aktywnością w obszarze fuzji i przejęć przyniosą poprawę wyników finansowych i dalsze umocnienie pozycji Emperii na rynku.

Dziękuję pracownikom, klientom i partnerom handlowym za kolejny rok współpracy i wkład wniesiony w budowę i rozwój naszego przedsiębiorstwa. Dziękuję akcjonariuszom za poparcie i zaufanie, którym obdarzyli Zarząd Emperii. Wierzę, że zmotywowana do wyjątkowej pracy kadra zarządzająca oraz przyjęta przez nas i konsekwentnie realizowana strategia rozwoju będzie prowadzić do dalszego wzrostu wartości Grupy Handlowej Emperia dla jej akcjonariuszy.

Artur Kawa
Prezes Zarządu

2. 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	5 525 656	5 257 118	1 273 017	1 488 383
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	113 183	96 012	26 075	27 183
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	92 239	80 443	21 250	22 775
IV.	Zysk (strata) okresu	69 366	59 206	15 981	16 762
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	101 346	30 101	23 348	8 522
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(127 774)	(176 565)	(29 437)	(49 989)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 460	103 937	3 792	29 426
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(9 968)	(42 527)	(2 297)	(12 040)
IX.	Aktywa razem	1 830 168	1 725 268	445 491	413 495
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 024 331	980 185	249 338	234 921
XI.	Zobowiązania długoterminowe	160 730	306 221	39 124	73 392
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	863 601	673 964	210 214	161 529
XIII.	Kapitał własny	805 837	745 083	196 153	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)	4,59	3,93	1,06	1,11
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany * (w PLN\EURO)	4,59	3,93	1,06	1,11
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję ** (w PLN\EURO)	53,31	49,29	12,98	11,81
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ** (w PLN\EURO)	53,31	49,29	12,98	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

3. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Emperia Holding S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Emperia Holding S.A. oświadcza ponadto, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Lublin, kwiecień 2010 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2010-04-30 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2010-04-30 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2010-04-30 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2010-04-30 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2010-04-30 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2010-04-30 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

4. Opinia o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Opinia o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym znajduje się w załączonym pliku „Opinia i raport z badania Grupy Kapitałowej Emperia Holding 31.12.2009.pdf”

5. Raport z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Raport z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego znajduje się w załączonym pliku „Opinia i raport z badania Grupy Kapitałowej Emperia Holding 31.12.2009.pdf”

6. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Majątek trwały		944 641	851 288
Rzeczowy majątek trwały	10.3.1 oraz 10.3.2	658 407	579 644
Nieruchomości inwestycyjne	10.3.3	16 992	17 711
Wartości niematerialne	10.3.4 oraz 10.3.5	7 796	6 367
Wartość firmy	10.3.6	203 354	189 827
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	10.3.7a	3 982	3 997
Aktywa finansowe	10.3.7 oraz 10.3.7b	11 178	8 664
Pożyczki długoterminowe	10.3.8	1 114	1 667
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	10.3.9	26 068	22 326
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.3.10	15 750	21 085
Majątek obrotowy		885 527	873 980
Zapasy	10.3.11	455 272	415 801
Należności	10.3.12	366 702	396 840
Zaliczki na podatek dochodowy		15 504	3 920
Krótkoterminowe papiery wartościowe			
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	10.3.13	7 996	7 196
Środki pieniężne	10.3.14	40 053	50 023
Inne aktywa finansowe	10.3.15		200
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa razem		1 830 168	1 725 268
Kapitał własny		805 837	745 083
Kapitał akcyjny	10.3.16	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		549 559	549 559
Kapitał zapasowy		98 394	90 862
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich		1 035	596
Kapitał rezerwowy		59 150	59 873
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			(1 681)
Akcje/udziały własne			
Zyski zatrzymane	10.3.17	82 482	30 367
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem		805 735	744 691
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych		102	392
Zobowiązania długoterminowe		160 730	306 221
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	10.3.18	137 106	285 263
Zobowiązania długoterminowe	10.3.19	5 959	5 498
Rezerwy	10.3.20	2 843	2 362
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	10.3.21	14 822	13 098
Zobowiązania krótkoterminowe		863 601	673 964
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	10.3.22	223 620	29 315
Zobowiązania krótkoterminowe	10.3.23	616 928	615 740
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 200	6 715
Rezerwy	10.3.20	16 250	21 030
Przychody przyszłych okresów	10.3.24	2 603	1 164
Pasywa razem		1 830 168	1 725 268

Pozycje pozabilansowe opisane są w nocie 10.3.39

Wartość księgowa	805 837	745 083
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	15 115 161	15 115 161
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	53,31	49,29

Lublin, kwiecień 2010 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2010-04-30 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2010-04-30 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2010-04-30 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2010-04-30 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2010-04-30 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2010-04-30 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

7. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

Rachunek zysków i strat	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Przychody ze sprzedaży		5 525 656	5 257 118
- od jednostek zależnych		9 543	2 763
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	10.3.25	174 063	107 565
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10.3.26	5 351 593	5 149 553
Koszt własny sprzedaży		(4 638 213)	(4 444 290)
- jednostkom zależnym		(8 491)	(2 541)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		(88 752)	(63 977)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(4 549 461)	(4 380 313)
Zysk na sprzedaży		887 443	812 828
Pozostałe przychody operacyjne	10.3.27	29 912	18 486
Koszty sprzedaży	10.3.28	(700 216)	(618 248)
Koszty ogólnego zarządu	10.3.28	(89 333)	(100 673)
Pozostałe koszty operacyjne	10.3.29	(14 623)	(16 381)
Zysk operacyjny		113 183	96 012
Przychody finansowe	10.3.30	2 650	3 145
Koszty finansowe	10.3.31	(23 594)	(18 714)
Zysk przed opodatkowaniem		92 239	80 443
Podatek dochodowy		(22 858)	(19 656)
Bieżący	10.3.32	(15 092)	(22 798)
Odroczony	10.3.33	(7 766)	3 142
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(15)	(1 581)
Zysk okresu		69 366	59 206
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		69 343	58 969
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom mniejszościowym		23	237

Zysk (strata) okresu (zanualizowany)	69 366	59 206
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	15 115 161	15 064 149
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji*	15 115 161	15 064 149
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany	4,59	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	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Zysk okresu	69 366	59 206
Inne całkowite dochody:		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	635	(2 075)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	(121)	394
Inne całkowite dochody netto	514	(1 681)
Całkowity dochód za okres	69 880	57 525
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	69 862	57 288
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	23	237

Lublin, kwiecień 2010 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2010-04-30 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2010-04-30 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2010-04-30 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2010-04-30 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2010-04-30 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2010-04-30 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

8. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitały własne razem
1 stycznia 2009	15 115	549 559	90 862	596	59 873	(1 681)	30 367	392	745 083
Korekta błędu rok 2008 – ujęcie w spółce zależnej kosztu z roku 2008 powstałego w 2009 roku.							(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	69 342	23	69 879
Rozliczenie nabycia udziałów w Społem Tychy								(313)	(313)
Rozliczenie sprzedaży i umorzenia udziałów w spółce Arsenal						1 167	(1 167)		
Podział zysku za 2008 rok- Centrum Sanok (przeniesienie na kapitały ujęte w Stokrotka Sp. z o.o.)							54		54
Wycena opcji menadżerskiej				439					439
Podział zysku za 2008 rok - przeznaczenie na kapitały			7 532		6 773		(14 305)		
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2008 rok					(7 496)		(1 422)		(8 918)
31 grudnia 2009	15 115	549 559	98 394	1 035	59 150		82 482	102	805 837

	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							58 969	237	59 206
Wynik na rozliczeniu połączenia Detal Koncept z Polka (wcześniej nie konsolidowana)					(249)				(249)
Rozliczenie nabycia udziałów w Spółem Tychy								(1 869)	(1 869)
Wycena instrumentów zabezpieczających						(1 681)			(1 681)
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

Lublin, kwiecień 2010 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2010-04-30 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2010-04-30 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2010-04-30 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2010-04-30 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2010-04-30 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2010-04-30 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

9. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Zysk (strata) okresu		69 366	59 206
Korekty o pozycje:		31 980	(29 105)
Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności		15	1 581
Amortyzacja		63 349	52 928
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		1	(139)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		9 511	15 580
Podatek dochodowy		22 858	19 656
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		(5 449)	(11 479)
Zmiana stanu rezerw	10.3.36	(4 304)	676
Zmiana stanu zapasów	10.3.36	(33 767)	(52 414)
Zmiana stanu należności	10.3.36	1 235	(27 384)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10.3.36	(3 066)	(9 763)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	10.3.36	10 254	3 726
Pozostałe korekty	10.3.36	688	510
Podatek dochodowy zapłacony		(29 345)	(22 583)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		101 346	30 101
Wpływy		81 923	26 507
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych		41 478	11 863
Zbycie aktywów finansowych		195	6 667
Sprzedaż podmiotów zależnych		18 034	
Odsetki otrzymane		1 761	102
Splata udzielonych pożyczek		15 553	
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia		2 230	6 493
Pozostałe wpływy		2 672	1 382
Wydatki		(209 697)	(203 072)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych		(165 287)	(182 197)
Nabycie inwestycji w nieruchomości		(481)	(4 250)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		(27 460)	(12 474)
Nabycie aktywów finansowych			(91)
Udzielenie pożyczek		(15 000)	(200)
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży		(455)	
Pozostałe wydatki		(1 014)	(3 860)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(127 774)	(176 565)
Wpływy		183 484	199 766
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		126 384	174 357
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych		57 008	11 466
Wpływy z emisji akcji			13 455
Pozostałe wpływy		92	488
Wydatki		(167 024)	(95 829)
Splata kredytów i pożyczek		(82 593)	(52 916)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych		(53 500)	(12 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(3 046)	(986)
Zapłacone odsetki i opłaty		(17 986)	(16 125)
Zapłacone dywidendy		(8 918)	(13 301)
Pozostałe wydatki		(981)	(501)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		16 460	103 937

Zmiana stanu środków pieniężnych		(9 968)	(42 527)
Różnice kursowe		(2)	143
Środki pieniężne na początek okresu	10.3.35	50 023	92 407
Środki pieniężne na koniec okresu	10.3.35	40 053	50 023

Lublin, kwiecień 2010 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2010-04-30 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2010-04-30 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2010-04-30 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2010-04-30 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2010-04-30 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2010-04-30 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

10. Informacja dodatkowa

10.1 Informacja o Spółce dominującej.

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, Rejestr Przedsiębiorców, KRS 0000034566.

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

Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej od 1 kwietnia 2007 r. jest świadczenie usług holdingowych (wg PKD2007 – 7010Z, wcześniej wg PKD2004 – 7415Z). Wcześniej spółka prowadziła niewyspecjalizowaną 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 Grupy 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:






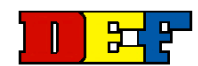


Stokrotka Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o., Elpro Sp. z o.o., Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., PSD S.A.*, Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Emperia Info Sp. z o.o., Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. (w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






W 2009 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding (w stosunku do 2008 roku) uległ zmianie. Z uwagi na dokonane w ramach Grupy połączenia skład Grupy zmienił się o spółkę Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Bartoszycach oraz spółkę Alfa Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie która została przejęta przez spółkę Stokrotka Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Skład Grupy powiększył się o spółkę Ambra Sp. z o.o. w wyniku zakupu jej udziałów przez Tradis Sp. z o.o. oraz pomniejszył się o spółkę Arsenal Sp. z o.o. w związku ze sprzedażą jej udziałów przez Emperia Holding S.A.

Po zakończeniu procesu integracji spółek dystrybucyjnych spółki BOS S.A., Sygel-Jool S.A. oraz DLS S.A. w procesie połączenia zostały przejęte przez spółkę Tradis Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Dodatkowo spółka Projekt Elpro 1 przejęła spółki 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, Sokółska 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. (dawna nazwa „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 udziałów, 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 Społem 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.

10.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

10.2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

10.2.2 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emperia Holding 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.

10.2.3 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 Koncept Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Spółem 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 deweloperskie 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.

10.2.4 Waluta funkcjonalna

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

Sporządzenie skonsolidowanego 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.

10.2.5 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

10.2.6 Przyszłe oczekiwane zmiany w zasadach rachunkowości

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

a) MSSF 8 „Segmenty 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 13 „Programy lojalnościowe”

Interpretacja KIMSF 13 została wydana 27 czerwca 2007 roku przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja zawiera zasady ujęcia księgowego zorganizowanych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów, wskazuje właściwy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z obowiązku dostarczenia klientom nagród w realizowanych programach lojalnościowych.

d) zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 1 zostały wydane 06 września 2007 roku i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2009 roku i po tej dacie. Wprowadzone zmiany dotyczą zmian terminologicznych oraz zmian w prezentacji sprawozdań finansowych – sprawozdanie z całkowitych dochodów.

e) 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 będą miały 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.

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

Zmiany do MSR 1 zostały wydane 14 lutego 2008 roku i będą miały 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.

g) poprawki do MSSF 2008

W 22 maja 2008 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawki zmieniające 20 obowiązujących standardów. Większość ze zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i po tej dacie. To pierwszy standard opublikowany przez RMSR w ramach procesu corocznych korekt, którego celem jest wprowadzenie drugorzędnych poprawek mniej pilnej natury.

h) 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 będą miały 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.

i) 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.

Grupa ocenia, że przyjęcie powyższych zmienionych standardów i nowych interpretacji nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok.

Nowe standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane:

a) KIMSF 12 „Umowy koncesyjne”

Interpretacja została wydana 3 lipca 2008 roku i będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 29 marca 2009 roku i po tej dacie. Interpretacja określa kryteria uznania umowy na usługi koncesjonowane, zawierane pomiędzy sektorem państwowym i prywatnym, oraz zasady ujmowania aktywów infrastrukturalnych.

b) zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmiany do MSSF 3 i MSR 27 zostały wydane 10 stycznia 2008 roku i będą miały zastosowanie do nabyć i połączeń jednostek gospodarczych odbywających się od 1 lipca 2009 roku. Dotyczą zmian w ujmowaniu nabycia, kilkuetapowego nabycia oraz połączenia jednostek gospodarczych, ujmowania kosztów związanych z transakcją nabycia oraz zasad ewidencji w przypadku utraty kontroli.

c) 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.

d) KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”

Interpretacja została wydana 03 lipca 2008 roku i będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 1 września 2009 roku i po tej dacie. Interpretacja dotyczy rozliczania przychodów i kosztów związanych z budową nieruchomości prowadzoną bezpośrednio przez jednostkę lub przez podwykonawców. Umowy objęte zakresem KIMSF 15 opisuje się jako „umowy o budowę nieruchomości” i mogą one obejmować również dostawę innych towarów i usług. Interpretacja określa czy dana umowa o budowę nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11, czy też MSR 16 oraz kiedy należy rozpoznawać przychody z budowy nieruchomości.

e) KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych”

Interpretacja została wydana 3 lipca 2008 roku i będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 30 czerwca 2009 roku i po tej dacie. Interpretacja ma zastosowanie do jednostek, które zabezpieczają ryzyko kursowe wynikające z inwestycji netto w jednostkach zagranicznych i stosują rachunkowość zabezpieczeń zgodnie z MSR 39

f) 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.

g) KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klienta”

Interpretacja została wydana 29 stycznia 2009 roku i będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 1 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.

h) zmiany MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”

Zmiany do MSSF 5 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Zmiany dotyczą klasyfikacji aktywów i zobowiązań jednostki zależnej na skutek sprzedaży, z którą wiąże się utrata kontroli nad jednostką zależną oraz prezentacji działalności zaniechanej w przypadku decyzji o dokonaniu sprzedaży, z którą wiąże się utrata kontroli nad jednostką.

i) 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.

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

Zmiany do MSSF 1 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Celem wprowadzonych zmian jest poprawa struktury standardu, uproszczenie i ułatwienie odbioru standardu dzięki reorganizacji jego treści i przesunięciu większości wyjątków i zwolnień do załączników.

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

Zmiany do MSSF 2 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.

l) 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 niebędących instrumentami pochodnymi ujmowanych zgodnie z MSR 39.

m) 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.

n) 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. To kolejny standard opublikowany przez RMSR w ramach procesu corocznych korekt, którego celem jest wprowadzenie drugorzędnych poprawek mniej pilnej natury.

o) Zmiany do MSR 32 – Instrumenty finansowe: Prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru

Zmiany do MSR 32 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lutego 2010 roku i po tej dacie. Zmiany określają ujmowanie praw poboru.

p) Zmiany do MSSF 7 – Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji

Zmiany do MSSF 7 wprowadziły ulepszenia jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych. Opublikowane w dniu 5 marca 2009 roku i obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSSF 7 wprowadzają trzypoziomą hierarchię ujawnień dotyczących wyceny wartości godziwej oraz wymagają ujawnienia dodatkowych informacji przez jednostki na temat relatywnej wiarygodności wycen wartości godziwej. Zmiany dodatkowo uściślają oraz rozszerzają istniejące wymogi ujawnień dotyczących ryzyka płynności.

q) MSSF 9 – Instrumenty finansowe

MSSF 9 porusza kwestie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2013 roku i po tej dacie. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

r) zmiany MSSF 1 - Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Proponowana zmiana w MSSF 1 wprowadza ograniczone zwolnienie z obowiązku ujawniania danych porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy. Zmiana będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2010 roku i po tej dacie. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

s) KIMSF 19 – Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych

KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika (tzw. „zamiana długu na kapitał”). Interpretacja będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2010 roku i po tej dacie. Niniejsza interpretacja nie została jeszcze przyjęta przez Unię Europejską.

t) Zmiana KIMSF 14 – MSR 19 – limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności

Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zmiana będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2011 roku i po tej dacie. Niniejsza zmiana nie została jeszcze przyjęta przez Unię Europejską.

u) zmiana do MSR 24 - Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych

Zmiana do MSR 24 będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2011 roku i po tej dacie. Zmiana usunęła wymóg ujawniania przez powiązane z państwem jednostki szczegółowych informacji na temat wszystkich transakcji z państwem oraz innymi jednostkami powiązanymi z państwem. Doprecyzowała również i uprościła definicję podmiotu powiązanego. Niniejsza zmiana nie została jeszcze przyjęta przez Unię Europejską.

Grupa analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania wyżej wymienionych standardów i interpretacji na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe, jednak ocenia, że zastosowanie niniejszych standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

10.2.7 Szacunki księgowe

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 skonsolidowanych 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.

10.2.8 Korekta błędu

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

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

10.2.9 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) Nabycie udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Handlowe „Centrum - Społem” Sp. z o.o. z siedzibą w Sanoku.

W dniu 5 stycznia 2009 roku Stokrotka Sp. z o.o. (Stokrotka) nabyła 100% udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Handlowe „Centrum - Społem” Sp. z o.o. (Spółka) z siedzibą w Sanoku. Stokrotka nabyła od FRAC S.A. z siedzibą w Rzeszowie (FRAC) będącą udziałowcem Spółki 5.013 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy stanowiące 55,13% kapitału zakładowego i uprawniające do 55,13% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników oraz od Powszechnej Spółdzielni Spożywców z siedzibą w Sanoku (PSS) będącą udziałowcem Spółki 4.080 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy stanowiące 44,87% kapitału zakładowego i uprawniające do 44,87% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Łącznie Stokrotka nabyła od wyżej

wymienionych osób prawnych 9.093 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy stanowiące 100% kapitału zakładowego i uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Po ww. nabyciu Emperia Holding S.A. bezpośrednio lub pośrednio przez spółki zależne posiada udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 5 600 tys. PLN. Przedmiotem działania Przedsiębiorstwa Handlowego „Centrum - Społem” Sp. z o.o. jest handel detaliczny artykułami spożywczymi i przemysłowymi. Szacowane przychody nabywanej Spółki w 2008 roku przekroczyły 12 000 tys. PLN. W dniu 1 kwietnia nastąpiło połączenie nabywanej spółki ze spółką Stokrotka Sp. z o.o.

b) Nabycie kolejnych udziałów w Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu.

W dniu 7 stycznia 2009 roku Emperia Holding nabyła pakiet 10 udziałów w spółce Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, który razem z posiadanymi już udziałami przez spółkę zależną Sygel-Jool S.A. daje prawo do 86,76% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 86,76% kapitału zakładowego Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.

W dniu 9 stycznia 2009 roku Emperia Holding nabyła kolejny pakiet 7 udziałów w spółce Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, który razem z posiadanymi już udziałami przez spółkę zależną Sygel-Jool S.A. daje prawo do 97,06% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 97,06% kapitału zakładowego Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.

W dniu 13 stycznia 2009 roku Emperia Holding nabyła 1 udział w spółce Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, który razem z posiadanymi już udziałami przez spółkę zależną Sygel-Jool S.A. daje prawo do 98,53% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 98,53% kapitału zakładowego Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.

W dniu 15 lipca 2009 roku Emperia Holding S.A. nabyła od osoby fizycznej 1 udział w kapitale zakładowym spółki Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, który razem z posiadanymi już udziałami przez spółkę zależną Tradis Sp. z o.o. (nabył udziały w wyniku połączenia z Sygel-Jool S.A.) daje prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 100% kapitału zakładowego Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.

c) Objęcie udziałów w nowo utworzonej spółce Lewiatan Północ Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.

W dniu 9 stycznia 2009 roku spółka Emperia Holding SA (Emperia) objęła udziały w nowo utworzonej spółce o nazwie Lewiatan Północ Sp. z o.o. w organizacji (Spółka). Emperia Holding S.A. objęła 600 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 300 tys. PLN. Objęte udziały pokryte zostały wkładem gotówkowym w kwocie 300 tys. PLN. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego Lewiatan Północ Sp. z o.o. i dają prawo do 100 głosów (100%) na zgromadzeniu wspólników Spółki. Przedmiotem działalności Spółki jest organizacja i zarządzanie franczyzową siecią sklepów detalicznych branży FMCG. Nowa spółka organizuje działalność ponad 150 sklepów franczyzowych o całkowitej powierzchni sprzedaży ok. 15 tys. m². Utworzenie Lewiatan Północ Sp. z o.o. stanowi realizację strategii rozwoju Grupy Handlowej Emperia, opartej na aktywnej konsolidacji rynku detalicznego i dystrybucyjnego w Polsce.

d) Nabycie kolejnych udziałów w Związku Kupców i Producentów Lewiatan 94 Holding S.A. z siedzibą we Wrocławku.

W dniu 27 stycznia 2009 roku Emperia Holding nabyła 93 202 akcje w kapitale zakładowym ZKiP Lewiatan 94 Holding S.A. z siedzibą we Wrocławku, który razem z posiadanymi już akcjami daje bezpośrednio prawo do 39,33% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy i stanowi 25,92% kapitału zakładowego ZKiP Lewiatan 94 Holding S.A. Emperia Holding S.A. bezpośrednio oraz pośrednio przez podmioty zależne posiada 56,81% udziałów w kapitale zakładowym spółki ZKiP Lewiatan 94 Holding S.A. uprawniających do 63,25% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

e) Nabycie kolejnych udziałów w Społem Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach.

W dniu 2 lutego 2009 roku Emperia Holding S.A. nabyła 4 676 udziałów w spółce Społem Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, który razem z posiadanymi już udziałami daje prawo do 99,22% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 99,22% kapitału zakładowego Społem Tychy Sp. z o.o.

f) Nabycie udziałów w spółce Ambra Sp. z o.o. z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach.

Nazwa i adres nabytego przedsiębiorstwa	Ambra Sp. z o.o. 43-502 Czechowice-Dziedzice, ul. Hutnicza 7
Podstawowa działalność	handel hurtowy artykułami chemii gospodarczej i kosmetykami
Data objęcia kontroli	11.03.2009 roku
Ilość i procent posiadanych udziałów	16 000 udziałów, 100,00% udziałów,
Koszt nabycia	8 114 tys. PLN

Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych

Koszt nabycia - Składniki ceny nabycia :

środki pieniężne	8 000
<u>Bezpośrednio przypisane koszty nabycia:</u>	
podatek od czynności cywilnoprawnych	80
due diligence	33
pozostałe koszty związane z transakcją	1
Razem koszt nabycia	8 114

Nabyte aktywa netto

	wartość godziwa 11.03.2009	Wartość księgowa 11.03.2009 (MSR)	Korekty	Wartość księgowa 11.03.2009 (PSR)
Majątek trwały	8 685	8 685	(3 881)	12 566
Rzeczowy majątek trwały	7 484	7 484		7 484
Wartości niematerialne i prawne	28	28	(4 943)	4 971
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 173	1 173	1 062	111
Majątek obrotowy	22 687	22 687	(855)	23 542
Zapasy	7 289	7 289	(843)	8 132
Należności krótkoterminowe	14 921	14 921		14 921
Zaliczki na podatek dochodowy	13	13		13
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	62	62		62
Środki pieniężne	402	402	(12)	414
Zobowiązania długoterminowe	3 141	3 141	(230)	3 371
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	2 056	2 056		2 056
Zobowiązania długoterminowe	820	820		820
Rezerwy	62	62		62
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	203	203	(230)	433
Zobowiązania krótkoterminowe	22 891	22 891	(12)	22 903
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	7 764	7 764		7 764
Zobowiązania krótkoterminowe	15 001	15 001	(12)	15 013
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	126	126		126
Aktywa netto	5 340	5 340	(4 494)	9 834
Aktywa netto przypisane do nabytego udziału 100%	5 340			
Koszt nabycia	8 114			
Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	2 774			

Wartość firmy

Wartość firmy ustalona na dzień nabycia w wyniku wstępnego rozliczenia wynosi 2 774 tys. PLN. W ujawnionej wartości firmy zawiera się kapitał intelektualny, umowy z klientami i powiązane z nimi relacje z klientami, jednak ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny ich wartości godziwej, spółka w rozliczeniu połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych. Zgodnie z wymogami MSSF 3 pkt. 61, jednostka przejmująca ujmuje korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

g) Nabycie udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Handlowe "ALFA" Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie.

Nazwa i adres nabytego przedsiębiorstwa	ALFA Sp. z o.o. 20-950 Lublin, ul. Jutrzenki 5
Podstawowa działalność	handel detaliczny artykułami spożywczymi i przemysłowymi
Data objęcia kontroli	10.04.2009 roku
Ilość i procent posiadanych udziałów	170 000 udziałów, 100,00% udziałów,
Koszt nabycia	9 442 tys. PLN

Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych

Koszt nabycia - Składniki ceny nabycia :

środki pieniężne	9 422
<u>Bezpośrednio przypisane koszty nabycia:</u>	
podatek od czynności cywilnoprawnych	4
due diligence	6
<u>pozostałe koszty związane z transakcją</u>	10
Razem koszt nabycia	9 442

Nabyte aktywa netto

	wartość godziwa 10.04.2009	wartość księgowa 10.04.2009
Majątek trwały	235	
Rzeczowy majątek trwały	235	
Wartości niematerialne i prawne		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Majątek obrotowy	1 996	
Zapasy	669	
Należności krótkoterminowe	101	
Zaliczki na podatek dochodowy		
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6	
Środki pieniężne	1 218	
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe		
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy		
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy		
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	945	

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Aktywa netto	1 286
Aktywa netto przypisane do nabytego udziału 100%	1 286
Zysk netto za I półrocze 2009 (do momentu połączenia)	693
Koszt nabycia	9 442
Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	8 849

Wartość firmy

Wartość firmy ustalona na dzień nabycia w wyniku wstępnego rozliczenia wynosi 8 849 tys. PLN. W ujawnionej wartości firmy zawiera się kapitał intelektualny, umowy z klientami i powiązane z nimi relacje z klientami, jednak ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny ich wartości godziwej, spółka w rozliczeniu połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych. Zgodnie z wymogami MSSF 3 pkt. 61, jednostka przejmująca ujmuje korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

h) Nabycie kolejnych udziałów w Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o.

W dniu 29 maja 2009 roku spółka Emperia Holding S.A. nabyła od osoby fizycznej 2 udziały w spółce Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu, które razem z posiadanymi już udziałami dają prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowią 100% kapitału zakładowego Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o.

i) Nabycie kolejnych udziałów w Lewiatan Opole Sp. z o.o.

W dniu 19 czerwca 2009 roku spółka Maro Markety Sp. z o.o. nabyła łącznie 380 udziałów w spółce Lewiatan Opole Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu, które razem z posiadanymi już udziałami dają prawo do 89,21% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowią 89,21% kapitału zakładowego Lewiatan Opole Sp. z o.o.

j) 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) Połączeniu spółek Stokrotka Sp. z o.o. oraz Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Bartoszycach.

W związku z objęciem przez Emperia Holding S.A. nowo utworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Stokrotka Sp. z o.o. w zamian za aport w postaci udziałów w spółce Centrum Sp. z o.o. w dniu 2 stycznia 2009 roku nastąpiło połączenie obu spółek tj. Stokrotka Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie i Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Bartoszycach. Tym samym z dniem 2 stycznia 2009 roku sklepy Centrum działają w strukturach Stokrotki.

b) Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Detal Koncept Sp. z o.o.

W dniu 20 stycznia 2009 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał postanowienie z dnia 12 stycznia 2009 roku o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Detal Koncept Sp. z o.o. (Spółka) o kwotę 10 000 tys. PLN przez Sąd Rejonowy w Lublinie.

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.

c) Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Stokrotka Sp. z o.o.

W dniu 27 stycznia 2009 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał postanowienie z dnia 20 stycznia 2009 roku o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Stokrotka Sp. z o.o. (Spółka) o kwotę 20 000 tys. PLN przez Sąd Rejonowy w Lublinie. Na kapitał zakładowy Spółki po rejestracji składa się 82 653 udziałów po 500 PLN każdy, o łącznej wartości 41 326,5 tys. PLN.

Emperia Holding SA bezpośrednio oraz pośrednio przez podmioty zależne posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Stokrotka Sp. z o.o. uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu udziałowców.

W dniu 14 maja 2009 roku nastąpiło podwyższenie o kwotę 10 000 tys. PLN kapitału zakładowego w spółce zależnej Stokrotka Sp. z o.o. Na kapitał zakładowy Spółki po rejestracji składa się 102 653 udziałów po 500 PLN każdy, o łącznej wartości 51 326,5 tys. PLN.

Emperia Holding S.A. objęła w ten sposób wkładem gotówkowym 20.000 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział. Emperia Holding S.A. bezpośrednio oraz pośrednio przez podmioty zależne posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Stokrotka Sp. z o.o. uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu udziałowców.

d) Podwyższenie kapitału zakładowego w Lewiatan Północ Sp. z o.o.

W dniu 26 lutego 2009 roku nastąpiło podwyższenie o kwotę 250 tys. PLN kapitału zakładowego w spółce zależnej Lewiatan Północ Sp. z o.o. Emperia Holding S.A. objęła w ten sposób 500 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział. Emperia Holding S.A. posiada łącznie 1 100 udziałów, które stanowią 100% kapitału zakładowego Lewiatan Północ Sp. z o.o. i dają prawo do 100 głosów (100%) na zgromadzeniu wspólników Spółki. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w dniu 10 marca 2009 roku.

e) Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Tradis Sp. z o.o.

W dnia 23 kwietnia 2009 roku spółka zależna BOS S.A. z siedzibą w Białymstoku objęła 19 432 nowo utworzonych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN/udział w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Tradis Sp. z o.o., wnosząc w zamian aport w postaci:

- 6 085 000 akcji w spółce DLS S.A. z siedzibą w Płocku o wartości nominalnej 1 PLN/akcja oraz wartości rynkowej 47 991 tys. PLN
- 17 205 akcji w spółce Sygel-Jool S.A. z siedzibą w Częstochowie o wartości nominalnej 100 PLN/akcja oraz wartości rynkowej 16 360 tys. PLN

W dniu 13 maja 2009 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał postanowienie z dnia 5 maja 2009 roku o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Tradis Sp. z o.o. (Spółka) o kwotę 9 716 tys. PLN przez Sąd Rejonowy w Lublinie. Na kapitał zakładowy Spółki po rejestracji składa się 159 632 udziałów po 500 PLN każdy, o łącznej wartości 79 816 tys. PLN.

W wyniku przeprowadzonej operacji spółka Tradis Sp. z o.o. stała się właścicielem 100% akcji spółek DLS S.A. oraz Sygel-Jool S.A. Transakcja stanowi element procesu związanego z połączeniem spółek dystrybucyjnych opisanym w nocie 10.2.9 pkt g)

f) Objęcie przez Emperia Holding S.A. nowo utworzonych udziałów w Tradis Sp. z o.o. w zamian za aport w postaci akcji w spółce zależnej BOS S.A.

W dniu 14 maja 2009 roku w wyniku uchwał podjętych przez Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki zależnej Tradis Sp. z o.o. - spółka dominująca Emperia objęła 68.894 nowo utworzonych udziałów o wartości

nominalnej 500 PLN/udział oraz wartości emisyjnej 3.916,25 PLN/udział w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Tradis Sp. z o.o., wnosząc w zamian aport w postaci 33.005 akcji w spółce zależnej BOS S.A. (BOS) z siedzibą w Białymstoku, o wartości nominalnej 100 PLN/udział oraz wartości rynkowej 269.806.000 PLN. W wyniku przeprowadzonej operacji spółka Tradis stała się właścicielem 100% kapitału zakładowego spółki BOS.

W dniu 18 czerwca 2009 roku Sąd Rejonowy w Lublinie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Tradis Sp. z o.o. (Spółka) o kwotę 34 447 tys. PLN. Na kapitał zakładowy Spółki po rejestracji składa się 228 526 udziałów po 500 PLN każdy, o łącznej wartości 114 263 tys. PLN.

Inwestycja polegająca na nabyciu udziałów spółki BOS przez Tradis jest kolejnym etapem procesu integracji handlu hurtowego w ramach Grupy kapitałowej Emperia. Proces integracji spółek dystrybucyjnych został szczegółowo opisany w nocie 10.2.9 pkt g)

g) Połączenie czterech największych spółek dystrybucyjnych – Tradis Sp. z o.o., BOS S.A., DLS S.A. oraz Sygel-Jool S.A.

Zakończył się zapoczątkowany w I kwartale 2008 roku największy w dotychczasowej historii Grupy Kapitałowej Emperia Holding proces połączenia spółek dystrybucyjnych. W dniu 1 lipca nastąpiło prawne połączenie spółek Tradis Sp. z o.o. (spółka przejmująca), BOS S.A., DLS S.A. i Sygel-Jool S.A.

Po połączeniu spółka działa pod firmą Tradis Sp. z o.o.

W związku z restrukturyzacją Grupy i spółek znajdujących się pod wspólną kontrolą, transakcja połączenia spółek została przeprowadzona metodą łączenia udziałów, nie spowodowała zmian w zakresie aktywów i zobowiązań spółek Grupy, nie pojawił się więc żaden wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

h) Połączenie spółek detalicznych Stokrotka Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwa Handlowe Alfa Sp. z o.o.

W dniu 1 lipca w segmencie detalicznym nastąpiło połączenie spółek Stokrotka Sp. z o.o. oraz dotychczas nie konsolidowanej spółki Przedsiębiorstwo Handlowe Alfa Sp. z o.o. Nabycie udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Handlowe Alfa Sp. z o.o. miało miejsce w II kwartale 2009 roku.

i) Podwyższenie kapitału w spółce Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.

W dniu 28 lipca 2009 roku został podwyższony kapitał zakładowy w spółce Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. o kwotę 32 tys. PLN do wysokości 100 tys. PLN. Wszystkie nowo utworzone 32 udziały o wartości nominalnej 1 tys. PLN zostały objęte przez Emperia Holding S.A. w zamian za aport o wartości 941,9 tys. PLN w postaci 196 udziałów o łącznej wartości nominalnej 98 tys. PLN w spółce Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu.

Obecnie Emperia Holding S.A. posiada 66 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. PLN w kapitale zakładowym spółki Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., co w połączeniu z posiadanymi przez spółkę zależną Tradis Sp. z o.o. (w wyniku połączenia z Sygel-Jool S.A.) 34 udziałami o wartości nominalnej 1 tys. PLN daje 100% udziału w kapitale zakładowym Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.

Transakcja została przeprowadzona w związku z planowanym połączeniem spółek Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. oraz Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o.

j) 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.

k) 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.

Sprzedaż udziałów/akcji w jednostek zależnych i pozostałych

a) Sprzedaż udziałów w Lewiatan Pomorze Sp. z o.o.

W dniu 27 stycznia 2009 roku spółka zależna BOS S.A. sprzedała dwóm osobom fizycznym wszystkie posiadane udziały w spółce Lewiatan Pomorze Sp. z o.o., tj. 9,69% udziałów w kapitale zakładowym, które uprawniały do 9,69% głosów na walnym zgromadzeniu udziałowców.

b) Sprzedaż udziałów w spółce zależnej Arsenal" Sp. z o.o.

Nazwa i adres sprzedawanej jednostki	Arsenal Sp. z o.o., 15-399 Białystok, ul. Handlowa 5
Podstawowa działalność	sprzedaż hurtowa artykułów spożywczych
Data objęcia kontroli	1.01.2007 roku
Data utraty kontroli	30.06.2009 roku
Ilość i procent posiadanych udziałów	16 000 udziałów, 100,00% udziałów
Wynagrodzenie za sprzedaż	17 863 tys. PLN

W dniu 26 czerwca 2009 roku spółka zależna BOS S.A. sprzedała 100% udziałów w kapitale zakładowym Arsenal Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku. Spółka zależna BOS S.A. zbyła łącznie na rzecz osób fizycznych („nowi” udziałowcy) i na rzecz spółki Arsenal Sp. z o.o. 100% udziałów Spółki stanowiące 100% kapitału udziałowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Tym samym spółka Arsenal Sp. z o.o. została wyłączona ze składu Grupy Kapitałowej Emperia Holding.

Zgodnie z warunkami transakcji:

1. Spółka BOS S.A. otrzymała łącznie wynagrodzenie w kwocie 17.863 tys. PLN
2. Spółka BOS S.A. udzieliła spółce Arsenal Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 19.000 tys. PLN (do dnia bilansowego pożyczka została spłacona – szczegółowy opis w nocie 10.3.51 pkt d).
3. Spółka BOS S.A. podjęła uchwałę od podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Arsenal Sp. z o.o. o kwotę 5.460 tys. PLN; nowo utworzone udziały zostały objęte przez nowych udziałowców; którzy na ich pokrycie wnieśli wkład pieniężny (3000 tys. PLN) oraz wkład niepieniężny (2.460 tys. PLN)

Składniki ceny sprzedaży:

Środki pieniężne uzyskane od osób fizycznych za zbycie 621 udziałów	95
Wynagrodzenie dla BOS S.A. od Arsenal Sp. z o.o. za zbycie 71.755 udziałów w celu umorzenia	10 962
Dywidenda dla BOS S.A. od Arsenal Sp. z o.o. z zysku za 2008 rok i lata poprzednie (przed nabyciem kontroli przez Emperia Holding S.A.)	6 806
Razem	17 863

Aktywa netto w jednostce zależnej na moment sprzedaży

	Aktywa netto na 30.06.2009 przed wypłatą dywidendy i nabyciem udziałów własnych w celu umorzenia	Aktywa netto na 30.06.2009 po wypłacie dywidendy i nabyciu udziałów własnych w celu umorzenia	Aktywa netto na 30.06.2009 po podwyższeniu kapitału przez nowych udziałowców
Majątek trwały	661	661	3 121
Rzeczowy majątek trwały	352	352	352
Aktywa finansowe – aport na podwyższenie kapitału	0		2 460
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	309	309	309
Majątek obrotowy	53 440	35 672	38 672
Zapasy	3 927	3 927	3 927
Należności krótkoterminowe, w tym	49 022	31 254	31 254
- środki pieniężne przekazane za sprzedaż udziałów w celu umorzenia	10 962	0	0
- środki pieniężne przekazane na dywidendę w dniu sprzedaży	6 806	0	0
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	36	36	36
Środki pieniężne	455	455	455
Środki pieniężne z podwyższenia kapitału		0	3 000
Zobowiązania długoterminowe	17 159	17 159	17 159
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	17 063	17 063	17 063
- w tym pożyczka od BOS S.A.	15 000	15 000	15 000
Rezerwy	7	7	7
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	89	89	89
Zobowiązania krótkoterminowe	18 014	18 014	18 014
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	1 367	1 367	1 367
Zobowiązania krótkoterminowe	16 484	16 484	16 484
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	112	112	112
Rezerwy	51	51	51
Aktywa netto	(18 928)	(1 160)	(6 620)

Uzyskana cena sprzedaży	17 863
Aktywa netto	(18 928)
Wartość firmy przypisana do sprzedawanej jednostki zależnej*	(3 124)
Wynik na transakcji ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	(4 189)

*Sprzedawana jednostka wchodziła wraz z innymi jednostkami w skład jednego ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W związku z tym, wartość firmy dotycząca sprzedawanej jednostki zależnej ustalona została na podstawie względnej wartości zbytej działalności, proporcjonalnie do udziału w zatrzymanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

c) Sprzedaż udziałów przez spółkę zależną.

W dniu 4 sierpnia spółka zależna Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. sprzedała 100% udziałów w kapitale udziałowym Pro Media Art. Sp. z o.o. z siedzibą we Włocławku. Spółka Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. zbyła na rzecz osoby prawnej łącznie 130 udziałów stanowiących 100% w kapitale udziałowym i 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników za wartość 130 tys. PLN.

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

Połączenia oraz podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych dokonane po dniu bilansowym opisane zostały w nocy nr 10.3.47

10.2.10 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 dostosowywanych środków trwałych 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.

10.2.11 Koszt finansowania zewnętrznego

Grupa odnosi koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio w ciężar kosztów finansowych.

Odstępstwo stanowi finansowanie zakupu, budowy lub wytwarzania we własnym zakresie dostosowywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych. W przypadku, gdy finansowanie zewnętrzne ma charakter celowy i możliwe jest zidentyfikowanie konkretnego nakładu z konkretnymi kosztami jego finansowania, koszty finansowania powiększają wartość nakładów na zakup, budowę lub wytworzenie danego aktywów trwałego lub wartości niematerialnej.

10.2.12 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

10.2.13 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.

10.2.14 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

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

b) Pożyczki i należności

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

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 Grupa ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je do upływu terminu wymagalności, klasyfikowane są jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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 ujemnie 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 ujemnie 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.

10.2.15 Leasing

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu własności przysługują Spółce, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujemnie 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 ujemnie 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.

10.2.16 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.

10.2.17 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.

10.2.18 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.

10.2.19 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.

10.2.20 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.

Zyski zatrzymane obejmują następujące kategorie:

- niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych
- wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego

10.2.21 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.

10.2.22 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.

10.2.23 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.

10.2.24 Świadczenia pracownicze

Pracownicy Grupy nabywają prawo do pewnych świadczeń, które zostaną wypłacone po nabyciu określonych uprawnień przez pracowników. Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania wszyscy pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych, menedżerowie i zarządy spółek wchodzących w skład Grupy do premii rocznych i trzyletnich za realizację celów korporacyjnych i indywidualnych.

W związku z powyższym Grupa tworzy rezerwy na te świadczenia. Dotyczy to odpraw emerytalno-rentowych, zaległych urlopów wypoczynkowych, premii rocznych i dłuższych. Grupa 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 Grupy niezależny aktuariusz.

Rezerwy na świadczenia pracownicze odnoszone są w ciężar kosztów operacyjnych.

10.2.24.1 Płatności w formie akcji własnych

I Program Opcji Menedżerskich 2008-2009

Program płatności w formie akcji własnych – trzyletni Program Opcji Menedżerskich, który umożliwia pracownikom Grupy objęcie akcji spółki dominującej. Program został skierowany do zarządu spółki i spółek zależnych oraz kluczowych członków kadry menedżerskiej spółki i spółek zależnych. Celem programu było 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 PLN/akcję, cenę wykonania instrumentu w wysokości 142 PLN, 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 PLN/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, wyceniona na łączną kwotę 1.039 tys PLN, jest amortyzowana przez czas realizacji programu, począwszy od 30 października 2008 roku do końca 2009 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. W 2009 roku odpisano w koszty z tytułu realizacji programu kwotę 439 tys PLN.

Program w ocenie zarządu nie spełnił zakładanych funkcji motywacyjnych z powodu na ustawioną zbyt wysoko cenę wykonania instrumentu – akcji, co z kolei spowodowane było załamaniem cen akcji na GPW z powodu kryzysu finansowego. Dlatego też w dniu 4 marca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki dominującej, Emperia Holding S.A. podjęło uchwałę o wcześniejszym zakończeniu programu.

II Program Opcji Menedżerskich 2010-2012

W dniu 4 marca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki dominującej, Emperia Holding S.A. podjęło uchwałę o przeprowadzeniu kolejnego trzyletniego Programu Motywacyjnego 2010-2012. Program jest skierowany do zarządu spółki i spółek zależnych oraz kluczowych menedżerów spółki i spółek zależnych. Szczegółowe zasady programu zostały opisane w notce 10.3.47 e)

10.2.25 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.

10.2.26 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 ujmują się według zasady memoriałowej, jeżeli występuje dostateczna pewność, ściągłości 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 ujmują się jako zobowiązanie w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i prezentuje w pozostałych zobowiązaniach.

10.2.27 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.

10.2.28 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmują 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 ujmują się w rachunku zysków i strat, odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych. Różnice kursowe prezentowane są saldem.

10.3 Dodatkowe noty objaśniające

10.3.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Grunty, w tym:	85 529	71 684
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	35 969	19 426
Budynki i budowle	397 585	297 879
Urządzenia techniczne i maszyny	80 059	69 867
Środki transportu	35 030	40 741
Inne środki trwałe	44 990	40 635
Środki trwałe w budowie	15 214	58 838
Rzeczowe aktywa trwałe netto	659 407	579 644

Środki trwałe w budowie	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Grunty, w tym:	20	2 874
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	20	20
Budynki i budowle	11 649	52 695
Urządzenia techniczne i maszyny	2 762	2 437
Środki transportu	3	569
Inne środki trwałe w budowie	780	263
Razem środki trwałe w budowie	15 214	58 858

Żadna ze spółek Grupy nie wytwarzała środków trwałych we własnym zakresie i na własne potrzeby.

Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy (pozabilansowe), leasingu operacyjnego	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Grunty, w tym:	3 808	
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	507	
Budynki i budowle	1 227 558	976 462
Urządzenia techniczne i maszyny	11 837	282
Środki transportu	40 017	26 881
Inne środki trwałe		
Razem środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy (pozabilansowe), leasingu operacyjnego	1 283 220	1 003 625

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Przewłaszczenia/zastawy/cesje wg tytułów:	1 432	2 232
- z tytułu kredytów bankowych	1 432	2 232
- z tytułu gwarancji bankowych		
Hipoteka	205 314	101 156
- z tytułu kredytów bankowych	205 314	93 356
- z tytułu gwarancji bankowych		7 800
Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem	206 746	103 388

10.3.2 Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych – rok 2009

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwale	- środki trwale w budowie	Środki trwale, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	74 262	353 964	119 675	64 405	68 388	58 932	739 626
b) zwiększenia (z tytułu)	17 490	132 286	26 814	12 814	17 578	127 823	334 805
- zakupu	8	1 248	8 302	6 042	6 990	126 398	148 988
- nabycie w skutek przejęcia jednostki		4 864	1 053	3 171	931	989	11 008
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	11 254	123 617	15 967	642	9 400		160 880
- darowizny			9	147			156
- z tytułu leasingu				735			735
- pozostałe	6 228	2 557	1 483	2 077	257	436	13 038
- w tym wycena do wartości godziwej w włączonej do grupy jednostce zależnej							
c) zmniejszenia (z tytułu)	(3 350)	(12 188)	(11 764)	(13 480)	(5 718)	(171 540)	(218 040)
- sprzedaż	(3 348)	(10 529)	(2 081)	(8 735)	(4 167)	(1 823)	(30 683)
- likwidacja (złomowanie)		(9)	(1 580)	(79)	(698)		(2 366)
- podział ST							
- przeniesienie działalności		(389)					(389)
- zmniejszenia w wyniku zbycia jednostki		(35)	(415)	(1 110)			(1 560)
- przyjęcie na środki trwale						(169 311)	(169 311)
- pozostałe	(2)	(1 226)	(7 688)	(3 556)	(853)	(406)	(13 731)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	88 402	474 062	134 725	63 739	80 248	15 215	856 391
e) umorzenie na początek okresu	2 578	55 377	49 730	23 629	27 753		159 067
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	402	20 873	17 769	14 530	10 909		64 483
- rata	402	19 940	17 049	13 274	10 249		60 914
- rata z tytułu przejęcia jednostki		933	720	1 256	660		3 569
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	(107)	(771)	(12 857)	(9 450)	(3 404)		(26 589)
- sprzedaż	(106)	(387)	(5 946)	(6 760)	(2 382)		(15 581)
- likwidacja (złomowanie)		(157)	(1 497)	(69)	(680)		(2 403)
- podział ST							
- zmniejszenia w wyniku zbycia jednostki		(35)	(293)	(783)			(1 111)
- przeniesienie działalności		(11)					(11)
- pozostałe	(1)	(181)	(5 121)	(1 838)	(342)		(7 483)
h) umorzenie na koniec okresu	2 873	75 479	54 642	28 709	35 258		196 961
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		708	78	35		94	915

- zwiększenie		402	5			1	408
- zwiększenie w skutek przejęcia jednostki							
- zmniejszenia w wyniku zbycia jednostki							
- zmniejszenie		(112)	(57)	(35)		(94)	(298)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		998	24			1	1 023
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	85 529	397 585	80 059	35 030	44 990	15 214	658 407

10.3.2 Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych – rok 2008

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwale	- środki trwale w budowie	Środki trwale, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	48 705	291 531	96 559	58 835	48 599	28 694	572 923
b) zwiększenia (z tytułu)	29 738	82 765	29 744	18 923	23 272	158 418	342 860
- zakupu	5 734	5 365	14 789	12 850	6 926	158 415	204 079
- nabycie w skutek przejęcia jednostki		332	631	2 237	405	3	3 608
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	23 276	69 814	14 327	3 536	15 940		126 893
- darowizny			20	4	1		25
- z tytułu leasingu				296			296
- pozostałe	728	7 254	(23)				7 959
w tym wycena do wartości godziwej w włączonej do grupy jednostce zależnej	728	7 254					7 982
c) zmniejszenia (z tytułu)	(4 181)	(20 332)	(6 628)	(13 353)	(3 483)	(128 180)	(176 157)
- sprzedaż	(4 181)	(19 853)	(4 047)	(12 991)	(2 236)	(1 288)	(44 596)
- likwidacja (złomowanie)		(330)	(2 581)	(362)	(1 247)		(4 520)
- podział ST							
- przeniesienie działalności							
- przyjęcie na środki trwale						(126 892)	(126 892)
- pozostałe		(149)					(149)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	74 262	353 964	119 675	64 405	68 388	58 932	739 626
e) umorzenie na początek okresu	2 363	45 223	42 734	22 220	23 399		135 939
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	292	15 359	13 822	12 391	7 842		49 706
- rata	292	14 987	13 697	12 137	7 957		49 070
- rata z tytułu przejęcia jednostki		372	125	254	(115)		636

g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	(77)	(5 205)	(6 826)	(10 982)	(3 488)		(26 578)
- sprzedaż	(21)	(1 741)	(3 345)	(7 121)	(2 154)		(14 382)
- likwidacja (złomowanie)		(132)	(2 376)	(319)	(1 084)		(3 911)
- podział ST							
- przeniesienie działalności		(1 356)	(995)	(2 672)	(250)		(5 273)
- pozostałe	(56)	(1 976)	(110)	(870)			(3 012)
h) umorzenie na koniec okresu	2 578	55 377	49 730	23 629	27 753		159 067
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		525	465		138		1 128
- zwiększenie		220	43	35		94	392
- zwiększenie w skutek przejęcia jednostki							
- zmniejszenie		(37)	(430)		(138)		(605)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		708	78	35		94	915
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	71 684	297 879	69 867	40 741	40 635	58 838	579 644

Wartość gruntów użytkowanych wieczystość na 31.12.2009 r. wyniosła 11 360 tys. PLN i została oszacowana na podstawie rocznych opłat ustalanych przez gminę w odniesieniu do nieruchomości stanowiących własność Skarbu Państwa.

Spółki Grupy nie posiadają rzeczowych aktywów trwałych o ograniczonym prawie własności i użytkowania.

Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych w 2009 r. zostało odniesione w koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży.

Na dzień 31.12.2009 r. nie występują zobowiązania umowne zaciągnięte w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31.12.2009r. nie występują zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

10.3.3 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Wartość brutto na początek okresu	19 640	4 820
Zwiększenia	525	14 820
- nabycie	525	4 250
- nabycie w ramach połączeń jednostek gospodarczych		
- inne (przeniesienie ze środków trwałych)		10 570
Zmniejszenia	(892)	
- zbycie	(892)	
- inne		
Późniejsze aktywowane nakłady		
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)		
Wartość brutto na koniec okresu	19 273	19 640
Wartość nieruchomości ograniczona co do zbycia		
Wartość umorzenia na początek okresu	1 929	77
Zwiększenia	404	1 852
rata	404	269
inne (przeniesienie z środków trwałych)		1 583
Zwiększenia w skutek przejęcia jednostki		
Zmniejszenia	(52)	
Wartość umorzenia na koniec okresu	2 281	1 929
Wartość netto na koniec okresu	16 992	17 711
Przychody z tytułu czynszów	1 757	620
Przychody ze zbycia inwestycji	1 419	
RAZEM PRZYCHODY	3 176	620
Koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	(975)	(741)
Koszty zbycia inwestycji	(892)	
RAZEM KOSZTY	(1 867)	(741)

Nieruchomości inwestycyjne obejmują grupę komercyjnych nieruchomości, które podlegają wynajmowi bądź są utrzymywane w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości.

10.3.4 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Koszty zakończonych prac rozwojowych		
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	4 435	2 196
Inne wartości niematerialne	113	152
Wartości niematerialne nie przekazane do użytkowania	3 248	4 019
Wartości niematerialne razem	7 796	6 367

Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości niematerialnych.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

Grupa nie posiada kredytów bankowych, które byłyby zabezpieczone wartościami niematerialnymi.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Umorzenie wartości niematerialnych w 2009 r. zostało odniesione w koszty ogólnego zarządu.

Na dzień 31.12.2009 r. nie występują zobowiązania umowne zaciągnięte w związku z nabyciem wartości niematerialnych.

10.3.5 Zmiana stanu wartości niematerialnych-rok 2009

Zmiana stanu wartości niematerialnych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne nie przekazane do użytkowania	Razem WN
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	13 713	1 853	4 019	19 585
b) zwiększenia (z tytułu)	4 468	20	2 517	7 005
- zakup gotowych WN	912	2	2 517	3 431
- nabycie w skutek przejęcia jednostki	159			159
- przyjęcia z inwestycji	3 274	18		3 292
- z tytułu leasingu				
- pozostałe	123			123
c) zmniejszenia (z tytułu)	(556)	(187)	(3 288)	(4 031)
- sprzedaż	(21)			(21)
- przyjęcia na wartości niematerialne			(3 288)	(3 288)
- pozostałe	(535)	(187)		(722)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	17 625	1 686	3 248	22 559
e) umorzenie na początek okresu	10 634	1 701		12 335
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	2 361	59		2 420
- rata	2 242	59		2 301
- rata z tytułu przejęcia jednostki	119			119
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	(538)	(187)		(725)
- sprzedaż	(20)			(20)
- pozostałe	(518)	(187)		(705)
h) umorzenie na koniec okresu	12 457	1 573		14 030
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	883			883
- zwiększenie				
- zwiększenie w skutek przejęcia jednostki				
- zmniejszenie	(150)			(150)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	733			733
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 435	113	3 248	7 796

10.3.5 Zmiana stanu wartości niematerialnych-rok 2008

Zmiana stanu wartości niematerialnych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne nie przekazane do użytkowania	Razem WN
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	11 155	1 734	1 067	13 956
b) zwiększenia (z tytułu)	2 869	119	3 641	6 629
- zakup gotowych WN	1 680	25	3 641	5 346
- nabycie w skutek przejęcia jednostki	277	60		337
- przyjęcia z inwestycji	174	34		208
- pozostałe	738			738
c) zmniejszenia (z tytułu)	(311)		(689)	(1 000)
- sprzedaż	(32)		(418)	(450)
- przyjęcia na wartości niematerialne			(258)	(258)
- pozostałe	(279)		(13)	(292)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	13 713	1 853	4 019	19 585
e) umorzenie na początek okresu	8 570	1 642		10 212
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	2 342	59		2 401
- rata	2 106	6		2 112
- rata z tytułu przejęcia jednostki	236	53		289
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	(278)			(278)
- sprzedaż	(32)			(32)
- pozostałe	(246)			(246)
h) umorzenie na koniec okresu	10 634	1 701		12 335
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	168			168
- zwiększenie – wyodrębnienie z wartości początkowej WNIP	826			826
- zwiększenie	14			14
- zwiększenie w skutek przejęcia jednostki				
- zmniejszenie	(125)			(125)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	883			883
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 196	152	4 019	6 367

10.3.6 Wartość firmy

Wartość firmy	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Koszt stan na początek okresu	189 827	183 182
Dodatkowa wartość firmy z tytułu połączenia jednostek	16 400	12 996
Zmniejszenia z tytułu realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego		
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej	(3 123)	
Powstałe w wyniku przejęcia lokalizacji (tzw. odstępnę)	250	40
Inne zmiany - korekta w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia spółki Centrum		(6 391)
Koszt stan na koniec okresu	203 354	189 827
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości stan na początek okresu		
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej		
Przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia		
Inne zmiany		
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości stan na koniec okresu		
Wartość bilansowa stan na początek okresu	189 827	183 182
Wartość bilansowa stan na koniec okresu	203 354	189 827

Na dzień 31 grudnia 2009 r. dla wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. został przeprowadzony test na utratę wartości firmy. W celu ustalenia ewentualnej straty z tytułu utraty wartości Grupa przeprowadziła kalkulację wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Wartość użytkową ustalono w oparciu o prognozy przepływy środków pieniężnych wynikające z budżetu na 2010 rok oraz prognozy, obejmujące okres 2011-2014, założone przy tworzeniu budżetu na rok 2010. Do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres objęty budżetem zastosowano stopę wzrostu w wysokości 3%. Kierownictwo oszacowało stopę wzrostu sprzedaży w oparciu o dane faktograficzne oraz o swoje oczekiwania, co do rozwoju rynku w przyszłości.

Wyodrębnione przepływy zdyskontowano stopą ustaloną w oparciu o:

- poziomy stopy wolnej od ryzyka 4,5% ,
- premię za ryzyko na poziomie 7%.
- wskaźnik beta wynoszący 1,0.

Przeprowadzony przy powyższych założeniach test nie wykazał utraty wartości firmy dla żadnej ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. na dzień 31 grudnia 2009 r.

10.3.7 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Udziały	9 184	7 267
- w tym: w jednostkach zależnych	9 153	7 233
Akcje	1 994	1 397
- w tym: w jednostkach zależnych	1 994	1 303
Inne papiery wartościowe		
- w tym: w jednostkach zależnych		
Pożyczki		
- w tym: w jednostkach zależnych		
Inne aktywa finansowe		
- w tym: w jednostkach zależnych		
Aktywa finansowe razem	11 178	8 664

Nota 10.3.7a

Inwestycje w jednostkach wycenionych metodą praw własności	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Stan na początek okresu	3 997	
Zakup akcji i udziałów		5 578
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności -100%	(15)	(1 581)
Zmiany kapitału własnego z tytułu wypłaty dywidendy		
Stan na koniec roku obrotowego	3 982	3 997

Partnerski Serwis Detaliczny S.A.

	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży	5 984	2 793
Zysk netto	(15)	(1 581)
 Aktywa	 4 940	 3 339
Zobowiązania i rezerwy	3 124	1 507

100%-owy udział w aktywach netto jednostki zależnej Partnerski Serwis Detaliczny S.A. został na 31.12.2009 roku wyceniony metodą praw własności w uwagi na ograniczony dostęp do danych finansowych tej spółki.

Nota 10.3.7 b – rok bieżący

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych 2009 rok	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Pożyczki	Inne aktywa finansowe	Razem długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych
a) wartość aktywów finansowych na początek okresu	7 233	1 303				8 536
b) zwiększenia (z tytułu)	25 286	691				25 977
- zakupu	25 284	691				25 975
- udzielenie pożyczki						
- nabycie w skutek przejęcia jednostki	2					2
- aport, nieodpłatne otrzymanie						
- aktualizacja wartości						
- inne						
c) zmniejszenia (z tytułu)	(23 366)					(23 366)
- sprzedaż	(127)					(127)
- wyłączenia do konsolidacji	(23 239)					(23 239)
- spłata pożyczki						
- likwidacja						
- aktualizacja wartości						
- aktualizacja wartości w przejętej jednostce						
- inne						
d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu	9 153	1 994				11 147

Nota 10.3.7b – rok ubiegły

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych 2008 rok	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Pożyczki	Inne aktywa finansowe	Razem długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych
a) wartość aktywów finansowych na początek okresu	28 997	1 528		182		30 707
b) zwiększenia (z tytułu)	5 259	6 313				11 572
- zakupu	5 259	6 313				11 572
- udzielenie pożyczki						
- nabycie w skutek przejęcia jednostki						
- aport, nieodpłatne otrzymanie						
- aktualizacja wartości						
- inne						
c) zmniejszenia (z tytułu)	(27 023)	(6 538)		(182)		(33 743)
- sprzedaż	(4)					(4)
- wyłączenia do konsolidacji	(27 019)	(5 578)				(32 597)
- spłata pożyczki				(182)		(182)
- likwidacja						
- aktualizacja wartości						
- inne		(960)				(960)
d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu	7 233	1 303				8 536

10.3.8 Pożyczki długoterminowe

Pożyczki długoterminowe	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Pożyczki długoterminowe udzielone	1 114	1 667
- w tym: udzielone do jednostek zależnych		
Pożyczki długoterminowe razem	1 114	1 667

Pozycja „udzielone pożyczki” stanowi pożyczkę udzieloną przez Stokrotka Sp. z o.o. podmiotowi nie powiązanemu. Oprocentowanie pożyczek oparte jest na stopie rynkowej WIBOR + marża pożyczkobiorcy. Wstępny termin spłaty pożyczki przypada na marzec 2011 roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

10.3.9 Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe

Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Należności długoterminowe	6 758	6 852
a) kaucje związane z najmem	6 485	6 442
- w tym: od jednostek zależnych		
b) inne należności długoterminowe	273	410
- w tym: od jednostek zależnych		
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	19 310	15 474
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe razem	26 068	22 326

Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe według tytułów	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Usługi marketingowe		
Czynsz	3 728	3 308
Koszt wytworzenia oprogramowania		
Zezwolenia, koncesje	110	88
Odstępne – najem lokali handlowych	15 465	12 063
Pozostałe	7	15
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe razem	19 310	15 474

Kaucje nie są oprocentowane. Z uwagi na niewielką wartość (kryterium istotności) nie podlegają dyskontowaniu.

10.3.10 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	21 085	16 113
Zwiększenia	10 774	19 574
a) odniesionych na wynik finansowy	9 531	18 752
b) odniesionych na kapitał własny	160	457
c) zwiększenia w wyniku przejęcia jednostek	1 083	365
Zmniejszenia	(16 109)	(14 602)
a) odniesionych na wynik finansowy	(15 395)	(14 602)
b) odniesionych na kapitał własny		
c) zmniejszenie w wyniku zbycia jednostki	(714)	
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	15 750	21 085

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Należności z tytułu dostaw i usług	2 403	2 235
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 892	7 353
Odprawy emerytalno rentowe	309	496
Niewykorzystane urlopy wypoczynkowe z narzutami	1 802	2 360
Rezerwa na premie dla Zarządu wraz z narzutami	416	723
Odpis dyskonta od obligacji własnych	66	91
Rezerwa na badanie bilansu	59	100
Pozostałe koszty z tyt. odsetek naliczonych nskup	73	41
Odpisy aktualizujący wartość zapasów	3 270	2 790
Wycena instrumentów finansowych		382
Rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia		316
Pozostałe tytuły	5 460	4 198
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	15 750	21 085

10.3.11 Zapasy

Zapasy	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Materiały	10 126	8 599
Towary	462 600	423 217
Produkty gotowe	5	3
Półprodukty i produkty w toku		4
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(17 459)	(16 022)
Zapasy razem	455 272	415 801

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
<i>Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu</i>	<i>(16 022)</i>	<i>(13 040)</i>
<i>Zwiększenia (zawiazanie nowych odpisów)</i>	<i>(21 347)</i>	<i>(20 417)</i>
<i>Zwiększenie/Zmniejszenia w wyniku przejęcia/zbycia jednostek</i>	<i>95</i>	<i>(785)</i>
<i>Zmniejszenia (w związku z rozchodem zapasów)</i>	<i>19 815</i>	<i>18 220</i>
Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	(17 459)	(16 022)

Odpisy aktualizujące wartość zapasów zostały utworzone w związku z bonusami naliczanymi od zakupów oraz w wyniku zawiazania rezerw na niedobory inwentaryzacyjne. Całość zawiazanych odpisów została odniesiona w rachunek zysków i strat roku 2009.

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Zastawy wg tytułów:	155 424	174 782
- z tytułu kredytów bankowych	146 156	170 977
- z tytułu gwarancji bankowych	9 268	3 805
Przewłaszczenia wg tytułów:		36 567
- z tytułu kredytów bankowych		30 009
- z tytułu gwarancji bankowych		6 558
Cesja wg tytułów:	111	
- z tytułu kredytów bankowych		
- z tytułu gwarancji bankowych	111	
Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem	155 535	211 349

10.3.12 Należności

Należności	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Z tytułu dostaw i usług	363 930	360 507
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	829	1 585
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	19 105	41 066
Dochodzone na drodze sądowej	4 171	12 386
Zaliczki zapłacone na poczet dostaw	2 294	8 855
Inne należności	8 000	8 439
<i>w tym: od powiązanych</i>		676
Odpisy aktualizujące wartość należności	(30 798)	(34 413)
Należności netto razem	366 702	396 840

W ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding należności od spółek zależnych niekonsolidowanych z tytułu dostaw i usług wynosiły 829 tys. PLN. Szczegółowy opis transakcji wzajemnych zawarto w notce nr 10.3.43. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Odpisy aktualizujące wartość należności	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	(33 081)*	(29 577)
<i>- w tym: od jednostek powiązanych</i>		(218)
Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów)	(16 783)	(14 997)
<i>- w tym: od jednostek powiązanych</i>	(12)	(1)
<i>- w tym: zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i>	(568)	(560)
Zmniejszenia	19 068	10 161
<i>- w tym: od jednostek powiązanych</i>	10	219
rozwiązanie	12 892	10 161
<i>- w tym: od jednostek powiązanych</i>	10	219
<i>- w tym: zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>	2 607	
Spisane (poza RZiS)	6 175**	
<i>- w tym: od jednostek powiązanych</i>		
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	(30 796)	(34 413)
- w tym od jednostek powiązanych	(2)	

* 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.

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Zastawy wg tytułów:		
<i>- z tytułu kredytów bankowych</i>		
<i>- z tytułu gwarancji bankowych</i>		
Przewłaszczenia wg tytułów:		31 200
<i>- z tytułu kredytów bankowych</i>		26 500
<i>- z tytułu gwarancji bankowych</i>		4 700
Cesja wg tytułów:	157 606	60 562
<i>- z tytułu kredytów bankowych</i>	151 700	54 300
<i>- z tytułu gwarancji bankowych</i>	5 906	6 262
Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem	157 606	91 762

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
do 1 miesiąca	212 864	208 016
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	36 580	22 321
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	307	540
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	700	284
powyżej 1 roku	26	15
przeterminowane	113 453	129 331
Odpisy aktualizujące wartość należności	(30 048)	(21 951)
Należności netto razem	333 882	338 556

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
do 1 miesiąca	70 673	81 987
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	16 631	24 203
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 324	6 504
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 593	2 686
powyżej 1 roku	17 232	13 951
Odpisy aktualizujące wartość należności	(30 021)	(21 951)
Należności przeterminowane netto razem	83 432	107 380

10.3.13 Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Usługi marketingowe	79	11
Ubezpieczenia	1 234	1 466
Asysta techniczna	351	212
Zezwolenia, koncesje na alkohol	143	371
Czynsze	2 299	1 657
Karty drogowe	34	59
Abonamenty i opłaty roczne, prenumeraty	92	113
Energia elektryczna	82	20
Koszty ponoszone przed otwarciem placówki handlowej	94	59
Koszty do refakturowania	830	550
Odstępne - najem lokali handlowych	1 833	1 577
Pozostałe	925	1 101
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów razem	7 996	7 196

10.3.14 Środki pieniężne

Środki pieniężne	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Środki pieniężne w kasie	7 849	5 882
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	16 345	23 390
Inne środki pieniężne	15 763	20 587
Inne aktywa pieniężne	96	164
Razem środki pieniężne	40 053	50 023

Pozycja inne środki pieniężne obejmuje „środki pieniężne w drodze”.

10.3.15 Inne aktywa finansowe

Inne aktywa finansowe	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Lokata zabezpieczająca kredyt		
Udzielone pożyczki		200
- w tym: jednostkom powiązanym		
Inne aktywa finansowe razem		200

10.3.16 Kapitał zakładowy struktura

Kapitał zakładowy struktura - stan na 31.12.2009

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	brak	100 000	100 000	gotówka	30.11.1994	30.11.1994
B	zwykłe na okaziciela	brak	2 200 000	2 200 000	gotówka	26.09.1995	01.01.1995
C	zwykłe na okaziciela	brak	2 093 700	2 093 700	gotówka	11.02.1999	01.01.1999
D	zwykłe na okaziciela	brak	408 400	408 400	gotówka	25.06.1999	01.01.1999
E	zwykłe na okaziciela	brak	240 200	240 200	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
F	zwykłe na okaziciela	brak	259 500	259 500	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
G	zwykłe na okaziciela	brak	1 333 300	1 333 300	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
H	akcje imienne	brak	2 085 323	2 085 323	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
I	akcje imienne	brak	4 203 562	4 203 562	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
J	akcje imienne	brak	55 747	55 747	aport w postaci akcji BOS S.A.	11.05.2007	01.01.2006
K	akcje imienne	brak	290 468	290 468	aport w postaci akcji BOS S.A.	11.05.2007	01.01.2006
L	zwykłe na okaziciela	brak	1 500 000	1 500 000	gotówka	24.10.2007	01.01.2007
L*	akcje imienne	brak	140 388	140 388	aport w postaci udziałów Maro-Markety Sp. z o.o.	12.02.2008	01.01.2007
M*	akcje imienne	brak	82 144	82 144	aport w postaci udziałów Centrum Sp. z o.o.	12.02.2008	01.01.2007
N**	akcje imienne	brak	122 429	122 429	gotówka	06.06.2008	01.01.2007

Liczba akcji razem

15 115 161

Kapitał zakładowy, razem

15 115 161

Wartość nominalna jednej akcji = 1 PLN

* akcje serii „L” i „M” wyemitowane zostały w ramach kapitału docelowego w celu nabycia udziałów w spółkach Maro Markety Sp. z o.o. oraz Centrum Sp. z o.o.

** akcje serii „N” wyemitowane zostały w ramach kapitału docelowego i stanowiły część składową procesu nabycia udziałów w spółkach Sydo Sp. z o.o. oraz Alpaga-Xema Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy struktura - stan na 31.12.2008

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	brak	100 000	100 000	gotówka	30.11.1994	30.11.1994
B	zwykłe na okaziciela	brak	2 200 000	2 200 000	gotówka	26.09.1995	01.01.1995
C	zwykłe na okaziciela	brak	2 093 700	2 093 700	gotówka	11.02.1999	01.01.1999
D	zwykłe na okaziciela	brak	408 400	408 400	gotówka	25.06.1999	01.01.1999
E	zwykłe na okaziciela	brak	240 200	240 200	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
F	zwykłe na okaziciela	brak	259 500	259 500	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
G	zwykłe na okaziciela	brak	1 333 300	1 333 300	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
H	akcje imienne	brak	2 085 323	2 085 323	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
I	akcje imienne	brak	4 203 562	4 203 562	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
J	akcje imienne	brak	55 747	55 747	aport w postaci akcji BOS S.A.	11.05.2007	01.01.2006
K	akcje imienne	brak	290 468	290 468	aport w postaci akcji BOS S.A.	11.05.2007	01.01.2006
L	Zwykłe na okaziciela	brak	1 500 000	1 500 000	gotówka	24.10.2007	01.01.2007
L*	akcje imienne	brak	140 388	140 388	aport w postaci udziałów Maro-Markety Sp. z o.o.	12.02.2008	01.01.2007
M*	akcje imienne	brak	82 144	82 144	aport w postaci udziałów Centrum Sp. z o.o.	12.02.2008	01.01.2007
N**	akcje imienne	brak	122 429	122 429	gotówka	06.06.2008	01.01.2007

Liczba akcji razem 15 115 161

Kapitał zakładowy, razem 15 115 161

Wartość nominalna jednej akcji = 1 PLN

* akcje serii „L” i „M” wyemitowane zostały w ramach kapitału docelowego w celu nabycia udziałów w spółkach Maro Markety Sp. z o.o. oraz Centrum Sp. z o.o.

** akcje serii „N” wyemitowane zostały w ramach kapitału docelowego i stanowiły część składową procesu nabycia udziałów w spółkach Sydo Sp. z o.o. oraz Alpaga-Xema Sp. z o.o.

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej	Akcje na 31.12.2009 r.	% udział w kapitale zakładowym*	Zmiana%	Akcje na 31.12.2008 r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2008 r.*
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.

Akcyonariusze 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 31.12.2008 r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2008 r.	Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 518 210	10,04%	(7,90%)	1 648 393	10,91%	1 518 210	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%

Akcyonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień 31.12.2009

Akcyonariusze	Akcje na dzień 31.12.2009	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2008 r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2008 r.	Liczba głosów na WZA na dzień 31.12.2009	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień 31.12.2009
Aviva OFE Aviva BZ WBK	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%

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu.

Członkowie Zarządu	Akcje na 31.12.2009 r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana%	Akcje na 31.12.2008 r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2008 r.
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%

Zmiany osobowe w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta Holding S.A. zostały szczegółowo opisane w nocie 10.3.47 a) oraz w nocie 10.3.51 b).

Zmiany na kapitale zapasowym oraz rezerwowym	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy
1 stycznia 2009	90 862	59 873
Podział zysku za 2007 rok - przeznaczenie na kapitały	7 532	6 773
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2008 rok		(7 496)
31 grudnia 2009	98 394	59 150
1 stycznia 2008	22 353	46 837
Podział zysku za 2007 rok - przeznaczenie na kapitały	68 509	13 285
Wynik na połączeniu Detal Koncept ze spółką Polka		(249)
31 grudnia 2008	90 862	59 873

10.3.17 Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Zyski (Straty) okresu z lat ubiegłych	30 367	66 888
Podział zysku – przeznaczenie na kapitały	(14 305)	(81 794)
Podział zysku – dywidenda	(1 422)	(13 301)
Zysk (Strata) okresu	69 343	58 969
Korekty błędu 2007	(388)	(321)
Odpisy z zysku okresu w ciągu roku obrotowego	(1 113)	(74)
Zyski zatrzymane razem	82 482	30 367

10.3.18 Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Kredyty bankowe	134 221	282 146
Pożyczki		
<i>w tym: jednostkom powiązanym</i>		
Dłużne papiery wartościowe		
<i>w tym: jednostkom powiązanym</i>		
Leasing finansowy	2 885	3 117
Wycena pozostałych instrumentów finansowych		
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe razem	137 106	285 263

Informacje o zaciągniętych w 2009 roku kredytach.

Opis kredytu	Typ operacji	Kwota kredytu wg umowy	Zadłużenie na dzień 31.12.2009 r.	Waluta	Termin spłaty	Oprocentowanie
Kredyt obrotowy	Podpisanie umowy kredytowej	100 000	50 000	PLN	2011-12-31	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Podpisanie umowy kredytowej	63 000	32 418	PLN	2012-08-30	WIBOR O/N+marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Podpisanie umowy kredytowej	74 000	62 951	PLN	2010-03-31	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt obrotowy	Podpisanie umowy kredytowej	15 000	15 000	PLN	2010-03-30	WIBOR O/N+marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Podpisanie umowy kredytowej	3 000	524	PLN	2010-03-30	WIBOR+marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Podpisanie umowy kredytowej	3 000	0	PLN	2010-03-30	WIBOR 1M +marża banku
Razem		258 000	160 893			

Informacje o wypowiedzianych i spłaconych w 2009 roku kredytach.

Opis kredytu	Typ operacji	Kwota kredytu wg umowy	Zadłużenie na dzień 31.12.2009 r.	Waluta	Termin spłaty	Oprocentowanie
Kredyt obrotowy	Wypowiedzenie umowy kredytowej	17 000	0	PLN	2010-03-30	WIBOR O/N+marża banku
Kredyt inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	3 000	0	PLN	2009-12-31	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Wypowiedzenie umowy kredytowej	12 000	0	PLN	2010-03-30	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt obrotowy	Wypowiedzenie umowy kredytowej	20 000	0	PLN	2010-03-30	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	2 300	0	PLN	2011-12-30	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	2 400	0	PLN	2011-12-30	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Wypowiedzenie umowy kredytowej	6 000	0	PLN	2010-03-30	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt obrotowy	Wypowiedzenie umowy kredytowej	1 000	0	PLN	2010-03-30	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Zakończenie umowy kredytowej	2 000	0	PLN	2009-05-31	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Wypowiedzenie umowy kredytowej	700	0	PLN	2010-03-30	WIBOR+marża banku
Kredyt inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	400	0	PLN	2013-12-29	WIBOR+marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Wypowiedzenie umowy kredytowej	6 700	0	PLN	2009-05-31	WIBOR+marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Wypowiedzenie umowy kredytowej	6 000	0	PLN	2010-03-31	WIBOR 1M + marża banku
Kredyt obrotowy	Wypowiedzenie umowy kredytowej	11 000	0	PLN	2010-03-31	WIBOR 1M + marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Wypowiedzenie umowy kredytowej	1 000	0	PLN	2009-03-19	WIBOR 1M + marża banku
Razem		91 500	0			

10.3.19 Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Kaucje	5 468	4 516
- w tym: od jednostek zależnych		
Pozostałe	491	982
Zobowiązania długoterminowe razem	5 959	5 498

W Grupie Kapitałowej Emperia nie występują zobowiązania w walucie innej niż PLN. Kaucje nie są oprocentowane. Z uwagi na niewielką wartość (kryterium istotności) nie podlegają dyskontowaniu.

10.3.20 Rezerwy

Rezerwy	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Rezerwy na świadczenia pracownicze	15 477	20 567
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	1 628	1 285
b) z tytułu zaległych urlopów	9 485	12 421
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	2 895	3 872
d) z tytułu nagród jubileuszowych	1 469	1 328
e) z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia		1 661
Pozostałe rezerwy	3 616	2 825
a) na badanie SF	310	518
b) na nagrody dla klientów (programy lojalnościowe)	481	1 031
c) na opakowania		144
d) na bonusy		20
e) na zobowiązania	52	552
f) na niezafakturowane koszty	1 683	
g) inne	1 090	560
Rezerwy razem	19 093	23 392

Rezerwy	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Długoterminowe	2 843	2 362
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	1 533	1 195
b) z tytułu zaległych urlopów		
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych		
d) z tytułu nagród jubileuszowych	1 310	1 167
e) pozostałe długoterminowe rezerwy		
Krótkoterminowe	16 250	21 030
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	95	90
b) z tytułu zaległych urlopów	9 485	12 421
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	2 895	3 872
d) z tytułu nagród jubileuszowych	159	161
e) z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia		1 661
f) pozostałe krótkoterminowe rezerwy	3 616	2 825
Rezerwy razem	19 093	23 392

W 2009 roku Grupa zmieniła prezentację zobowiązań z tytułu programów lojalnościowych, opis prezentacji znajduje się w nocie 10.3.26.

Zmiany Stanu rezerw na świadczenia pracownicze	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na początek okresu	1 285	1 231
<i>Zwiększenia</i>	411	309
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>	62	24
<i>Zmniejszenia</i>	(117)	(279)
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>	(13)	
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na koniec okresu	1 628	1 285
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na początek okresu	12 421	9 549
<i>Zwiększenia</i>	11 542	5 060
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>	56	367
<i>Zmniejszenia</i>	(14 492)	(2 555)
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>	(42)	
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na koniec okresu	9 485	12 421
Rezerwy z tytułu rocznych premii pieniężnych na początek okresu	3 872	5 191
<i>Zwiększenia</i>	3 207	4 097
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>		7
<i>Zmniejszenia</i>	(4 184)	(5 423)
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>		
Rezerwy z tytułu rocznych premii pieniężnych na koniec okresu	2 895	3 872
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu nagród jubileuszowych na początek okresu	1 328	
<i>Zwiększenia</i>	141	1 535
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>		
<i>Zmniejszenia</i>		(207)
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu nagród jubileuszowych na koniec okresu	1 469	1 328
Rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia na początek okresu	1 661	
<i>Zwiększenia</i>		1 661
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>		
<i>Zmniejszenia</i>	(1 661)	
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>		
Rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia na koniec okresu		1 661
Rezerwy na świadczenia pracownicze na początek okresu razem	20 567	15 971
<i>Zwiększenia</i>	15 301	12 662
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>	118	398
<i>Zmniejszenia</i>	(20 454)	(8 464)
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>	(55)	
Rezerwy na świadczenia pracownicze na koniec okresu razem	15 477	20 567

Zawiązane i rozwiązane rezerwy zostały odniesione w rachunek zysków i strat roku 2009 w pozycjach „koszty ogólnego zarządu” oraz „koszty sprzedaży”.

10.3.21 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	13 098	10 462
Zwiększenia	25 250	15 583
a) odniesionych na wynik finansowy	23 612	13 941
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy	167	1 499
d) w wyniku przejścia jednostki	1 471	143
Zmniejszenia	(23 526)	(12 947)
a) odniesionych na wynik finansowy	(21 710)	(12 947)
b) odniesionych na kapitał własny	(1 469)	
c) odniesionych na wartość firmy		
d) w wyniku zbycia jednostki	(347)	
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	14 822	13 098

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Odpis dyskonta od obligacji nabytych	4	66
Prowizja od kredytów długoterminowych	12	29
Różnica pomiędzy wartością bilansową środków trwałych i podatkową	14 702	12 373
Pozostałe tytuły	104	630
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	14 822	13 098

10.3.22 Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Kredyty bankowe	217 001	22 903
Pożyczki		
- w tym: jednostkom powiązanym		
Dłużne papiery wartościowe	5 090	998
- w tym: jednostkom powiązanym	1 095	998
Leasing finansowy	1 529	1 936
Wycena pozostałych instrumentów finansowych		3 478
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe razem	223 620	29 315

Zaciągnięcia i wypowiedzenia kredytów opisane zostały w nocie 10.3.18

Wycena pozostałych instrumentów finansowych w 2008 roku dotyczy:

- wyceny instrumentów zabezpieczające wartość godziwą, których wycena została odniesiona w koszty finansowe i wyniosła (1 403) tys. PLN, oraz
- wyceny instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy środków pieniężnych, których wycena wynosząca (2 075) tys. PLN po pomniejszeniu o aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 394 tys. PLN, została odniesiona w kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości (1 681) tys. PLN.

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 2009 oraz w 2008 roku kształtowały się następująco:

Rok 2009:

Emisje i wykup obligacji w 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Elpro Sp. z o.o.
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 2009 oraz w 2008 roku kształtowały się następująco:

Rok 2009:

Emisje i wykup obligacji w 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.*	Euro Sklep S.A.	Spółem 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
<i>Emisja obligacji</i>	<i>558 000</i>	<i>0</i>	<i>168 400</i>	<i>94 400</i>	<i>8 500</i>	<i>4 000</i>	<i>14 600</i>	<i>178 100</i>	<i>90 000</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(543 800)</i>	<i>0</i>	<i>(174 000)</i>	<i>(93 800)</i>	<i>(5 500)</i>	<i>(2 000)</i>	<i>(14 500)</i>	<i>(160 500)</i>	<i>(93 500)</i>
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 2008 roku	<u>Razem</u>	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
<i>Emisja obligacji</i>	<i>352 000</i>	<i>1 000</i>	<i>116 000</i>	<i>26 100</i>	<i>29 000</i>	<i>24 000</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(334 200)</i>	<i>0</i>	<i>(102 500)</i>	<i>(27 300)</i>	<i>(25 000)</i>	<i>(12 000)</i>
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 2009 oraz w 2008 roku kształtowały się następująco:

Rok 2009:

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 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
Emisja obligacji	448 000	0	340 800	5 500	63 000	12 000	26 700
Wykup obligacji	(428 000)	0	(338 000)	(2 000)	(63 000)	(6 000)	(19 000)
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 2009 oraz w 2008 roku kształtowały się następująco:

Rok 2009:

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
Emisja obligacji	101 000	0	101 000	0
Wykup obligacji	(120 000)	0	(116 000)	(4 000)
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 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
Emisja obligacji	297 000	0	277 000	6 000	8 000	6 000
Wykup obligacji	(328 000)	0	(312 000)	(6 000)	(4 000)	(6 000)
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.)

10.3.23 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Z tytułu dostaw i usług	549 799	531 107
w tym: wobec jednostek powiązanych	7 809	6 644
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	32 249	32 035
Z tytułu wynagrodzeń	22 645	21 855
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw		52
Inne zobowiązania	12 235	30 691
w tym: wobec jednostek powiązanych	31	68
Zobowiązania krótkoterminowe razem	616 928	615 740

W Grupie Kapitałowej Emperia nie występują zobowiązani w walucie innej niż PLN.

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
do 1 miesiąca	345 646	343 316
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	156 068	130 208
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 884	282
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	16	(105)
powyżej 1 roku	59	65
przeterminowane	44 126	57 341
Zobowiązania razem	549 799	531 107

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
do 1 miesiąca	38 383	54 773
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 434	1 535
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	702	289
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	395	330
powyżej 1 roku	212	414
Zobowiązania przeterminowane razem	44 126	57 341

10.3.24 Przychody przyszłych okresów według tytułów

Przychody przyszłych okresów według tytułów	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Zwroty szkód komunikacyjnych	169	231
Zwroty szkód majątkowych	281	57
Kary umowne	112	48
Programy lojalnościowe	1 152	
Refundacja sprzętu p.poż	177	99
Odsetki od kaucji	17	16
Pozostałe	695	713
Przychody przyszłych okresów według tytułów razem	2 603	1 164

Zobowiązania z tytułu programu lojalnościowego dla klientów na dzień 31.12.2008 wynosiły 904 tys. PLN i były prezentowane w pozycji Zobowiązania krótkoterminowe – Rezerwy.

10.3.25 Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Sprzedaż produktów	1 568	
- w tym: od jednostek powiązanych	3	
Sprzedaż usług	172 495	107 565
- w tym: od jednostek powiązanych	1 151	128
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	174 063	107 565
- w tym: od jednostek powiązanych	1 154	128

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Kraj	172 907	106 641
- w tym: od jednostek powiązanych	1 154	128
Eksport	1 156	924
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	174 063	107 565
- w tym: od jednostek powiązanych	1 154	128

10.3.26 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Sprzedaż towarów i materiałów	5 351 593	5 149 553
- w tym: od jednostek powiązanych	8 389	2 635
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	5 351 593	5 149 553
- w tym: od jednostek powiązanych	8 389	2 635

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Kraj	5 292 061	5 036 721
- w tym: od jednostek powiązanych	8 389	2 635
Eksport	59 532	112 832
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	5 351 593	5 149 553
- w tym: od jednostek powiązanych	8 389	2 635

W wyniku zastosowania KIMSF 13 Grupa zmieniła zasady ujmowania przychodów z tytułu programów lojalnościowych dla klientów. Spółki zajmujące się sprzedażą towarów realizują programy zachęcające klientów do zakupu swoich towarów oferując im w ramach transakcji nagrody (nazywane w Interpretacji punktami lojalnościowymi).

W poprzednich okresach Grupa ujmowała przychody ze sprzedaży towarów w całości jako przychody, wykazując jednocześnie zobowiązanie z tytułu rezerwy na prognozowane koszty nagród. Interpretacja KIMSF 13 wymaga natomiast, aby punkty lojalnościowe ujmować jako odrębny element transakcji i alokować pomiędzy należne klientowi upusty oraz sprzedaż towarów. Oznacza to, że część przychodów otrzymanych w związku z pierwotną transakcją sprzedaży należy przypisywać so punktów lojalnościowych i ujmować jako przychody przyszłych okresów do czasu wypełnienia przez jednostkę zobowiązania związanego z dostarczeniem nagród klientom.

Wpływ zmiany prezentacji punktów lojalnościowych na sprawozdanie finansowe był następujący: przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży za rok 2009 zostały pomniejszone o 1 152 tys. PLN za okres porównywalny byłaby do kwota 904 tys. PLN.

10.3.27 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17 504	8 048
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	53	1 092
Inne przychody operacyjne	12 355	9 346
Pozostałe przychody operacyjne razem	29 912	18 486

Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów		
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów (wielkość ujemna)		(126)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość		794
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych		
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	(134)	(1 031)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	187	1 455
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych razem	53	1 092

Inne przychody operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Otrzymane kary umowne	96	321
Odszkodowania z ubezpieczeń komunikacyjnych	1 246	1 246
Odszkodowania z ubezpieczeń majątkowych	1 073	838
Przedawnione zobowiązania	1 514	18
Przychody z najmu nieruchomości	1 757	905
Zasądzone koszty postępowania sądowego	187	330
Rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	119	
Refaktury	10	1 797
Refundacja wynagrodzeń pracowników	130	97
Darowizny rzeczowe	1 517	544
Odszkodowania otrzymane	110	1 050
Przelew uprawnień z umowy najmu	2 025	
Pozostałe przychody operacyjne w przejętych spółkach	338	
Inne przychody	2 233	2 200
Inne przychody operacyjne, razem	12 355	9 346

10.3.28 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Amortyzacja	(62 814)	(52 658)
Zużycie materiałów i energii	(109 692)	(101 250)
Usługi obce	(249 166)	(214 251)
Wynagrodzenia	(354 169)	(326 504)
Świadczenia pracownicze	(75 483)	(69 054)
Podatki i opłaty	(19 535)	(16 369)
Pozostałe koszty	(11 891)	(13 923)
Koszty według rodzaju, razem	(882 750)	(794 009)
Koszty sprzedaży	(700 216)	(618 248)
Koszty zarządu	(89 333)	(100 673)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(88 752)	(66 072)
Koszt wytworzenia oprogramowania i produktów na własne potrzeby	(3 264)	(9 016)

Koszty pracownicze	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Wynagrodzenia w tym:	(354 169)	(326 489)
- koszt programu opcji menadżerskich	(439)	(596)
- rezerwa na koszty restrukturyzacji zatrudnienia	(1 661)	(1 637)
Ubezpieczenia społeczne w tym:	(61 957)	(53 921)
- rezerwa na koszty restrukturyzacji zatrudnienia		(24)
Zakładowy fundusz świadczeń społecznych	(8 259)	(7 660)
Szkolenia	(842)	(2 801)
Pozostałe	(4 426)	(4 687)
Koszty pracownicze razem	(429 653)	(395 558)

10.3.29 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(90)	(67)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(6 185)	(6 683)
Inne koszty operacyjne	(8 348)	(9 631)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(14 623)	(16 381)

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów (wielkość ujemna)		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów		
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)	(408)	(280)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	205	162
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	(16 081)	(13 221)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	10 099	6 656
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, razem	(6 185)	(6 683)

Inne koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Darowizny	(543)	(708)
Szkody komunikacyjne	(1 012)	(1 033)
Szkody majątkowe	(1 786)	(936)
Rezerwy		(61)
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	(975)	(791)
Koszty postępowania sądowego	(184)	(344)
Przelew uprawnień z umowy najmu	(2 651)	(4 750)
Spisane należności	(184)	(786)
Inne koszty	(1 013)	(222)
Inne koszty operacyjne, razem	(8 348)	(9 631)

10.3.30 Przychody finansowe

Przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Otrzymane dywidendy, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
Odsetki w tym:	1 985	2 279
- od jednostek powiązanych	6	14
Zysk ze zbycia inwestycji		27
Inne przychody finansowe	665	839
Przychody finansowe razem	2 650	3 145

Przychody finansowe z tytułu odsetek	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Odsetki od udzielonych pożyczek	370	19
- w tym: od jednostek powiązanych		
Odsetki od lokat terminowych	404	386
Odsetki od nieterminowych płatności	1 166	683
- w tym: od jednostek powiązanych	6	14
Pozostałe odsetki	45	1 191
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 985	2 279

Inne przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Dodatnie różnice kursowe	55	5
Odsetki od kaucji	1	
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	215	143
Pozostałe	394	691
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	665	839

10.3.31 Koszty finansowe

Koszty finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Odsetki, w tym:	(17 830)	(15 649)
- dla jednostek zależnych	(66)	(5)
Strata ze zbycia inwestycji	(4 143)	(382)
Inne	(1 621)	(2 683)
Koszty finansowe razem	(23 594)	(18 714)

Koszty finansowe z tytułu odsetek	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Odsetki od kredytów bankowych	(16 208)	(14 922)
Odsetki od leasingu finansowego:	(478)	(584)
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>		
Odsetki od pożyczek	(16)	
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	(7)	
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	(490)	(30)
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>		(5)
Odsetki od wyemitowanych obligacji	(604)	(74)
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	(72)	(49)
Odsetki budżetowe	(32)	(39)
Pozostałe odsetki	(2)	
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>		
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	(17 830)	(15 649)

Inne koszty finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Koszty gwarancji bankowych	(183)	(102)
Ujemne różnice kursowe	(1 160)	(423)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(1)	(102)
Wycena bilansowa zobowiązań i należności	(42)	
Likwidacja jednostki zależnej (Rexpol)		(1 586)
Pozostałe	(235)	(470)
Inne koszty finansowe, razem	(1 621)	(2 683)

Zyski lub straty według kategorii instrumentów	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Przychody odsetkowe		
Depozyty bankowe	404	386
Pożyczki udzielone	370	19
Należności handlowe	1 166	683
Pozostałe	45	1 191
Przychody odsetkowe, razem	1 985	2 279
Koszty odsetkowe		
Kredyty krótko i długoterminowe	(16 231)	(14 922)
Leasing finansowy	(478)	(584)
Obligacje wyemitowane	(604)	(74)
Pożyczki otrzymane	(16)	
Zobowiązania handlowe	(490)	(30)
Pozostałe	(11)	(39)
Koszty odsetkowe, razem	(17 830)	(15 649)

10.3.32 Podatek dochodowy bieżący

Podatek dochodowy bieżący	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Zysk (strata) przed opodatkowaniem w jednostkach osiągniętych zyski podatkowe	158 336	123 397
<i>Strata przed opodatkowaniem w jednostkach ponoszących straty podatkowe</i>	<i>(3 515)</i>	<i>(7 671)</i>
<i>Wylączenia konsolidacyjne na poziomie zysku przed opodatkowaniem</i>	<i>(62 583)</i>	<i>(35 283)</i>
Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do opodatkowania zmniejszają podstawę opodatkowania	(92 219)	(6 378)
przychody finansowe:	(79 494)	(1 147)
pozostałe przychody operacyjne	(12 725)	(5 231)
Pozycje zwiększające przychody podatkowe zwiększające podstawę opodatkowania	1 657	2 075
Koszty i straty nie uznane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu zwiększające podstawę opodatkowania	124 180	112 419
koszty operacyjne	81 415	96 242
koszty finansowe	22 610	5 655
pozostałe koszty operacyjne	20 155	10 522
Pozycje zwiększające koszty podatkowe zmniejszające podstawę opodatkowania	(111 904)	(109 178)
Dochód podatkowy	80 050	122 335
<i>Pozostałe odliczenia od dochodu</i>	<i>(489)</i>	<i>(669)</i>
<i>Rozliczenie straty z lat ubiegłych</i>	<i>(128)</i>	<i>(1 677)</i>
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	79 433	119 989
Podatek dochodowy według stawki 19%	(15 092)	(22 798)
<i>Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku</i>		
Podatek dochodowy bieżący, wyliczony za okres sprawozdawczy	(15 092)	(22 798)
Efektywna stawka podatkowa*	24,72%	24,43%
* efektywna stawka podatkowa - liczona jest poprzez iloraz podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego) oraz zysku przed opodatkowaniem.		

10.3.33 Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat

Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(8 208)	(4 493)
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu poprzednio nie ujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego		(536)
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy		
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego z konsolidacji	442	8 171
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat razem	(7 766)	3 142

w tym dotyczący: działalności zaniechanej

Podatek dochodowy odroczony wykazany poza rachunkiem zysków i strat	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
<i>odniesiony na kapitał własny</i>	1 160	457
<i>ujęty w wartości firmy (ujemnej wartości firmy)</i>		(1 499)
<i>zmiana podatku odroczonego w związku z rozszerzeniem składu Grupy</i>	(800)	236
Podatek dochodowy odroczony wykazany poza rachunkiem zysków i strat	360	(806)

10.3.34 Zysk okresu na jedną akcję

Zysk okresu na jedną akcję	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Zysk/Strata okresu	69 366	59 206
Zysk/Strata okresu zannualizowany	69 366	59 206
Średnia ważona liczba akcji	15 115 161	15 064 149
Zysk/Strata na jedną akcję (PLN)	4,59	3,93
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję	4,59	3,93

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy spółki dominującej (po potrąceniu odsetek od uprzywilejowanych akcji zamiennych) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego wraz ze średnią ważoną liczbą akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

W 2008 roku Spółka dominująca rozpoczęła realizację I Programu Opcji Menedżerskich 2008-2009, zmienionego Uchwałą NWZA z 4 marca 2010 roku, opisanego w punkcie 10.3.47 e)

W związku z tym, że prawo do realizacji obligacji zamiennych na akcje serii O może być wykonane odpowiednio dla obligacji serii A w terminie 1 kwietnia 2012 do 31 marca 2016, obligacji serii B w terminie 1 kwietnia 2013 do 31 marca 2017, Spółka nie ustalała wpływu obligacji zamiennych na akcje na rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję.

10.3.35 Struktura środków pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Środki pieniężne w kasie		
- na początek okresu	5 882	4 806
- na koniec okresu	7 849	5 882
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		
- na początek okresu	23 390	76 529
- na koniec okresu	16 345	23 390
Inne środki pieniężne		
- na początek okresu	20 588	15 314
- na koniec okresu	15 763	20 588

Inne aktywa pieniężne		
- na początek okresu	164	150
- na koniec okresu	96	164
Razem środki pieniężne		
- na początek okresu	50 023	96 798
- na koniec okresu	40 053	50 023

10.3.36 Uzgodnienie zmian stanu niektórych pozycji CF

Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Rezerwy	19 093	23 393
Rezerwy Ambra na dzień nabycia	(62)	
Rezerwy Arsenal na dzień bilansowy	58	
Rezerwy Alpaga na dzień nabycia		(217)
Rezerwy Sydo na dzień nabycia		(406)
Rezerwy po wyłączeniach	19 089	22 770
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	(4 304)	676

Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Zapasy	455 272	415 801
Zapasy Ambra na dzień nabycia	(8 285)	
Zapasy Alfa na dzień nabycia	(978)	
Zapasy Centrum-Społem Sanok na dzień nabycia	(368)	
Zapasy Arsenal na dzień bilansowy	3 927	
Zapasy Alpaga na dzień nabycia		(6 053)
Zapasy Sydo na dzień nabycia		(13 213)
Zapasy po wyłączeniach	449 568	396 535
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(33 767)	(52 414)

Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	366 702	396 840
Należności inwestycyjne	(736)	6 703
Należności Ambra na dzień nabycia	(12 324)	
Należności Alfa na dzień nabycia	(198)	
Należności Centrum-Społem Sanok na dzień nabycia	(55)	
Należności Arsenal na dzień bilansowy	42 216	
Należności Alpaga na dzień nabycia		(7 390)
Należności Sydo na dzień nabycia		(19 515)
Należności po wyłączeniach	395 605	376 638
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	1 235	(27 384)

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008
RMK w skonsolidowanym bilansie	7 996	7 196
RMK Ambra na dzień nabycia	(56)	
RMK Alfa na dzień nabycia	(7)	
RMK Centrum-Społem Sanok na dzień nabycia	(9)	
RMK Arsenal na dzień bilansowy	36	
RMK Sydo na dzień nabycia		289
RMK Alpaga na dzień nabycia		(409)
Należności długoterminowe i PPO	2 302	8 449
Rozliczenia międzyokresowe po wyłączeniach	10 262	15 525
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych w rachunku przepływów pieniężnych	(3 066)	(9 763)

Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	617 389	615 740
Zobowiązania Ambra na dzień nabycia	(9 732)	
Zobowiązania Alfa na dzień nabycia	(1 270)	
Zobowiązania Centrum-Społem Sanok na dzień nabycia	(388)	
Zobowiązania Arsenal na dzień bilansowy	1 472	
Zobowiązania inwestycyjne	18 523	(9 476)
Zobowiązania Sydo na dzień nabycia		(42 101)
Zobowiązania Alpaga na dzień nabycia		(14 880)
Zobowiązania po wyłączeniach	625 994	549 283
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	10 254	3 726

Pozostałe korekty	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych		233
Likwidacja środków trwałych i wartości niematerialnych	9	
Kapitał z wyceny opcji menedżerskich	439	596
Pozostałe korekty	240	(319)
Pozostałe korekty	688	510

10.3.37 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wypłacone dywidendy:

W dniu 30 czerwca 2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. podjęło decyzję w sprawie wypłaty dywidendy, w kwocie 8.917.944,99 (osiem milionów dziewięćset siedemnaście tysięcy dziewięćset czterdzieści cztery i 99/100) złotych, co odpowiada 0,59 (pięćdziesiąt dziewięć setnych) złotych na jedną akcję.

Dywidenda została wypłacona w dniu 9 września 2009 roku (termin wypłaty dywidendy). Do dywidendy uprawnieni byli akcjonariusze, którym akcje spółki przysługiwały w dniu 25 sierpnia 2009 roku (dzień dywidendy).

Otrzymane dywidendy:

Spółka dominująca Emperia Holding S.A. w związku z podziałem zysku za 2008 rok w spółkach zależnych otrzymała dywidendy od następujących spółek:

- Tradis Sp. z o.o. kwota 29 251 tys. PLN (wypłata dywidendy w dniu 20 lipca 2009 roku),
- BOS S.A. kwota 9 497 tys. PLN (spółka dominująca otrzymała dywidendę w dniu 8 maja 2009 roku, zgodnie z uchwałą WZA BOS S.A. o podziale zysku)

Dywidendy wypłacone zostały w ramach Grupy, tym samym podlegają wyłączeniu w niniejszym sprawozdaniu.

Proponowany podział zysku spółki dominującej Emperia Holding za 2009 rok:

Zarząd Spółki dominującej Emperia Holding SA proponuje przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 10 429 461,09 PLN, co daje 0,69 PLN na jedną akcję. Pozostałą kwotę tj. 33 547 182,71 PLN z wypracowanego w 2009 roku przez spółkę dominującą zysku netto w wysokości 43 970 643,80 PLN proponuje przeznaczyć na kapitał rezerwowy.

10.3.38 Podział działalności Spółki na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty w rachunku przepływu środków pieniężnych

Podział działalności Spółki na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty w rachunku przepływu środków pieniężnych

I. W przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej ujmuje się:

- 1) Wpływy wynikające ze sprzedaży towarów i usług.
- 2) Wpływy ujęte w pozycji "pozostałe przychody operacyjne" pomniejszone o przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego, które wykazuje się w działalności inwestycyjnej.
- 3) Wszelkie wydatki związane z kosztami prowadzenia działalności podstawowej takimi jak: koszt własny sprzedanych towarów, koszt sprzedaży i koszt ogólnego zarządu.
- 4) Wydatki związane z kosztami ujętymi w pozycji "pozostałe koszty operacyjne", pomniejszone o koszt własny sprzedanych składników majątku trwałego oraz koszt nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych.

II. W przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej ujmuje się

- 1) Wpływy ze sprzedaży:
 - składników majątku trwałego,
 - akcji, udziałów i innych składników finansowego majątku trwałego,
 - papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu.
- 2) Wydatki związane z nabyciem:
 - składników majątku trwałego,
 - akcji, udziałów i innych składników finansowego majątku trwałego,
 - papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu.
- 3) Wpływy wynikające ze spłaty pożyczek krótkoterminowych i długoterminowych udzielonych przez Spółkę innym podmiotom oraz spłaty odsetek od tych pożyczek.
- 4) Wydatki związane z udzieleniem pożyczek długoterminowych innym podmiotom.
- 5) Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend.
- 6) Otrzymane odsetki od lokat bankowych.

III. W przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej ujmuje się

- 1) Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek zarówno długoterminowych jak i krótkoterminowych.
- 2) Wydatki związane z:
 - obsługą zaciągniętych kredytów i pożyczek,
 - spłatą kredytów i pożyczek,

- spłatą odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek.
- 3) Wpływy z emisji akcji własnych.
- 4) Wydatki związane z kosztami emisji akcji własnych.
- 5) Wydatki związane z płatnością dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli.
- 6) Wszelkie wpływy wynikające z "pozostałych przychodów finansowych" z wyjątkiem odsetek od udzielonych pożyczek, odsetek od lokat bankowych oraz zysków ze sprzedaży papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, które ujmują się w działalności inwestycyjnej.
- 7) Wszelkie wydatki wynikające z "pozostałych kosztów finansowych" z wyjątkiem strat ze sprzedaży papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, które wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

10.3.39 Pozycje pozabilansowe

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

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2009 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	93 356	7 800	
Zwiększenia w okresie	123 000	0	
Zmniejszenia w okresie	(11 042)	(7 800)	
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0	
Stan na koniec okresu	205 314	0	
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	281 786	21 325	
Zwiększenia w okresie	89 000	5 880	
Zmniejszenia w okresie	(62 130)	(11 720)	
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	(10 800)	(200)	
Stan na koniec okresu	297 856	15 285	
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	2 232		
Zwiększenia w okresie	0		
Zmniejszenia w okresie	(800)		
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0		
Stan na koniec okresu	1 432		
Poręczenia			
Stan na początek okresu	68 500	8 036	3 535
Zwiększenia w okresie	161 379	8 425	2 744
Zmniejszenia w okresie	(87 700)	(10 689)	(725)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0	0
Stan na koniec okresu	142 179	5 772	5 554

Nie występują zobowiązania warunkowe do jednostek powiązanych nie konsolidowanych.

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.

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2008 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	63 033	0	
Zwiększenia w okresie	41 400	7 800	
Zmniejszenia w okresie	(11 078)	0	
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0	
Stan na koniec okresu	93 356	7 800	
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	221 945	18 225	
Zwiększenia w okresie	132 300	12 411	
Zmniejszenia w okresie	(80 459)	(9 311)	
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	8 000	0	
Stan na koniec okresu	281 786	21 325	
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	10 810		
Zwiększenia w okresie	0		
Zmniejszenia w okresie	(8 578)		
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0		
Stan na koniec okresu	2 232		
Poręczenia			
Stan na początek okresu	70 000	0	3 969
Zwiększenia w okresie	117 500	10 667	33
Zmniejszenia w okresie	(119 000)	(2 631)	(467)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0	0
Stan na koniec okresu	68 500	8 036	3 535

Nie występują zobowiązania warunkowe do jednostek powiązanych nie konsolidowanych.

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 częściowo mają charakter przejściowy i są udzielone do momentu ustanowienia rzeczywistego zabezpieczenia tych kredytów.

10.3.40 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	166	164		
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	4 824	3 454	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				

10.3.41 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Grupa nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli.

10.3.42 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

10.3.43 Transakcje Emperia Holding SA z podmiotami powiązanymi

W 2009 roku Emperia Holding S.A. nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych oraz związanymi z podwyższeniem lub dopłatami do kapitału w spółkach zależnych. Połączenia dokonane w 2009 r. zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 10.2.9. W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych opisane szczegółowo w notach nr 10.3.22 nie wykazane w niniejszej tabeli.

Transakcje spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi nie konsolidowanymi

Należności handlowe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Należności Emperia Holding SA od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	68	23
Należności pozostałych spółek Grupy od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	761	1 562
Razem należności handlowe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	829	1 585

Należności pozostałe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Emperia Holding SA		
Pozostałe spółki		676
Razem należności pozostałe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych		676

Zobowiązania handlowe do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Zobowiązania Emperia Holding SA wobec jednostek powiązanych nie konsolidowanych	3	
Zobowiązania pozostałych spółek Grupy wobec jednostek powiązanych nie konsolidowanych	7 806	6 644
Razem zobowiązania handlowe do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	7 809	6 644

Inne zobowiązania do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Emperia Holding SA		
Pozostałe spółki	31	68
Razem inne zobowiązania do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31	68

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Emperia Holding SA	2	9
Pozostałe spółki	8 387	2 626
Razem przychody ze sprzedaży towarów od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	8 389	2 635

Przychody ze sprzedaży produktów i usług od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Emperia Holding SA	637	40
Pozostałe spółki	517	88
Razem przychody ze sprzedaży produktów i usług od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	1 154	128

10.3.44 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

Rok 2009

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w 2009 (w osobach)		
	Razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
Emperia Holding S.A.	406	406	0
Stokrotka Sp. z o.o.	5 516	1 103	4 413
Infinite Sp. z o.o.	41	40	1
Detal Koncept Sp. z o.o.	775	317	458
Elpro Sp. z o.o.	48	42	6
Tradis Sp. z o.o.	4 588	1 497	3 091
DEF Sp. z o.o.	224	88	136
Ambra Sp. z o.o.	168	34	134
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	104	33	71
Maro Markety Sp. z o.o.	414	112	302
Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	4	4	0
Społem Tychy Sp. z o.o.	429	111	318
Euro Sklep S.A.	156	35	121
Emperia Info Sp. z o.o.	110	110	0
RAZEM	12 983	3 932	9 051

Rok 2008

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w 2008 (w osobach)		
	Razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
Emperia Holding S.A.	370	370	0
Stokrotka Sp. z o.o.	4 334	820	3 514
Infinite Sp. z o.o.	38	37	1
Detal Koncept Sp. z o.o.	598	406	192
Elpro Sp. z o.o.	48	43	5
BOS S.A.	809	289	520
Sygel-Jool S.A.	542	182	360
DLS S.A.	894	128	766
Tradis Sp. z o.o.	1 944	637	1 307
DEF Sp. z o.o.	224	88	136
Express Podlaski Sp. z o.o.	321	96	225
Arsenal Sp. z o.o.	56	38	18
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	107	32	75
Maro Markety Sp. z o.o.	365	21	344
Centrum Sp. z o.o.	485	22	463
Spółem Tychy Sp. z o.o.	424	118	306
Euro Sklep S.A.	146	25	121
Sydo Sp. z o.o.	103	47	56
Alpaga-Xema Sp. z o.o.	53	25	28
Emperia Info Sp. z o.o.	105	105	0
RAZEM	11 966	3 529	8 437

10.3.45 Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie Zarządu spółki dominującej Emperia Holding SA, według zasad ustalanych przez Radę Nadzorczą składa z części zasadniczej oraz premii rocznych i trzyletnich. Wyплаcone premie dotyczą poprzednich okresów sprawozdawczych, na które były zawiązane rezerwy w poprzednich okresach. Wysokość przyznawanej premii jest nie wyższa niż 50% wynagrodzenia rocznego i wypłacana jest kwartalnie w formie zaliczek, rozliczanych po zakończeniu roku obrotowego.

Wysokość wynagrodzeń i nagród wypłaconych (metoda kasowa) osobom zarządzającym w Emperia Holding SA za 2009 rok (w tys. PLN):

Lp.	Nazwisko i imię	Płaca zasadnicza SUMA	Premie	Świadczenia rzeczowe	SUMA
				i wynagrodzenie chorobowe	
1.	Kawa Artur	384,0	347,8	2,1	733,9
2.	Wawerski Jarosław	60,0	300,0	-	360,0
3.	Kalinowski Dariusz	304,4	376,6	2,1	683,1
4.	Wawerski Grzegorz	36,0	22,4	-	58,4
5.	Wesołowski Marek	60,0	41,2	-	101,2
	RAZEM	844,4	1 088,0	4,2	1 936,6

Wysokość wynagrodzeń i nagród wypłaconych (metoda kasowa) osobom zarządzającym Emperia Holding S.A. z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych za 2009 rok (w tys. PLN):

Lp.	Nazwisko i imię	SUMA
1.	Wawerski Grzegorz	712,5
2.	Wesołowski Marek	662,1
3.	Wawerski Jarosław	331,0
4.	Kalinowski Dariusz	70,6
	RAZEM	1 776,2

Wycena kosztów opcji na akcje własne, należnych w przypadku realizacji programu (w tys. PLN):

Lp.	Nazwisko i imię	2009	2008	SUMA
1.	Kawa Artur	87,0	82,0	169,0
2.	Wawerski Jarosław	22,0	21,0	43,00
3.	Kalinowski Dariusz	87,0	82,0	169,0
4.	Wawerski Grzegorz	15,0	13,0	28,0
5.	Wesołowski Marek	17,0	16,0	33,0
	RAZEM	228,0	214,0	442,0

Zasady i warunki przyznania i realizacji opcji zostały opisane w Nocie nr 52 pkt. g).

Wynagrodzenia osób nadzorujących Emperia Holding S.A. za 2009 r. (w tys. PLN):

Lp.	Nazwisko i imię Członków Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie (w tys. PLN)
1	Długosz Piotr	36,0
2	Kawa Piotr	36,0
3	Krysztofiak Tomasz	36,0
4	Laskowski Piotr	36,0
5	Laskowski Artur	17,9
6	Mierzejewski Zenon	18,1
7	Zięba Ireneusz	36,0
	RAZEM	216,0

10.3.46 Instrumenty finansowe oraz ocena ryzyka tych instrumentów

1. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Grupy Kapitałowej jest narażona na następujące ryzyka finansowe:

- a) ryzyko kredytowe,
- b) ryzyko płynności,
- c) ryzyko rynkowe:
 - ryzyko walutowe,
 - ryzyko stopy procentowej,
 - inne ryzyko cenowe.

a) ryzyko kredytowe – to ryzyko, że jedna ze stron instrumentu finansowego nie wywiązując się ze swoich zobowiązań na rzecz Grupy spowoduje poniesienie przez nią strat finansowych. Ryzyko kredytowe powstaje

w przypadku należności, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów, nabytych obligacji, wniesionych kaucji. Na ten rodzaj ryzyka narażony jest głównie segment działalności dystrybucyjnej Grupy. Sprzedaż do odbiorców detalicznych w istotnym stopniu odbywa się na warunkach odroczonego terminu płatności. W spółkach dystrybucyjnych funkcjonuje wiele mechanizmów ograniczających ten element ryzyka: odpowiedni dobór klientów, system weryfikacji nowych klientów, stosowanie limitów kredytowych, bieżący monitoring należności. Segment działalności detalicznej jest w nieistotnym stopniu narażony na ten rodzaj ryzyka. Sprzedaż segmentu kierowana jest do klientów detalicznych i odbywa się za gotówkę lub bezgotówkowo za pomocą kart płatniczych.

Grupa lokuje posiadane środki pieniężne w wiarygodnych (wybieranych na podstawie ocen ratingowych) instytucjach finansowych. Obligacje, to obligacje krótkoterminowe emitowane przez spółki Grupy.

b) ryzyko płynności – to ryzyko, że Grupa napotka trudności w wywiązaniu się ze zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi. Grupa dba o utrzymanie płynności na odpowiednim, bezpiecznym poziomie. Po sporządzeniu budżetu Grupa występuje do współpracujących z nią instytucji finansowych o przyznanie odpowiednich limitów kredytowych. W zakresie zewnętrznego finansowania Grupa korzysta z kredytów i obligacji, emitowanych przez wybrane spółki Grupy. Obligacje oprócz funkcji finansowania działalności pełnią również rolę w optymalizacji zarządzania płynnością wewnątrz Grupy. Współpraca z wieloma instytucjami finansowymi, dostarczającymi zabezpieczonych instrumentów finansowych dywersyfikuje problem ryzyka płynności. Służby finansowe na bieżąco monitorują sytuację finansową i płatniczą w Grupie.

c) ryzyko rynkowe – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych. Ryzyko to obejmuje trzy rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, inne ryzyko cenowe.

ryzyko walutowe – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Ryzyko to nie dotyczy Grupy. Grupa nie korzysta też z instrumentów dłużnych walutowych bądź denominowanych.

ryzyko stopy procentowej – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Grupa sporadycznie lokuje nadwyżki środków w oprocentowane aktywa, stąd ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych w tych transakcjach traktuje jako nieistotne. Wyjątkiem są operacje nabywania obligacji w ramach Grupy. Transakcje te służą zarządzaniu płynnością w ramach Grupy i zmiany stóp procentowych nie wpływają na wynik (występują dwustronne, równoważące się przepływy pieniężne).

Główne ryzyko w Grupie związane ze zmianą stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi. Grupa korzysta z instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu (kredyty i obligacje), co naraża ją na zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

inne ryzyko cenowe – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych (inne niż wynikające z ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego), niezależnie od tego czy zmiany te spowodowane są czynnikami charakterystycznymi dla poszczególnych instrumentów finansowych lub dla ich emitenta, czy też czynnikami odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku. Grupa nie korzysta z instrumentów finansowych z którymi związane jest ryzyko cenowe.

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2009 wartość godziwa	2009 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<u>Aktywa finansowe</u>									
Udziały i akcje	11 178	11 178			11 178				
Pożyczki									
<i>długoterminowe</i>	1 114	1 114					1 114		
<i>krótkoterminowe</i>									
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	6 758	6 758					6 758		
Należności z tytułu dostaw i usług	333 882	333 882					333 882		
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	11 421	11 421					11 421		
Dłużne papiery wartościowe									
Środki pieniężne	40 053	40 053							40 053
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2009 wartość godziwa	2009 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				Inne (wartość księgowa)		
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale			
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu					
<u>Zobowiązania finansowe</u>									
Kredyty bankowe									
<i>długoterminowe</i>	134 221	134 221			134 221				
<i>krótkoterminowe</i>	217 001	217 001			217 001				
Pożyczki									
<i>długoterminowe</i>									
Leasing finansowy									
<i>długoterminowy</i>	2 885	2 885			2 885				
<i>krótkoterminowy</i>	1 529	1 529			1 529				
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	5 959	5 959			5 959				
Dłużne papiery wartościowe	5 090	5 090			5 090				
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	549 799	549 799			549 799				
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	34 880	34 880			34 880				

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2008 wartość godziwa	2008 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<u>Aktywa finansowe</u>									
Udziały i akcje	8 664	8 664			8 664				
Pożyczki									
<i>długoterminowe</i>	1 667	1 667					1 667		
<i>krótkoterminowe</i>	200	200					200		
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	6 852	6 852					6 852		
Należności z tytułu dostaw i usług	338 556	338 556					338 556		
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	8 363	8 363					8 363		
Dłużne papiery wartościowe									
Środki pieniężne	50 023	50 023							50 023
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2008 wartość godziwa	2008 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					Inne (wartość księgowa)	
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	rachunkowość zabezpieczeń			
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		zabezpieczenie wartości godziwej	zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych		
<u>Zobowiązania finansowe</u>									
Kredyty bankowe									
<i>długoterminowe</i>	282 146	282 146			282 146				
<i>krótkoterminowe</i>	22 903	22 903			22 903				
Pożyczki									
Leasing finansowy									
<i>długoterminowy</i>	3 117	3 117			3 117				
<i>krótkoterminowy</i>	1 936	1 936			1 936				
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	5 498	5 498			5 498				
Dłużne papiery wartościowe	998	998			998				
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	3 478	3 478				1 403	2 075		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	531 107	531 107			531 107				
Inne zobowiązania, niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	52 546	52 546			52 546				

Struktura wiekowa aktywów finansowych, które są zaległe na dzień sprawozdawczy, ale które nie utraciły wartości
- struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług zaległych na dzień sprawozdawczy, które nie utraciły wartości

Okres	Wartość nominalna należności	Należności nie przeterminowane, które nie utraciły wartości	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości do 1 m-ca	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 6 m-cy do 1 roku	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 1 roku
2009	333 882	250 450	70 673	12 759			
2008	338 556	231 176	81 987	24 203	1 190		

Pozostałe aktywa finansowe nie są zaległe na dzień sprawozdawczy.

Odpisy aktualizujące wartość należności w związku ze stratami kredytowymi

Odpisy aktualizujące wartość należności w związku ze stratami kredytowymi	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Stan na początek okresu	(33 081)	(29 577)
Zwiększenia (w tym wskutek przejścia jednostek)	(16 786)	(14 997)
Rozwiązanie	12 961	5 242
Spisane poza Rachunkiem Zysków i Strat *	6 108	4 919
Stan na koniec okresu	(30 798)	(34 413)

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

Zasady tworzenia i rozwiązywania odpisów aktualizujących na należności zostały opisane w pkt. 10.2.17.

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

Wyszczególnienie	Suma zobowiązań	Zobowiązania wymagalne w okresie		
		do 1 roku	1-3 lat	powyżej 3 lat
2009				
Kredyty bankowe	351 222	217 001	94 454	39 767
Pożyczki				
Leasing finansowy	4 414	1 529	2 885	0
Kaucje długoterminowe	5 959			5 959
Dłużne papiery wartościowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	549 799	549 740	59	
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	34 880	34 880		
2008				
Kredyty bankowe	305 049	22 903	245 575	36 571
Pożyczki				
Leasing finansowy	5 053	1 936	2 997	120
Kaucje długoterminowe	5 498			5 498
Dłużne papiery wartościowe	998	998		
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	3 478	3 478		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	531 107	531 107		
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	52 546	52 546		

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych, które są zaległe na dzień sprawozdawczy - struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług zaległych na dzień sprawozdawczy

Okres	Suma zobowiązań	Zobowiązania nieprzeterminowane	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie do 1 m-ca	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 6 m-cy do 1 roku	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 1 roku
2009	549 799	505 673	38 383	4 434	702	395	212
2008	531 107	473 766	54 773	1 535	289	330	414

Pozostałe zobowiązania finansowe nie są zaległe na dzień sprawozdawczy.

Analiza wrażliwości

Ryzyko stopy procentowej – 01.01.2009 – 31.12.2009 r.

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Wzrost 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Wzrost 1%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Spadek 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Spadek 1%)
<u>Aktywa finansowe</u>					
Udziały i akcje	11 178				
Pożyczki		4		(4)	
<i>długoterminowe</i>	1 114				
<i>krótkoterminowe</i>					
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	6 758				
Należności z tytułu dostaw i usług	333 882	12		(12)	
Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	11 421				
Dłużne papiery wartościowe					
Środki pieniężne	40 053	4		(4)	
<i>środki pieniężne w kasie</i>	7 849				
<i>środki pieniężne na rachunkach</i>	16 345	4		(4)	
<i>inne środki pieniężne</i>	15 763				
<i>inne aktywa pieniężne</i>	96				
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe	351 222	(162)		162	
<i>długoterminowe</i>	134 221				
<i>krótkoterminowe</i>	217 001				
Pożyczki					
<i>długoterminowe</i>					
Leasing finansowy	4 414	(5)		5	
<i>długoterminowy</i>	2 885				
<i>krótkoterminowy</i>	1 529				
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	5 959				
Dłużne papiery wartościowe	5 090	(6)		6	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	549 799	(5)		5	
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	34 880				
Razem		(158)		158	

Grupa nie publikuje analizy wrażliwości dla ryzyka walutowego oraz innych ryzyk cenowych, ponieważ nie dotyczą one operacji występujących w spółkach Grupy w 2009 roku.

Analiza wrażliwości

Ryzyko stopy procentowej – 01.01.2008 – 31.12.2008 r.

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Wzrost 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Wzrost 1%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Spadek 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Spadek 1%)
<u>Aktywa finansowe</u>					
Udziały i akcje	8 664				
Pożyczki					
<i>długoterminowe</i>	1 667				
<i>krótkoterminowe</i>	200				
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	6 852				
Należności z tytułu dostaw i usług	338 556				
Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	8 363				
Dłużne papiery wartościowe					
Środki pieniężne	50 023				
<i>środki pieniężne w kasie</i>	5 882				
<i>środki pieniężne na rachunkach</i>	23 390				
<i>inne środki pieniężne</i>	20 587				
<i>inne aktywa pieniężne</i>	164				
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe	305 049	(149)		149	
<i>długoterminowe</i>	282 146				
<i>krótkoterminowe</i>	22 903				
Leasing finansowy	5 053	(6)		6	
<i>długoterminowy</i>	3 117				
<i>krótkoterminowy</i>	1 936				
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	5 498				
Dłużne papiery wartościowe	998				
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	3 478				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	531 107				
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	52 546				
Razem		(155)		155	

Grupa nie publikuje analizy wrażliwości dla ryzyka walutowego oraz innych ryzyk cenowych, ponieważ nie dotyczą one operacji występujących w spółkach Grupy w 2008 roku.

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

Przychody odsetkowe	01.01.2009 – 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Depozyty bankowe	404	1 577
Dłużne papiery wartościowe		
Pożyczki udzielone	370	19
Należności z tytułu dostaw i usług	1 166	683
Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	45	16
	1 985	2 279

Przychody z tytułu odsetek naliczonych i niezrealizowanych stanowią kwotę nieistotną dla sprawozdania.

Koszty odsetkowe	01.01.2009 – 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Kredyty bankowe krótko i długoterminowe	(16 208)	(14 922)
Pożyczki otrzymane	(16)	
Leasing finansowy	(478)	(584)
Dłużne papiery wartościowe	(604)	(74)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(490)	(30)
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe		
	(17 796)	(15 610)

Koszty z tytułu odsetek naliczonych i niezrealizowanych stanowią kwotę nieistotną dla sprawozdania.

Zyski lub straty według kategorii instrumentów	01.01.2009 – 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu		
- przeznaczone do obrotu		
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)		
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	(4 578)	(6 648)
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)		
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu		
- przeznaczone do obrotu		
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(17 796)	(15 610)

Straty z tytułu utraty wartości	01.01.2009 – 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Aktywa dostępne do sprzedaży		
Pożyczki i należności	(6 114)	(6 927)
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		
	(6 114)	(6 927)

2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom, a także aby utrzymać optymalną strukturę kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po powiększeniu o amortyzację.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 2,0.

	31.12.2009	31.12.2008
<i>Kapitał własny</i>	806 072	745 083
<i>Wartości niematerialne</i>	7 796	6 367
Kapitał własny po pomniejszeniu o wartości niematerialne	798 276	738 716
Suma bilansowa	1 830 168	1 725 268
Wskaźnik: kapitału własnego	0,44	0,43

	31.12.2009	31.12.2008
<i>Zysk z działalności operacyjnej</i>	113 183	96 012
<i>Amortyzacja</i>	63 349	52 928
EBIDTA	176 532	148 940
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	360 726	314 578
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBIDTA	2,04	2,11

Na Emitencie nie spoczywały w roku obrotowym 2009 oraz w poprzednim roku obrotowym jakiegokolwiek wymogi kapitałowe.

10.3.47 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania

a) Zmiany w składzie organów zarządzających i 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.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 4 marca 2010 roku powołało na Członka Niezależnego Rady Nadzorczej Pana Piotra Długosza. Pan Piotr Długosz był Członkiem Rady Nadzorczej Emperia Holding SA w latach 2007-2010.

W związku ze zmianami personalnymi w składzie Rady Nadzorczej Spółki, zmianie uległy funkcje pełnione przez Członków Rady. Na pierwszym posiedzeniu w nowym składzie, Rada Nadzorcza wyłoniła przewodniczącego w osobie Pana Piotra Laskowskiego oraz wiceprzewodniczącego – Pana Tomasza Krysztofiaka (członek niezależny).

Zarząd Emperia Holding SA (Spółka) informuje, że Rada Nadzorcza Emperia Holding SA dokonała następujących nominacji w ramach zarządu Spółki:

1. Pan Dariusz Kalinowski, dotychczasowy Członek Zarządu Spółki został powołany na Wiceprezesa Zarządu - odpowiedzialnego za obszar finansowy,
2. Pan Grzegorz Wawerski, dotychczasowy Członek Zarządu Spółki został powołany na Wiceprezesa Zarządu - odpowiedzialnego za obszar działalności developerskiej,
3. Pan Marek Wesolowski, dotychczasowy Członek Zarządu Spółki został powołany na Wiceprezesa Zarządu - odpowiedzialnego za obszar działalności detalicznej.

Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy zmian w Statucie Emperia Holding SA uchwalonych przez NWZA Spółki z dnia 4 marca 2010 roku.

b) Prognoza wybranych wyników finansowych na 2010 rok

Zarząd Emperia Holding S.A. podał do publicznej wiadomości prognozę wybranych skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emperia za 2010 rok:

Przychody ze sprzedaży 6 000 mln PLN
Nakłady inwestycyjne 200 mln PLN

Prognoza została sporządzona w oparciu o założenie kontynuacji rozwoju organicznego Grupy Kapitałowej Emperia zarówno w zakresie działalności dystrybucyjnej jak i detalicznej. W założeniach prognozy na rok 2010 nie zostały zawarte ewentualne akwizycje spółek z branży FMCG.

c) Utworzenie Fundacji Emperia oraz uzyskanie przez nią statusu Organizacji Pożytku Publicznego.

W dniu 10 lutego 2010 roku została zarejestrowana Fundacja Emperia. Ma ona prowadzić działania na rzecz pracowników i ich najbliższych, którzy znaleźli się w trudnych sytuacjach życiowych, a także promować krajoznawstwo oraz wypoczynek dzieci i młodzieży. Beneficjentami Fundacji będą: pracownicy Grupy Handlowej Emperia, ich dzieci i współmałżonkowie, a także byli pracownicy, których umowa wygasła na skutek przejścia na emeryturę lub rentę.

Kilka akcji pomocowych, które już zrealizowała Fundacja, wsparło w leczeniu i rehabilitacji pięć osób. Beneficjentami tych działań byli pracownicy oraz ich najbliżsi ze spółek Stokrotka i Tradis.

Fundacja Emperia uzyskała status Organizacji Pożytku Publicznego, co umożliwia jej korzystanie z odpisów 1% podatku.

Dane rejestrowe:

Fundacja Emperia

20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9

KRS 0000348564

REGON: 060581183

NIP: 9462599869

Rachunek: BRE S.A. 48 1140 1094 0000 4745 0000 1001

d) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A.

W dniu 4 marca 2010 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (NWZA) Emperia Holding SA, 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.

e) II Program Opcji Menedżerskich 2010-2012

W dniu 4 marca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki dominującej, Emperia Holding S.A. podjęło uchwałę o przeprowadzeniu II Programu Motywacyjnego 2010-2012.

Program jest trzyletni, będzie realizowany w latach 2010-2012. Program jest skierowany do zarządu spółki i spółek zależnych oraz kluczowych menedżerów spółki i spółek zależnych. Celem programu jest długoterminowe związanie z Grupą Emperia wysokiej klasy specjalistów dla zapewnienia prawidłowego rozwoju i zwiększenia efektywności działania Grupy.

Dokumenty podstawowe programu:

1. Uchwała Nr 2, pkt II NWZA Emperia Holding S.A. z dnia 4 marca 2010 roku w sprawie Zasad Programu Motywacyjnego 2010-2012
2. Regulamin Opcji Menedżerskich w Emperia Holding S.A.,
3. Lista osób partycypujących w Programie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Emperia Holding S.A.

Kluczowe założenia Programu:

Wielkość programu, to maksymalnie 450.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) obligacji imiennych z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii „P” spółki o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden złotych) każda.

Obligacje zostaną uruchomione w trzech transzach. W ramach poszczególnych transz przewidziane będzie do nabycia przez osoby uprawnione odpowiednio nie więcej niż:

- 150.000 obligacji, z których będzie wynikało prawo pierwszeństwa do objęcia 150.000 akcji w ramach I transzy,
- 150.000 obligacji, z których będzie wynikało prawo pierwszeństwa do objęcia 150.000 akcji w ramach II transzy,
- 150.000 obligacji, z których będzie wynikało prawo pierwszeństwa do objęcia 150.000 akcji w ramach III transzy,

Realizacja opcji nastąpi w terminach:

- dla obligacji I transzy – od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2018 roku,
- dla obligacji II transzy – od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2019 roku,
- dla obligacji III transzy – od 1 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2020 roku,.

Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji wynosi 0,01 PLN za sztukę. Instrumentem bazowym opcji jest akcja spółki notowana na GPW.

Cena emisyjna akcji oferowanych w ramach programu, stanowi kwotę równą średniemu kursowi akcji spółki na zamknięcie sesji w notowaniach giełdowych na GPW w Warszawie z 90 dni poprzedzających dzień podjęcia Uchwały Nr 2, pkt II w sprawie Programu Motywacyjnego 2010-2012 pomniejszonej o 5%.

Opcje przyznawane w ramach danej transzy, dzielą się na dwie części:

- Finansowa Część Opcji (stanowiąca do 75% transzy), przyznanie uwarunkowane spełnieniem Celu Finansowego Spółki,
- Rynkowa Część Opcji (stanowiąca do 25% transzy), przyznanie uwarunkowane spełnieniem Celu Rynkowego.

Cel Finansowy: osiągnięcie przez Spółkę skonsolidowanego rozwodnionego zysku netto na jedną akcję na poziomie 5,62 PLN w 2010 roku, 6,75 PLN w 2011 roku i 8,10 PLN w 2012 roku. W przypadku realizacji celu finansowego na poziomie 100 % i więcej przysługiwać będzie 100% przewidzianych opcji. W przypadku realizacji celu finansowego na poziomie 80% lub niższym opcje nie będą przysługiwać.

Cel Rynkowy: całkowity zwrot z akcji Emperii nie mniejszy niż WIG

- pozostawania przez osobę uprawnioną w stosunku służbowym nieprzerwanie przez okres od momentu umieszczenia danej osoby na liście uprawnionych do dnia 31 grudnia, w zależności od transzy, roku odpowiednio 2010, 2011 lub 2012;.

f) Otrzymane zawiadomienia o zbyciu i nabyciu akcji Emperia Holding S.A. przez Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK.

W dniu 4 marca 2010 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał następującą informację od Aviva OFE:

„Zgodnie z obowiązkiem wynikającym z art. 69 ust. 1 i ust. 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539) informujemy, że w wyniku transakcji zbycia akcji spółki Emperia Holding S.A. („Spółka”) z siedzibą w Lublinie, zawartych w dniu 24 lutego 2010 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK („Aviva OFE”) zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 10%.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji na dzień 25 lutego 2010 Aviva OFE posiadał 1.517.616 sztuk akcji Spółki, stanowiących 10,04% kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 1.517.616 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 10,04% ogólnej liczby głosów.

Po zawarciu i rozliczeniu transakcji, o których mowa powyżej, na dzień 1 marca 2010 roku Aviva OFE posiadał 1.477.654 sztuk akcji Spółki, stanowiących 9,78% kapitału zakładowego (liczby wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 1.477.654 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 9,78% ogólnej liczby głosów.”

W dniu 19 kwietnia 2010 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał następującą informację od Aviva OFE:

„Zgodnie z obowiązkiem wynikającym z art. 69 ust. 1 i ust. 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr. 184, poz. 1539) informujemy, iż w wyniku transakcji nabycia akcji spółki Emperia Holding S.A. (dalej „Spółka”) z siedzibą w Lublinie, zawartych w dniu 12 kwietnia 2010 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK („Aviva OFE”) zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 10%.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji na dzień 14 kwietnia 2010 roku Aviva OFE posiadał 1.506.132 sztuk akcji Spółki, stanowiących 9,96% kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 1.506.132 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 9,96% ogólnej liczby głosów

Po zawarciu i rozliczeniu transakcji, o których mowa powyżej, na dzień 15 kwietnia 2010 roku Aviva OFE posiadał 1.518.210 sztuk akcji Spółki, stanowiących 10,04% kapitału zakładowego (liczby wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 1.518.210 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 10,04% ogólnej liczby głosów”.

g) Podpisanie aneksów i umów kredytowych przez Tradis Sp. z o.o.

W dniu 17 marca 2010 roku podpisany został aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego pomiędzy spółką zależną Tradis Sp. z o.o. (Kredytobiorca) a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca). Przedmiotem aneksu jest zwiększenie kwoty limitu kredytowego wielocelowego do wysokości 138 mln PLN. Dotychczasowy limit wynosił 15 mln PLN. Kredyt udzielony jest do 28.02.2011 roku. Prawnym zabezpieczeniem kredytu są:

- Sądowy zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych o łącznej wartości co najmniej odpowiadającej kwocie udzielonego kredytu,
- Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia towarów handlowych o których mowa w pkt. 1,
- Oświadczenie patronackie Emperia Holding SA w stosunku do Tradis Sp. z o.o.,
- Klauzula potrącenia środków z rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego przez Kredytodawcę.

Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR 1M + marża Kredytodawcy. Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów na rynku.

W dniu 29 marca 2010 roku podpisana została umowa kredytowa pomiędzy spółką zależną Tradis Sp. z o.o. (Kredytobiorca) a Bankiem Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca). Kredytodawca udziela kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 121 mln PLN. Przeznaczeniem kredytu jest finansowanie bieżących

potrzeb związanych z prowadzoną działalnością. Kredyt udzielony jest na okres od 30.03.2010r. do 30.03.2011r. Prawnym zabezpieczeniem kredytu jest:

- Zastaw rejestrowy na towarach handlowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia w wysokości co najmniej 100% kwoty kredytu.
- Poręczenie przez spółkę dominującą Emperia Holding S.A. do wysokości kredytu tj. 121 mln PLN do czasu ustanowienia zastawu rejestrowego na towarach handlowych o którym mowa w pkt. 1.

Z tytułu udzielonego poręczenia, spółka Tradis zapłaci na rzecz Emperia Holding SA wynagrodzenie wynoszące 0,3 % p.a. liczone od kwoty udzielonego poręczenia, za okres trwania poręczenia. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR 1M + marża Kredytodawcy. Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów na rynku.

W dniu 8 kwietnia 2010 roku podpisana została umowa kredytowa pomiędzy spółką zależną Tradis Sp. z o.o. (Kredytobiorca) a Raiffeisen Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca). Kredytodawca udziela kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 80 mln PLN. Przeznaczeniem kredytu jest finansowanie bieżących potrzeb związanych z prowadzoną działalnością. Kredyt udzielony jest na okres od 26.04.2010r. do 31.03.2011r. Prawnym zabezpieczeniem kredytu jest:

- Pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy prowadzonych w Banku Kredytodawcy,
- Cicha cesja wierzytelności Kredytobiorcy w wysokości 72 mln PLN,
- „Letter of comfort” wystawiony przez 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.

h) Nabycie udziałów w spółce Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.

Zarząd Emperia Holding S.A. (Emperia) informuje o nabyciu 50% udziałów w spółce Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. (Spółka) z siedzibą we Włocławku. Po ww. nabyciu Emperia bezpośrednio lub pośrednio przez spółki zależne posiada udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. prowadzi 9 sklepów własnych oraz jest organizatorem franczyzowej sieci sklepów detalicznych branży FMCG skupiającej obecnie około 246 placówek zlokalizowanych na terenie woj. kujawsko-pomorskiego, pomorskiego, łódzkiego, mazowieckiego i śląskiego. Obroty Spółki w 2009 roku wyniosły 34 mln PLN.

i) Wybór spółki Tradis na dostawcę towarów na stacje PKN Orlen.

W dniu 22 kwietnia 2010 Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał informację, że Zarząd PKN Orlen S.A. podjął uchwałę zatwierdzającą wybór spółki zależnej Tradis na dostawcę towarów kategorii piwo, słodycze i napoje do sklepów zlokalizowanych na stacjach paliw koncernu.

Rozpoczęcie wieloletniej współpracy planowane jest na 1 czerwca 2010 roku, a szacowana roczna sprzedaż wyniesie około 220 mln PLN.

10.3.48 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W 2009 r. spółki Grupy nie były stroną postępowań toczących się przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

10.3.49 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

10.3.50 Działalność zaniechana

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

10.3.51 Inne istotne informacje

a) Podpisanie umów oraz aneksów kredytowych przez spółkę zależną.

W dniu 31 marca 2009 roku podpisana została umowa kredytowa pomiędzy spółką zależną Tradis a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Kredytodawca udziela kredytu obrotowego odnawialnego do łącznej wysokości 100 mln PLN. Przeznaczeniem kredytu jest finansowanie bieżących potrzeb związanych z prowadzoną działalnością oraz realizacja strategii rozwoju. Kredyt udzielony jest na okres od 31.03.2009 roku do 31.12.2011 roku.

Prawnym zabezpieczeniem kredytu jest:

- Poręczenie przez spółkę dominującą Emperia Holding S.A. do wysokości kredytu tj. 100 mln PLN na cały okres kredytowania.
- Hipoteka kaucyjna łączna umowna na nieruchomościach stanowiących własność bądź będących w użytkowaniu wieczystym Kredytobiorcy lub innych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding.

Z tytułu udzielonego poręczenia, spółka Tradis zapłaci na rzecz Emperia Holding S.A. wynagrodzenie wynoszące 0,3 % p.a. liczone od kwoty udzielonego poręczenia, za okres trwania poręczenia. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR + marża Kredytodawcy. Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów na rynku.

W dniu 3 lipca 2009 roku oraz 10 sierpnia 2009 roku podpisane zostały aneksy do umowy kredytowej z dnia 24 maja 2007 roku pomiędzy spółką zależną Tradis (Kredytobiorca) a Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca). Przedmiotem aneksów jest podwyższenie o 47 mln PLN kwoty kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 74 mln PLN. Kredyt udzielony jest na okres do 30 marca 2010 roku.

Podstawowym prawnym zabezpieczeniem kredytu jest:

- Zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych Kredytobiorcy na kwotę 42 mln PLN.
- Cesja wierzytelności handlowych z umów z kontrahentami Kredytobiorcy na kwotę 32 mln PLN.

Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR + marża Kredytodawcy.

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów na rynku.

W dniu 30 października 2009 roku podpisana została umowa kredytowa pomiędzy spółką zależną Tradis (Kredytobiorca) a BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą 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:

- Globalna cesja wierzytelności w kwocie nie niższej niż 90% kwoty kredytu.
- 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) Zmiany w Radzie Nadzorczej emitenta.

W dniu 19 maja 2009 roku Pan Zenon Andrzej Mierzejewski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej emitenta z dniem 1 lipca 2009 roku.

W dniu 30 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. jednogłośnie powołało Pana Artura Jarosława Laskowskiego na Członka Rady Nadzorczej od dnia 2 lipca 2009 roku.

W dniu 8 września Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. powołała Pana Piotra Laskowskiego na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

c) Udzielenie pożyczek w ramach Grupy Kapitałowej

Udzielenie pożyczki spółce zależnej Detal Koncept Sp. z o.o. przez emitenta.

W dniu 20 maja 2009 roku Emperia Holding S.A. udzieliła pożyczki na kwotę 8 000 tys. PLN spółce zależnej Detal Koncept Sp. z o.o. Pożyczka została udzielona do dnia 30 czerwca 2010 roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych plus marża pożyczkodawcy.

W dniu 20 lipca 2009 roku w drodze aneksu (do umowy pożyczki z dnia 20 maja 2009 roku) Emperia Holding S.A. udzieliła pożyczki na kolejne 7 mln PLN do Detal Koncept Sp. z o.o. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych, tj. oprocentowanie ustalono na poziomie stawki WIBOR dla depozytów miesięcznych powiększonej o marżę, odsetki płatne są na koniec każdego miesiąca, zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 7 października 2009 roku Spółka oraz Detal Koncept Sp. z o.o. podpisały umowę o potrąceniu wzajemnych wierzytelności, tj. w/w pożyczki z zobowiązaniem Emperia Holding S.A. z tytułu objęcia udziałów w podwyższonym kapitale Detal Koncept Sp. z o.o. Informacje na temat podwyższenia kapitału zawarto w punkcie nr 10.2.9 - Połączenia dokonane w ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding oraz podwyższenia kapitału w jednostkach zależnych – podpunkt b

Udzielenie pożyczki spółce Stokrotka Sp. z o.o. przez emitenta

W dniu 7 lipca 2009 roku Emperia Holding S.A. udzieliła pożyczki krótkoterminowej w wysokości 17 mln PLN spółce zależnej Stokrotka Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych, tj. oprocentowanie ustalono na poziomie stawki WIBOR dla depozytów miesięcznych powiększonej o marżę, odsetki płatne są na koniec każdego miesiąca, zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Termin spłaty pożyczki został ustalony na 30.06.2010. Zadłużenie na dzień 31.12.2009 wynosi 16 991 tys. PLN.

Udzielenie pożyczki spółce Arsenal Sp. z o.o. przez BOS SA.

W dniu 22 maja 2009 spółka BOS S.A. udzieliła pożyczki na kwotę 19 000 tys. PLN spółce Arsenal Sp. z o.o. Pożyczka została wypłacona w dwóch transzach:

- według umowy spłata pierwszej z nich w wysokości 10 000 tys. PLN miała następować w równych 20 ratach kwartalnych po 500 tys. PLN każda, nie później niż do dnia 30 czerwca 2014,
- spłata drugiej z transz w wysokości 9 000 tys. PLN miała nastąpić jednorazowo do dnia 31 maja 2012 roku.

W dniu 30 czerwca 2009 roku spółka Arsenal została sprzedana (szczegóły w nocie 10.2.9), do dnia bilansowego pożyczka została spłacona w następujących transzach:

- 26 06 2009 1 000 tys. PLN
- 26 06 2009 3 000 tys. PLN
- 31 08 2009 2 000 tys. PLN
- 31 08 2009 7 000 tys. PLN
- 28 09 2009 5 724 tys. PLN
- 28 09 2009 276 tys. PLN
- Razem 19 000 tys. PLN**

Pożyczka została udzielona na następujących warunkach:

Oprocentowanie pożyczki - zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR plus marża pożyczkodawcy (dla transzy pierwszej wg stawki WIBOR dla depozytów 3 miesięcznych a dla transzy drugiej dla depozytów 1 miesięcznych).

Zabezpieczeniem pożyczki były:

- zastaw i zastaw rejestrowy na akcjach spółki Emperia Holding S.A. oraz Mispol S.A.
- hipoteki kaucyjne do kwoty najwyżej 19 000 tys. PLN na nieruchomościach położonych w Ksawerowie oraz Białymstoku
- hipoteki kaucyjne do kwoty najwyżej 7 000 tys. PLN na nieruchomości położonej w Białymstoku
- hipoteki kaucyjne do kwoty najwyżej 5 000 tys. PLN na nieruchomości położonej w Augustowie
- zastaw i zastaw rejestrowy na udziałach w kapitale zakładowym pożyczkobiorcy
- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 3 000 tys. PLN
- cesja wierzytelności od kontrahentów na łączną kwotę nie niższą niż 8 000 tys. PLN
- jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Po spłacie ww. pożyczki, zabezpieczenia zostały zwolnione.

Umowy pożyczek udzielonych spółce Ambra Sp. z o.o. przez Tradis Sp. z o.o.

W dniu 26 maja 2009 roku Tradis Sp. z o.o. udzielił pożyczki na kwotę 7 000 tys. PLN spółce Ambra Sp. z o.o. Pożyczka została udzielona do dnia 30 czerwca 2010 roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych plus marża pożyczkodawcy.

W dniu 24 czerwca 2009 roku Tradis Sp. z o.o. udzielił pożyczki na kwotę 1 150 tys. PLN spółce Ambra Sp. z o.o. Pożyczka została udzielona do dnia 31 sierpnia 2009 roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych plus marża pożyczkodawcy.

d) Zmiany nazw oraz siedzib spółek zależnych.

W dniu 22 maja 2009 roku nastąpiła zmiana nazwy i siedziby spółki Alpaga-Xema Sp. z o.o. Nowa nazwa spółki to „Projekt Elpro 2” Sp. z o.o., natomiast obecna siedziba spółki to ul. Bór 66F, 42-202 Częstochowa. Spółka prowadzi działalność związaną m.in. z obsługą, wynajmem i dzierżawą nieruchomości.

W dniu 27 sierpnia 2009 roku nastąpiła zmiana nazwy i siedziby spółki Sydo Sp. z o.o. Nowa nazwa spółki to „Projekt Elpro 1” Sp. z o.o., natomiast obecna siedziba spółki to ul. Bór 66F, 42-202 Częstochowa. Spółka prowadzi działalność związaną m.in. z obsługą, wynajmem i dzierżawą nieruchomości.

W dniu 24 września 2009 roku nastąpiła zmiana nazwy i siedziby spółki Express Podlaski Sp. z o.o. Nowa nazwa spółki to „Projekt Elpro 3” Sp. z o.o., natomiast obecna siedziba spółki to ul. Bór 66F, 42-202 Częstochowa. Spółka prowadzi działalność związaną m.in. z obsługą, wynajmem i dzierżawą nieruchomości.

Powyższe działania miały na celu przygotowanie tych spółek do połączenia w jeden podmiot gospodarczy – opis szczegółowy w nocie 10.2.9 pkt k)

e) Sprzedaż nieruchomości przez spółkę zależną

W związku z zakończeniem projektu deweloperskiego spółka zależna Elpro Sp. z o.o. dokonała zbycia nieruchomości położonej w Łomży przy ulicy Piłsudskiego. Nabywca jest fundusz ARKA BZ WBK FUNDUSZ RYNKU NIERUCHOMOSCI FIZ działający poprzez spółkę celowa PK 7 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem transakcji jest nieruchomość, na którą składa się grunt w użytkowaniu wieczystym wraz z wzniesionymi na nim budynkami i budowlami (budynek handlowo-usługowy). Nieruchomość ta jest uzupełnieniem istniejącej od kilku lat Galerii Handlowej Stokrotka. Wartość transakcji wyniosła 27 350 tys. PLN. Wartość księgowa netto zbywanej nieruchomości wyniosła 10 809,5 tys. PLN. Zysk brutto na wyżej

wymienionej transakcji wynosi 16 540,5 tys. PLN. Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Emperia nie prowadzi działalności handlowej w nieruchomości będącej przedmiotem niniejszej transakcji.

f) Wypłata dywidendy.

Szczegóły wypłaty przez Emitenta dywidendy dla akcjonariuszy w 2009 roku zostały opisane w nocie 10.3.37

g) Otrzymanie zawiadomienia o zbyciu akcji Emperia Holding S.A. przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny.

Zarząd Emperia Holding S.A. w dniu 4 września 2009 roku otrzymał następującą informację od ING OFE:

„Działając zgodnie z art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z dnia 23 września 2005 r., Nr 184, poz. 1539) informujemy, że w wyniku zbycia akcji spółki Emperia Holding S.A. (dalej „Spółka”), w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 1 września 2009 roku, ING Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej „Fundusz”) zmniejszył stan posiadania akcji Spółki, poniżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

Przed zbyciem akcji Fundusz posiadał 814 811 (osiemset czternaście tysięcy osiemset jedenaście) akcji Spółki, stanowiących 5,39% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 814 811 (osiemset czternaście tysięcy osiemset jedenaście) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 5,39% ogólnej liczby głosów. W dniu 4 września 2009 roku na rachunku papierów wartościowych Funduszu znajduje się 585 837 (pięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy osiemset trzydzieści siedem) akcji Spółki, co stanowi 3,88% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 585 837 (pięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy osiemset trzydzieści siedem) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 3,88% ogólnej liczby głosów.”

h) 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.

W związku z rezygnacją jednego z Członków Rady Nadzorczej – Pana Piotra Długosza – Rada Nadzorcza podjęła decyzję iż będzie gremialnie pełnić funkcję komitetu audytu.

Lublin, kwiecień 2010 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2010-04-30 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2010-04-30 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2010-04-30 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2010-04-30 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2010-04-30 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2010-04-30 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

11.Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta.

11.1 Podstawowe dane finansowe

Zakończony rok był dla Grupy Kapitałowej, spółek wchodzących w jej skład oraz menedżerów i pracowników, okresem dynamicznych zmian i przekształceń. W wyniku przeprowadzonych zmian zwiększono konkurencyjność i efektywność ekonomiczną Grupy oraz wzmocniono jej strategiczną pozycję rynkową we wszystkich segmentach prowadzonej działalności.

W pierwszej części roku koncentrowano się na projektach, których celem było dokończenie rozpoczętych w poprzednich latach procesów integracji Grupy Kapitałowej. Największym i najważniejszym z nich było zakończenie połączenia głównych spółek dystrybucyjnych w jeden podmiot gospodarczy o zasięgu ogólnopolskim oferujący swoim klientom unikalną ofertę współpracy, stanowiącą istotny element przewagi konkurencyjnej. Podobne procesy integracyjne prowadzono również w obszarze detalicznym i franszysowym.

W drugiej części roku Grupa Kapitałowa koncentrowała się na zadaniach, których celem było podniesienie efektywności prowadzonych działań we wszystkich obszarach funkcjonalnych. Procesy te dotyczyły zarówno poszczególnych pionów biznesowych jak też obszarów wsparcia (finanse, kadry i płace, informatyka itp.). Oczekiwane efekty wprowadzanych zmian to z jednej strony udoskonalenie poszczególnych formatów biznesowych (model dystrybucji, poszczególne typy sklepów detalicznych, rozwiązania franczyzowe itd.) postrzegane z perspektywy klienta, a z drugiej strony poprawa efektywności kosztowej i operacyjnej.

Wyniki osiągnięte w roku 2009, istotnie obciążone kosztami integracji, prowadzonych projektów rozwojowych oraz bardzo wysokimi kosztami ekspansji (zarówno w segmencie dystrybucyjnym jak też i detalicznym) były zgodne z oczekiwaniami Zarządu Grupy Kapitałowej, który uznaje je za zadowalające.

Trudna sytuacja makroekonomiczna kraju wywarła znaczący wpływ na zachowania klientów i konsumentów, a w konsekwencji także na wyniki finansowe wypracowane przez Grupę. Zarząd jest jednak przekonany, że zakończone w 2009 roku działania oraz projekty rozpoczęte w tym roku, a które będą ukończone w 2010 roku istotnie wpłyną na zwiększenie skali działalności Grupy i wzrost poziomu jej efektywności ekonomicznej w najbliższych latach.

Wyszczególnienie	Rok 2009	Rok 2008	%
Przychody ze sprzedaży	5 525 656	5 257 118	5,1%
EBIDTA	176 532	148 940	18,5%
Zysk na działalności operacyjnej	113 183	96 012	17,9%
Zysk przed opodatkowaniem	92 239	80 443	14,7%
Zysk okresu	69 366	59 206	17,2%
Aktywa razem	1 830 168	1 725 268	6,1%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 024 331	980 185	4,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	863 601	673 964	28,1%
Aktywa netto	805 837	745 083	8,2%
Kapitał akcyjny	15 115 161	15 115 161	0%
Zysk okresu na jedną akcję zanualizowany	4,59	3,93	16,8%

Efektywność działalności gospodarczej

Wyszczególnienie (w procentach)	Rok 2009	Rok 2008
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale (zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu)	8,61%	7,95%
Stopa zwrotu z aktywów (zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu)	3,79%	3,43%
Rentowność sprzedaży (zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie)	16,06%	15,46%
Rentowność na EBIDTA	3,19%	2,83%
Rentowność na działalności operacyjnej (zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie)	2,05%	1,83%
Rentowność brutto (zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie)	1,67%	1,53%
Rentowność netto (zysk okresu za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie)	1,26%	1,13%

W 2009 roku poprawie uległy wskaźniki rentowności na wszystkich poziomach, za sprawą wyższych marż handlowych oraz poprawie efektywności kosztowej.

Charakterystyka aktywów i pasywów	na dzień 31 grudnia 2009	udział % składników bilansu	na dzień 31 grudnia 2008	udział % składników bilansu	dynamika wzrostu 2009/2008
Majątek trwały	944 641	51,6%	851 288	49,3%	11,0%
Rzeczowy majątek trwały	658 407	36,0%	579 644	33,6%	13,6%
Nieruchomości inwestycyjne	16 992	0,9%	17 711	1,0%	(4,1%)
Wartości niematerialne	7 796	0,4%	6 367	0,4%	22,4%
Wartość firmy	203 354	11,1%	189 827	11,0%	7,1%
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	3 982	0,2%	3 997	0,2%	(0,4%)
Aktywa finansowe	11 178	0,6%	10 331	0,6%	8,2%
Pożyczki długoterminowe	1 114	0,1%		0,0%	
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	26 068	1,4%	22 326	1,3%	16,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 750	0,9%	21 085	1,2%	(25,3%)
Majątek obrotowy	885 527	48,4%	873 980	50,7%	1,3%
Zapasy	455 272	24,9%	415 801	24,1%	9,5%
Należności	366 702	20,0%	396 840	23,0%	(7,6%)
Zaliczki na podatek dochodowy	15 504	0,8%	3 920	0,2%	295,5%
Krótkoterminowe papiery wartościowe	0	0,0%		0,0%	0,0%
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 996	0,4%	7 196	0,4%	11,1%
Środki pieniężne	40 053	2,2%	50 023	2,9%	(19,9%)
Inne aktywa finansowe	0	0,0%	200	0,0%	(100,0%)
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%		0,0%	0,0%
Aktywa razem	1 830 168	100,0%	1 725 268	100,0%	6,1%
Kapitał własny	805 837	44,0%	745 083	43,2%	8,2%
Kapitał akcyjny	15 115	0,8%	15 115	0,9%	0,0%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0,0%		0,0%	0,0%
Kapitał zapasowy	549 559	30,0%	549 559	31,9%	0,0%
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	98 394	5,4%	90 862	5,3%	8,3%
Kapitał rezerwowy	1 035	0,1%	596	0,0%	73,7%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	59 150	3,2%	59 873	3,5%	(1,2%)
Akcje/udziały własne	0	0,0%	(1 681)	(0,1%)	(100,0%)

Zyski zatrzymane	82 482	4,5%	30 367	1,8%	171,6%
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	805 735	44,0%	744 691	43,2%	8,2%
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	102	0,0%	392	0,0%	(74,0%)
Zobowiązania długoterminowe	160 730	8,8%	306 221	17,7%	(47,5%)
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	137 106	7,5%	285 263	16,5%	(51,9%)
Zobowiązania długoterminowe	5 959	0,3%	5 498	0,3%	8,4%
Rezerwy	2 843	0,2%	2 362	0,1%	20,4%
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	14 822	0,8%	13 098	0,8%	13,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	863 601	47,2%	673 964	39,1%	28,1%
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	223 620	12,2%	29 315	1,7%	662,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	616 928	33,7%	615 740	35,7%	0,2%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 200	0,2%	6 715	0,4%	(37,5%)
Rezerwy	16 250	0,9%	21 030	1,2%	(22,7%)
Przychody przyszłych okresów	2 603	0,1%	1 164	0,1%	123,6%
Pasywa razem	1 830 168	100,0%	1 725 268	100,0%	6,1%

Przejmowane spółki, rozwój organiczny spółek Grupy spowodował wzrost sumy bilansowej w roku 2009 w stosunku do poprzedniego o 6,1%. W strukturze aktywów lekką tendencję wzrostową zanotowały środki trwałe, zachowując dominujący, ponad 50% udział.

Struktura finansowania Grupy środkami własnymi na poziomie 44% pozostała na niemal niezmiennym poziomie jak w roku poprzednim. Zwiększył się natomiast w 2009 roku wolumen jak i udział zobowiązań krótkoterminowych. Przyczyną takiego stanu rzeczy jest znaczący wzrost poziomu kredytów krótkoterminowych, wynikający zarówno z zaciągania nowych kredytów jak i zmiany struktury dotychczasowego zadłużenia.

Wskaźniki płynności	Rok 2009	Rok 2008
Wskaźnik bieżącej płynności (<i>aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące</i>)	1,03	1,30
Wskaźnik płynności szybkiej (<i>płynne aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące</i>)	0,50	0,68
Wskaźnik natychmiastowy (<i>inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania bieżące</i>)	0,05	0,07

Poziom wskaźników płynności jest charakterystyczny dla branży. W 2009 roku wskaźniki były na nieco niższym poziomie niż w latach poprzednich, niemniej jednak pozostają na bezpiecznym poziomie. Wpływ na wskaźniki płynności miał przede wszystkim wzrost zadłużenia krótkoterminowego zanotowany przy nieco niższym poziomie środków pieniężnych.

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego	Rok 2009	Rok 2008
Cykl rotacji zapasów w dniach (<i>zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365</i>)	37	35
Cykl rotacji należności w dniach (<i>należności/przychody ze sprzedaży*365</i>)	24	28
Cykl rotacji zobowiązań w dniach (<i>[zob. krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe]/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365</i>)	51	53
Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem (<i>przychody ze sprzedaży/aktywa razem</i>)	3,02	3,05
Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych (<i>przychody ze sprzedaży/aktywa trwałe</i>)	5,85	6,18

Większość wskaźników rotacji pozostaje na podobnym poziomie jak w roku poprzednim. W 2009 roku na szczególną uwagę zasługuje przyspieszenie w ściąganiu należności.

11.2 Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych

Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Spółki dominującej i jej głównych inwestycjach krajowych znajdują się w nocie 10.1

11.3 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej emitenta

Emperia Holding SA jest spółką holdingową, której podstawowym zakresem działania jest zarządzanie spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej, realizowanie funkcji centralnych na rzecz spółek zależnych, takich jak: zarządzania finansami, obsługa informatyczna, zarządzania wybranymi grupami aktywów i pasywów itd. oraz nabywanie udziałów w spółkach prowadzących hurtową i dystrybucyjną sprzedaż artykułów z sektora FMCG.

Grupa zamierza aktywnie uczestniczyć w konsolidacji rynku dystrybucyjnego i detalicznego poprzez skierowanie oferty do:

- a) Podmiotów działających w obszarze handlu hurtowego FMCG, dzięki którym możliwe jest uzupełnianie obecnego zasięgu terytorialnego działalności w segmencie dystrybucji i osiągnięcie optymalnych kosztów logistycznych,
- b) Podmiotów posiadających silną – na danym rynku lokalnym – pozycję w segmencie handlu detalicznego, dysponujących sklepami o co najmniej średniej powierzchni,

Grupa zamierza kontynuować proces wzrostu organicznego Grupy poprzez:

- a) Optymalizację centralnych funkcji zarządczych w Grupie,
- b) Optymalizację funkcjonowania i dalszy rozwój segmentu dystrybucji hurtowej,
- c) Rozwój własnych sieci detalicznych w formie supermarketów,
- d) Rozwój partnerskich sieci detalicznych w formie średnich sklepów samoobsługowych,
- e) Rozwój sieci franczyzowych współpracujących z Grupą.

11.4 Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Opis pozycji pozabilansowych znajduje się w nocie 10.3.39

11.5 Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w następnych latach.

Zewnętrzne:

- a) Sytuacja makroekonomiczna w kraju, mierzona wskaźnikami: wzrost PKB, poziom bezrobocia, wartość netto dochodów gospodarstw domowych, poziom inflacji,
- b) Zmiany na rynku branżowym FMCG,
- c) Wzrost cen na zużywane przez Grupę towary i usługi, w szczególności paliw i mediów,
- d) 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 .

11.6 Opis czynników ryzyka i zagrożeń.

Zewnętrzne:

Sytuacja makroekonomiczna - dla Grupy szczególne znaczenie ma sytuacja makroekonomiczna i tempo wzrostu ekonomicznego w Polsce, a zwłaszcza takie czynniki zewnętrzne, jak: polityka gospodarcza rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej mające wpływ na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego oraz stopa bezrobocia.

Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, w szczególności spowolnienie tempa wzrostu dochodów lub wzrost stopy bezrobocia mogą w negatywny sposób wpływać na działalność i wyniki ekonomiczne osiąganę przez Grupę Kapitałową.

System podatkowy i zmiany prawa - rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które są uprawnione do nakładania wysokich kar, sankcji i odsetek. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Częste zmiany w regulacjach dotyczących podatku od towarów i usług (VAT), podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz ubezpieczeń społecznych skutkują brakiem odniesienia do utrwalonych regulacji lub do precedensów prawnych. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi a przedsiębiorstwami powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzonych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy obecnie prowadzona działalność nie generuje wysokiego ryzyka podatkowego.

Konkurencja dla segmentu dystrybucji – zmiany w modelu funkcjonowania handlu detalicznego w Polsce w handlu artykułami FMCG - wzrost udziału nowoczesnych form handlu (hipermarketów, supermarketów, sieci dyskontowych) kosztem handlu tradycyjnego, powoduje ryzyko zmniejszenia obrotów w segmencie handlu hurtowego, którego głównymi klientami są przede wszystkim podmioty prowadzące działalność w formule tradycyjnego handlu detalicznego. Z tych względów dalsze istotne zmniejszenie znaczenia handlu tradycyjnego może ograniczyć lub ustabilizować rozmiary obrotów realizowane przez Grupę w segmencie handlu hurtowego i tym samym przełożyć się negatywnie na przyszłe wyniki Grupy. W ocenie Zarządu powyższe ryzyko dotyczy jednak przede wszystkim małych i średnich przedsiębiorstw hurtowych, mających mniejszą niż Grupa Emperia sprawność logistyczną, wyższe koszty funkcjonowania z uwagi na mniejszą skalę działalności oraz słabszą siłę zakupową. W sytuacji Emitenta ryzyko to jest minimalizowane osiągniętymi rozmiarami działalności, nowoczesnością i sprawnością posiadanej infrastruktury magazynowej i logistycznej, a także równoległym prowadzeniem działań związanych z rozbudową własnych sieci handlu detalicznego.

Konkurencja w segmencie detalicznym - rozbudowywana przez Grupę sieć sklepów o średnim formacie jest w podstawowej części lokalizowana w miastach średniej i mniejszej wielkości. W miejscowościach tych prowadzony jest w chwili obecnej proces intensywnej rozbudowy sklepów przez sieci dyskontowe. Także duże międzynarodowe sieci handlowe w związku z faktem postępującego nasycenia obiektami wielkopowierzchniowymi

obszarów dużych miast, prowadzą aktywniejszą politykę i ekspansję w mniejszych miejscowościach, czyli na tradycyjnych rynkach Grupy. Prowadzone i zapowiadane działania konkurencyjnych – w stosunku do Spółki – operatorów sieci handlowych mogą przyczynić do wolniejszego niż obecnie wzrostu obrotów w sieci detalicznych należących do Grupy oraz wywołać presję na poziom realizowanych marż, co może się przełożyć negatywnie na realizowane w przyszłości wyniki finansowe. Dodatkowo działania podmiotów konkurencyjnych mogą skutkować trudniejszym pozyskiwaniem nowych lokalizacji lub też wyższymi niż do tej pory kosztami pozyskiwania nowych, atrakcyjnych lokalizacji.

Wewnętrzne:

Konsolidacja segmentów – Grupa permanentnie optymalizuje i przebudowuje swoją strukturę w podstawowych segmentach: dystrybucyjnym i detalicznym. Duża skala i tempo tych zmian mogą generować ryzyko operacyjne, rozumiane jako straty z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, pracowników i systemów do wprowadzonych zmian. Może to spowodować przejściowe straty i opóźnienia osiągnięcia oczekiwanych efektów synergii.

Systemy informatyczne oraz związana z nimi infrastruktura techniczna – zastosowanie jednolitych, nowoczesnych i wydajnych systemów informatycznych ma kluczowe znaczenie w procesach biznesowych. Tak samo istotna jest infrastruktura techniczna, która zapewnia szybkie, niezawodne łącza i przetwarzanie danych. Grupa stale rozwija, ujednolica i unowocześnia stosowane rozwiązania w tym zakresie poprzez rozwój własnych narzędzi i zakup nowoczesnych rozwiązań z rynku. Możliwe, potencjalne zakłócenia w działaniu systemów informatycznych mogłyby spowodować zakłócenia procesów biznesowych i obniżenie jakości świadczonych usług.

Akwizycje - jednym z istotniejszych elementów realizowanej przez Grupę strategii rozwoju jest dążenie do przyspieszenia tempa wzrostu rozmiarów działalności poprzez realizację transakcji fuzji i przejęć. Istnieje ryzyko, że w przypadku niektórych z podmiotów, z którymi Grupa prowadzi rozmowy o konsolidacji, będzie musiała zrezygnować z zamierzeń inwestycyjnych, gdyż transakcje przejąć wstępnie zidentyfikowane jako atrakcyjne będą niosły ze sobą zbyt duże ryzyko, lub też cena transakcji, jakiej będą oczekiwali właściciele przewidywanych do przejęcia podmiotów, nie będzie uzasadniona ekonomicznie. Także w przypadku ostatecznej realizacji transakcji może okazać się, że przyszłe wyniki finansowe niektórych z przejmowanych podmiotów oraz zakładane efekty synergiczne okażą niższe od oczekiwanych. W rezultacie Grupa może nie osiągnąć zakładanego – w wyniku działań konsolidacyjnych – wzrostu obrotów i realizowanych zysków lub też koszty przejęć okażą się zbyt wysokie w stosunku do uzyskanych efektów.

Dostawcy – Grupa prowadząc działalność w zakresie hurtowej i detalicznej sprzedaży artykułów FMCG zawarła szereg umów z dostawcami, które przewidują upusty oraz dogodne warunki zapłaty za dostarczone towary. Pomimo faktu, że żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest uzależniona od poszczególnych dostawców, istnieje ryzyko, że rozwiązanie umów handlowych lub niekorzystna zmiana ich istotnych warunków, w szczególności w przypadku gdyby takie przypadki odnosiły się do znacznej liczby zawartych umów, może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

11.7 Informacje o toczących się postępowaniach.

W 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.

11.8 Informacja o podstawowych produktach, towarach oraz usługach świadczonych przez spółki Grupy.

Grupa Emperia Holding prowadzi działalność dystrybucyjną oraz sprzedaż detaliczną artykułów szybko zbywalnych, czyli produktów FMCG (ang. *Fast Moving Consumer Goods*), do których należą przede wszystkim artykuły spożywcze, kosmetyki, chemia gospodarcza, alkohol i wyroby tytoniowe, drobne artykuły gospodarstwa

domowego itp. W sektorze FMCG jest jedną z największych i najszybciej rozwijających się polskich grup handlowych.

W segmencie dystrybucji na terenie całego kraju prowadzi hurtownie serwisowe oraz samoobsługowe. Świadczy przy tym usługi dystrybucji i logistyki dla sieci i jednostek detalicznych. W hurtowniach zaopatrują się także sklepy detaliczne związane z Grupą Emperia.

Obecnie Grupa rozwija sieci:

- supermarketów „Stokrotka”,
- supermarketów delikatesowych „Delima” (dawna nazwa „Stokrotka Premium”),
- sklepów franczyzowych pod szyldami „Groszek” oraz „Lewiatan”, Milea,
- sklepów partnerskich „Społem Tychy”, „Maro Market”, „Euro Sklep”.

Prowadzenie działalności dystrybucyjnej i sprzedaży detalicznej wspierają utworzone specjalnie w tym celu spółki zadaniowe. Infinite Sp. z o.o. opracowuje rozwiązania informatyczno-sprzętowe w dziedzinie elektronicznej komunikacji oraz Emperia Info Sp. z o.o. dostarcza w pełni funkcjonalne i ekonomicznie uzasadnione systemy informatyczne dla wszystkich spółek GK Emperia. Kolejnymi spółkami zadaniowymi są Elpro Sp. z o.o. i Projekt Elpro 1 Sp. z o.o., które to skupiają się na poszukiwaniu atrakcyjnych lokalizacji pod nowe powierzchnie handlowe oraz zarządzają już posiadanymi.

Obecnie Grupa Emperia Holding jest jedną z największych, polskich grup handlowych, prowadzących hurtową i detaliczną sprzedaż artykułów FMCG, działającą na terenie całej Polski i zatrudniającą łącznie 13 tys. osób.

Obecnie działalność podstawowa Grupy Kapitałowej Emperia jest uporządkowana i podzielona na dwa podstawowe segmenty: detaliczny i dystrybucyjny.

Segment dystrybucyjny po zakończonym w 2009 roku procesie integracji skupia 3 spółki zależne, których działalność operacyjna została uporządkowana geograficznie bądź funkcjonalnie w ramach ośmiu wydzielonych makroregionów, pokrywających teren całej Polski. Razem spółki te dysponują 9 centrami dystrybucji, 70 magazynami i oddziałami, w tym 45 magazynami cash&carry, o łącznej powierzchni 306,4 tys. m². Segment dystrybucyjny generuje 68% sprzedaży GK Emperia.

Segment detaliczny składa się z sieci:

- 160 supermarketów „Stokrotka”, w tym 6 supermarketów delikatesowych pod marką Delima.
- 1 121 małych i średnich franczyzowych sklepów detalicznych „Groszek”, dodatkowo spółka Detal Koncept posiadała na koniec 2009 roku 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.

Udział segmentu detalicznego w sprzedaży Grupy wyniósł w 2009 roku 31,5%.

11.9 Rynki zbytu

Głównymi dostawcami Grupy są najważniejsi producenci dóbr FMCG w Polsce oraz przedstawicielstwa zagranicznych koncernów w Polsce. Zaopatrzenie Grupy w nieistotnym stopniu pochodzi z importu bezpośredniego. Żaden z dostawców nie posiada dominującej pozycji, nie przekracza 10% udziału w zaopatrzeniu Grupy. Grupa współpracuje z ponad 1.000 dostawców i producentów z całej Polski.

Najważniejszymi klientami segmentu dystrybucji są podmioty gospodarcze, których głównym przedmiotem działalności jest handel detaliczny i hurtowy, jak również producenci żywności. Do największych odbiorców należą klienci detaliczni - sieci sklepów działające w oparciu o formułę franchisingu (w tym Groszek, Lewiatan). Detaliści zorganizowani w sieci stanowią znaczącą część sprzedaży Grupy i wykazują najwyższą dynamikę sprzedaży. Łączna

liczba klientów GK Emperia Holding SA jest bardzo rozdrobniona. Jednocześnie żaden z klientów niepowiązanych z emitentem nie posiada dominującej pozycji, nie przekracza 10% udziału w sprzedaży. Sprzedaż eksportowa nie posiada istotnego znaczenia dla Grupy. Sprzedaż segmentu detalicznego adresowana jest do klientów detalicznych.

11.10 Znaczące dla działalności Spółki umowy

Umowy najmu lokali w których Grupa prowadzi działalność handlową.

Wszystkie umowy najmu, to umowy zawarte na okres długoterminowy, z długim okresem wypowiedzenia. Czynsze zostały skalkulowane na warunkach rynkowych.

Umowy handlowe z dostawcami/odbiorcami

Grupa ze wszystkimi ważniejszymi dostawcami i odbiorcami towarów i usług posiada podpisane ramowe umowy o współpracy. Żaden z dostawców/odbiorców Grupy nie przekroczył 10% udziału w obrotach. Żadna z zawartych umów nie ma więc istotnego znaczenia dla działalności gospodarczej, umowy te mają natomiast, jako całość istotne znaczenie.

Umowy handlowe z dostawcami/odbiorcami regulują zasady współpracy stron w zakresie dystrybucji i promocji produktów oferowanych przez producenta lub dostawcę. Umowy szczegółowo regulują procedury składania zamówień, realizacji dostaw, reklamacji i realizacji płatności. Ponadto umowy zawierają również zasady udzielenia kredytu kupieckiego oraz jego zabezpieczenia, upustów cenowych, bonifikat i targetów, obszarów dystrybucji, wielkości zamówień, warunków przechowywania produktów, zasad polityki handlowej dostawcy.

Specyficzna formą umów handlowych stanowią umowy franszyzowe zawierane ze sklepami „Groszek”, „Lewiatan”. Określają one zasady współpracy w sieci, zasady udostępnienia systemu organizacyjno-handlowo-marketingowego wg koncepcji Franczyzodawcy.

Umowy z bankami obsługującymi Grupę i umowy kredytowe

Grupa w zakresie obsługi bankowej i kredytowej korzysta z usług: Banku PKO BP SA, PEKAO S.A., BREBANK S.A., BGŻ S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., Bank BPH S.A. Banki te finansują w formie udzielonych kredytów działalność obrotową i inwestycyjną Grupy. Wielkość, warunki udzielonych kredytów oraz ich zabezpieczenia zostały szczegółowo opisane w dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego bilansu.

Umowy ubezpieczenia

W zakresie ubezpieczenia majątku spółki Grupy zawierały umowy z wieloma ubezpieczycielami. Na okoliczność zdarzeń losowych, wypadkowych (środki transportu) oraz kradzieży i rabunku. Grupa posiada również ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej. Umowy ubezpieczeniowe zawierane są na okres 1 roku.

11.11 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.

W 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 roku, zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt.10.2.9.

W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych, szczegółowo opisane w pkt. 10.3.22

Transakcje spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi nie konsolidowanymi zostały opisane w nocie 10.3.43

11.12 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

W 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 10.3.39. Informacja o udzielonych pożyczkach znajduje się w nocie 10.3.51. Informacja o zawartych i wypowiedzianych umowach kredytowych zawarta jest w punkcie 10.3.18

11.13 Emisja papierów wartościowych.

Spółka dominująca w 2009 roku emitowała obligacje opisane w nocie 10.3.22. Środki z emisji przeznaczone były na finansowanie bieżącej działalności emitenta.

11.14 Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Prognoza wybranych wyników finansowych za 2009 rok w zakresie przychodów ze sprzedaży została zrealizowana w 95%, natomiast prognoza nakładów inwestycyjnych została zrealizowana w 103%.

11.15 Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

W ocenie emitenta nie istnieją przesłanki wskazujące na powstanie zagrożeń w zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań przez Grupę. Niniejsza ocena wynika z analizy poziomu wyników finansowych, osiąganych wskaźników oraz generowanych przepływów pieniężnych.

11.16 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Grupa zaplanowała inwestycje na 2010 rok na poziomie 200.000 tys. PLN, o czym poinformowała w raporcie bieżącym nr 6/2010. Prognoza została sporządzona w oparciu o założenie kontynuacji rozwoju organicznego Grupy zarówno w zakresie działalności dystrybucyjnej jak i detalicznej. Kwota zaplanowanych inwestycji nie zawiera ewentualnych akwizycji spółek z branży FMCG.

Decyzje o ewentualnych inwestycjach kapitałowych będą podejmowane odrębnie, po przeanalizowaniu transakcji i możliwości jej sfinansowania przez Grupę.

Grupa przewiduje sfinansowanie planowanych nakładów inwestycyjnych z wypracowanych środków pieniężnych oraz kredytów bankowych. Zarząd ocenia, że Grupa posiada zdolność do sfinansowania zaplanowanych inwestycji. Zarząd będzie na bieżąco monitorował poziom realizacji inwestycji i realizacji budżetu w oparciu o wewnętrzny system kontroli biznesowej.

11.17 opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym

a) Sprzedaż nieruchomości przez spółkę zależną Elpro Sp. z o.o.

W związku z zakończeniem projektu deweloperskiego spółka zależna Elpro Sp. z o.o. dokonała zbycia nieruchomości położonej w Łomży przy ulicy Piłsudskiego. Nabywcą jest fundusz ARKA BZ WBK FUNDUSZ RYNKU NIERUCHOMOSCI FIZ działający poprzez spółkę celowa PK 7 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem transakcji jest nieruchomość, na którą składa się grunt w użytkowaniu wieczystym wraz z wzniesionymi na nim budynkami i budowlami (budynek handlowo-usługowy). Nieruchomość ta jest uzupełnieniem istniejącej od kilku lat Galerii Handlowej Stokrotka. Wartość transakcji wyniosła 27 350 tys. PLN. Wartość księgowa netto zbywanej nieruchomości wyniosła 10 809,5 tys. PLN. Zysk brutto na wyżej wymienionej transakcji wynosi 16 540,5 tys. PLN. Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Emperia nie prowadzi działalności handlowej w nieruchomości będącej przedmiotem niniejszej transakcji.

Wyszczególnienie	Kwota (w tys. PLN)
Przychody ze zbycia nieruchomości	27 350,0
Koszty związane ze zbyciem nieruchomości	10 809,5
Wynik brutto na transakcji	16 540,5
Wynik netto na transakcji	13 397,8

Wpływ transakcji na RZiS za 2009 rok:

Rachunek zysków i strat	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 bez transakcji
Przychody ze sprzedaży	5 525 656	5 525 656
- od jednostek zależnych	9 543	9 543
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	174 063	174 063
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 351 593	5 351 593
Koszt własny sprzedaży	(4 638 213)	(4 638 213)
- jednostkom zależnym	(4 914)	(4 914)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(88 752)	(88 752)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(4 549 461)	(4 549 461)
Zysk na sprzedaży	887 443	887 443
Pozostałe przychody operacyjne	29 912	13 371
Koszty sprzedaży	(700 216)	(700 216)
Koszty ogólnego zarządu	(89 333)	(89 333)
Pozostałe koszty operacyjne	(14 623)	(14 623)
Zysk operacyjny	113 183	96 642
Przychody finansowe	2 650	2 650
Koszty finansowe	(23 594)	(23 594)
Zysk przed opodatkowaniem	92 239	75 698
Podatek dochodowy	(22 858)	(19 715)
Bieżący	(15 092)	(11 949)
Odroczony	(7 766)	(7 766)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(15)	(15)
Zysk okresu	69 366	55 968

b) Sprzedaż spółki zależnej Arsenal Sp. z o.o.

W dniu 26 czerwca 2009 roku spółka zależna BOS S.A. sprzedała 100% udziałów w kapitale zakładowym Arsenal Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku. Szczegółowa informacja na ww. temat znajduje się w punkcie 10.2.9 b)

11.18 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W 2009 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.

11.19 Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Umowy zawarte z członkami Zarządu przewidują, że w przypadku wypowiedzenia umowy o pracę przez emitenta bez znaczącego powodu odprawa wynosi dwunastokrotność przeciętnego średniego wynagrodzenia członka Zarządu.

11.20 Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Wartość wynagrodzeń została opisana w nocie 10.3.45

11.21 Akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Informacja na temat akcji emitenta posiadanych przez ww. osoby została opisana w punkcie 10.3.16. Żadna z osób zarządzających i nadzorujących emitenta według informacji posiadanych przez emitenta nie posiada akcji i udziałów w jednostkach powiązanych.

11.22 Umowy, które w przyszłości mogłyby skutkować zmianami w wielkości posiadanych pakietów akcji.

Poza programami motywacyjnymi dla członków zarządu Emperia Holding oraz kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki i spółek od niej zależnych lub z nią stowarzyszonych nie posiada informacji na temat jakichkolwiek umów, które mogłyby skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach pakietów akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

11.23 Informacje o zawarciu umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz o wynagrodzeniu dla tego podmiotu za rok obrotowy.

W 2009 roku Grupa zawarła umowę na badanie i przegląd śródrocznego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009r. z BDO Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	Rok 2009	Rok 2008
Przegląd i badanie Sprawozdania Finansowego	462	706
Inne usługi		
RAZEM	462	706

11.24 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:

- 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,
- 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,
- 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 2008 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 na wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacja o segmentach branżowych Grupy w 2009 roku kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	4 513 148	1 763 985	100 620	852 098	5 525 655
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	3 768 305	1 741 513	15 837		5 525 655
Przychody segmentu (innym segmentom)	744 843	22 472	84 783	852 098	
Koszty segmentu ogółem	(4 445 906)	(1 749 203)	(85 331)	(852 677)	(5 427 763)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	416	1 405	16 038	2 569	15 290
Wynik na dz. finansowej	7 658	(6 735)	38 727	60 594	(20 944)
Wynik (brutto)	75 316	9 452	70 054	62 584	92 238
Podatek	(13 244)	(3 635)	(6 121)	(143)	(22 857)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności			(15)		(15)
Wynik segmentu (netto)	62 072	5 817	63 918	62 441	69 366

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Aktywa /Pasywa segmentu	1 158 671	476 948	873 817	(679 268)	1 830 168
Wartość firmy	156 073	47 281			203 354

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Nakłady inwestycyjne	(61 576)	(62 954)	(68 050)	(27 293)	(165 287)
Amortyzacja	(22 145)	(28 243)	(13 713)	(752)	(63 349)

Informacja o segmentach branżowych Grupy w 2008 roku kształtowała 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 metoda 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
Wartość firmy	151 487	38 340			189 827

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)

11.25 Nakłady inwestycyjne

W 2009 roku łączne nakłady inwestycyjne w Grupie wyniosły 165 287 tys. PLN. W 2010 roku w Grupie planowane są nakłady inwestycyjne na kwotę 200 000 tys. PLN.

Grupa nie planuje w 2010 roku poniesienia nakładów na ochronę środowiska naturalnego.

Grupa planuje sfinansować zaplanowany w 2010 roku rozwój, częściowo ze środków własnych, częściowo ze środków zewnętrznych.

11.26 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 2009 roku, emitent ani żadna ze spółek zależnych nie ma zawartych opcji walutowych zabezpieczających przepływy pieniężne.

11.27 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Emitent nie posiada informacji wskazujących na istnienie ww. umów.

11.28 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

Skład Zarządu Emperia Holding S.A.

W 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

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. w 2009 roku zostały pisane w nocie nr 10.3.51 pkt b).

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.

11.29 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Informacje na temat dywidend wypłaconych i rekomendowanych do wypłaty z zysku za 2009 rok zostały szczegółowo opisane w nocie 10.3.37

11.30 Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Emperia Holding S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego w zakresie zawartym w załączniku do Uchwały Rady Giełdy Nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 r., zatytułowane Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW. Zbiór powyższych zasad jest dostępny publicznie na stronie internetowej www.emperia.pl.

Oświadczenie Emperii o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego dostępne jest na korporacyjnej stronie internetowej: www.emperia.pl w zakładce Relacje Inwestorskie/Ład Korporacyjny/Oświadczenie. Emperia Holding S.A. dokłada wszelkich starań, aby zapewnić wszystkim akcjonariuszom równy dostęp do informacji o Spółce. W myśl tej zasady Emperia dwa tygodnie przed publikacją wyników finansowych ogranicza komunikację z rynkiem kapitałowym.

Spółka przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na korporacyjnej stronie internetowej. Spółka opracowuje kwartalne prezentacje swoich wyników finansowych, które omawia z uczestnikami rynku podczas konferencji prasowych ułatwiając w ten sposób dostęp do informacji o Spółce oraz spotkanie z kadrą zarządzającą Spółki.

2. Wskazanie w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zasad ładu korporacyjnego, wraz ze wskazaniem tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

Emperia Holding informuje, że Spółka w 2009 roku przestrzegała większość zasad ładu korporacyjnego za wyjątkiem dwóch zasad.

Spółka nie stosowała Zasady III.6. mówiącej, iż „przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryterium niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką”.

Skład Rady Nadzorczej odpowiadał składowi akcjonariatu Spółki i był zgodny z jej statutem. W składzie Rady Nadzorczej znajdował się jeden członek niezależny. Taka konstrukcja Rady Nadzorczej umożliwiała właściwą i efektywną realizację strategii Spółki i wystarczająco zabezpieczała interesy wszystkich grup akcjonariuszy Spółki.

Spółka do dnia 2 grudnia 2009 roku nie stosowała Zasady III pkt 7, mówiącej iż, „w ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu”. W Radzie Nadzorczej Emperia Holding nie funkcjonował komitet audytu. Zadania komitetów audytu i wynagrodzeń wykonywała Rada Nadzorcza kolegiąlnie.

W dniu 2 grudnia 2009 roku na mocy Uchwały Nr 25/2009 Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. powołała Komitet Audytu i zatwierdziła Regulamin Komitetu Audytu określający zadania, zakres odpowiedzialności, skład oraz sposób realizacji obowiązków Komitetu Audytu.

3. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

W Spółce Emperia Holding za system kontroli wewnętrznej i proces sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych - zgodnie z zasadami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych – odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Za przygotowanie sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych Spółki odpowiedzialny jest dział księgowości znajdujący się w strukturach działu finansowego. Zarząd zatwierdza sprawozdanie finansowe. Kontrolę i weryfikację sprawozdań finansowych prowadzi biegły rewident, który prowadzi badanie wstępne i badanie właściwe sprawozdania rocznego spółki i spółek zależnych objętych konsolidacją oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych. Wybór biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza.

4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emperia Holding

Stan na dzień 31.12.2009 roku

Akcyonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
AVIVA OFE	1.517.654	10,04	1.517.654	10,04
Jarosław Wawerski	1.090.537	7,21	1.090.537	7,21
Artur Kawa	1.000.086	6,62	1.000.086	6,62

Kapitał akcyjny Emperia Holding S.A. na dzień 31.12.2009 roku wynosił 15.115.161 akcji.

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

W Emperia Holding S.A. nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz akcje, z którymi związane byłoby jakiekolwiek uprzywilejowanie.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Każda akcja Emperia Holding S.A. upoważnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji Emperia Holding takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych, za wyjątkiem dopóki:

- Artur Kawa będzie właścicielem akcji Spółki w liczbie nie mniejszej niż 700.000 (siedemset tysięcy) sztuk, jednakże nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2009 roku - jest on uprawniony do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej;
- Jarosław Wawerski, Grzegorz Wawerski lub Edward Wawerski będą właścicielami (którykolwiek lub którzykolwiek z nich lub łącznie) akcji Spółki w liczbie nie mniejszej niż 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) sztuk, jednakże nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2009 roku - są oni uprawnieni do powoływania i odwoływania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej.

Akcjonariusze posiadający uprawnienie określone powyżej, nie biorą udziału w głosowaniu nad uchwałami Walnego Zgromadzenia w sprawie powołania lub odwołania pozostałych członków Rady Nadzorczej.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emperia Holding.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie z art. 9 pkt 1 i 2 Statutu Spółki, Zarząd składa się z trzech do dziesięciu członków, w tym Prezesa Zarządu. Kadencja członków Zarządu trwa trzy lata. Rada Nadzorcza powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach członków Zarządu oraz określa liczbę członków Zarządu.

Zarząd Spółki zarządza Spółką zgodnie z budżetem i planem strategicznym, sporządzonymi i zatwierdzonymi zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd działa zgodnie z uchwalonym przez siebie i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Regulaminem. Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu i Wiceprezes Zarządu samodzielnie albo Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Zarząd Spółki jest upoważniony, na podstawie art. 444 Kodeksu spółek handlowych, przez okres nie dłuższy niż do dnia 31 grudnia 2009 roku do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach nie przekraczających 1.327.020 zł (jeden milion trzysta dwadzieścia siedem tysięcy dwadzieścia złotych), a w okresie od dnia 1 stycznia 2010 do dnia

31 grudnia 2012 roku do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach nie przekraczających 755.758,00 zł (siedemset pięćdziesiąt pięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt osiem złotych), za wyjątkiem podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki.

Warunki każdej z emisji odbywającej się w ramach opisanego kapitału docelowego określa uchwała Zarządu sporządzona w formie aktu notarialnego. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały podjętej w głosowaniu jawnym bezwzględną większością głosów, przy czym za taką uchwałą powinni głosować wszyscy niezależni członkowie Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki może za zgodą Rady Nadzorczej wyłączyć lub ograniczyć prawo poboru akcji emitowanych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały podjętej w głosowaniu jawnym bezwzględną większością głosów, po czym za taką uchwałą powinni głosować wszyscy niezależni członkowie Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne (za zgodą Rady Nadzorczej) Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych.

Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej i na zasadach określonych przepisami prawa, wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy.

9. Opis zasad zmiany Statutu Emitenta

Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmiany postanowień Statutu Spółki wymaga uprzedniego zaopiniowania jej przez Radę Nadzorczą.

Wprowadzenie zmian w treści Statutu Spółki polegających na istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki bez wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością 2/3 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% kapitał zakładowy Spółki.

Zmiana postanowień Statutu Spółki w pozostałym zakresie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów.

10. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia wynikają z przepisów prawa, Statutu Spółki i Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Statut Spółki i Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronie internetowej Spółki.

Od dnia 3 sierpnia 2009 roku zwołanie Walnego Zgromadzenia następuje poprzez ogłoszenie zawierające informacje, o których mowa w art. 4022 Kodeksu spółek handlowych dokonane na stronie internetowej Spółki i w sposób przewidziany dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, nie później niż na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

W obradach Walnego Zgromadzenia powinni uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej w składzie umożliwiającym udzielania merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Biegły rewident powinien być obecny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu i udzielać informacji i wyjaśnień odnośnie sprawozdań finansowych Spółki.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia rozstrzyga o ewentualnej obecności dziennikarzy w trakcie obrad Zgromadzenia, a także o nagrywaniu lub filmowaniu przez nich obrad.

Zgodnie ze Statutem Spółki, do uprawnień Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu i Rady Nadzorczej, bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok ubiegły oraz udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków;
- podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat;
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;

- rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- zbycie i wydzierżawianie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 3 i art. 12a ust. 1 Statutu Spółki
- ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Rady Nadzorczej;
- tworzenie i znoszenie funduszy celowych;
- zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- zmiana Statutu Spółki;
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- wybór likwidatorów;
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy;
- podjęcie czynności w celu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym
- ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy
- tworzenie z zysku kapitałów rezerwowych na pokrycie szczególnych strat lub wydatków.

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania zasadniczo wynikają wprost z przepisów prawa, które zostały częściowo inkorporowane do Statutu i Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki. Uwagę należy zwrócić na treść art. 12 pkt 3 mówiący iż tak długo jak:

- Artur Kawa będzie właścicielem akcji Spółki w liczbie nie mniejszej niż 700.000 (siedemset tysięcy) sztuk, jednakże nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2009 roku - jest on uprawniony do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej;
- Jarosław Wawerski, Grzegorz Wawerski lub Edward Wawerski będą właścicielami (którykolwiek lub którzykolwiek z nich lub łącznie) akcji Spółki w liczbie nie mniejszej niż 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) sztuk, jednakże nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2009 roku - są oni uprawnieni do powoływania i odwoływania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej.

Akcjonariusze posiadający uprawnienie określone powyżej, nie biorą udziału w głosowaniu nad uchwałami Walnego Zgromadzenia w sprawie powołania lub odwołania pozostałych członków Rady Nadzorczej.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

Zarząd

Skład Zarządu Emperia Holding S.A. w 2009 roku przedstawiał się następująco:

Artur Kawa – Prezes Zarządu
Jarosław Wawerski – Wiceprezes Zarządu
Dariusz Kalinowski – Członek Zarządu
Grzegorz Wawerski – Członek Zarządu
Marek Wesołowski – Członek Zarządu

W ciągu roku nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Zarząd działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i zgodnie z uchwalonym przez siebie i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Regulaminem, dostępnym na stronie internetowej Spółki. Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu i Wiceprezes Zarządu samodzielnie albo Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Zarząd wykonuje swe funkcje kolegiałnie. Każdy członek Zarządu może bez uprzedniej zgody Zarządu prowadzić sprawy nie przekraczające zakresu przydzielonych mu kompetencji, przy zachowaniu postanowień przepisów prawa, Statutu Spółki, uchwał i regulaminów organów Spółki. Każdy członek Zarządu może bez uprzedniej uchwały Zarządu dokonać, w zakresie prowadzenia spraw Spółki, czynności nagłej, której zaniechanie mogłoby przynieść Spółce niepowetowane straty. Pracą Zarządu kieruje Prezes, który koordynuje pracę pozostałych członków Zarządu, a w przypadku jego nieobecności Wiceprezes. Podziału kompetencji między poszczególnych członków Zarządu, w przypadku Zarządu wieloosobowego, dokonuje Prezes Zarządu.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z reprezentacją i prowadzeniem spraw Spółki, które nie są zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie Spółki dla innych organów.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz zarówno w sądzie jak poza sądem. Do zakresu działania Zarządu należy w szczególności:

- występowanie w imieniu Spółki i reprezentowanie jej wobec władz, urzędów, instytucji i osób trzecich,
- zawieranie umów i zaciąganie zobowiązań oraz rozporządzanie majątkiem Spółki,
- zwoływanie zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy, proponowanie porządku obrad i przygotowywanie projektów uchwał,
- organizacja pracy oraz ustalanie pracownikom wynagrodzenia w oparciu o obowiązujące w Spółce zasady wynagradzania i regulamin organizacyjny, a także przyznawanie nagród,
- branie udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej Spółki na zaproszenie oraz w Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy,
- sporządzanie projektów planów marketingowych, finansowych, ekonomicznych, itp.,
- udostępnianie żądanych materiałów Radzie Nadzorczej i innym organom kontrolnym
- rozpatrywanie ocen i zaleceń kontrolnych oraz pokontrolnych, jak również ich realizacja,
- wydawanie aktów wewnętrznych (zarządzenia, regulaminy) regulujących działalność przedsiębiorstwa Spółki.

Posiedzenia Zarządu są protokołowane. Do ważności uchwał Zarządu, w przypadku Zarządu wieloosobowego, wymagana jest obecność przynajmniej dwóch członków Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów w głosowaniu jawnym. W przypadku, gdy w posiedzeniu Zarządu bierze udział tylko dwóch członków Zarządu, wymagana jest jednomyślność

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. do dnia 30.06.2009 roku:

Ireneusz Zięba – Przewodniczący

Zenon Mierzejewski – Wiceprzewodniczący (złożył rezygnację z dniem 01.07.2009 r.)

Tomasz Krysztofiak

Piotr Laskowski

Piotr Kawa

Piotr Długosz

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. na dzień 31.12.2009 roku:

Ireneusz Zięba – Przewodniczący

Piotr Laskowski – Wiceprzewodniczący

Tomasz Krysztofiak

Artur Laskowski (powołany 30.06.2009 r.)

Piotr Kawa

Piotr Długosz

Status członka niezależnego w roku obrotowym 2009 posiadał Tomasz Krysztofiak.

W okresie do dnia 31 grudnia 2009 roku – Rada Nadzorcza składa się z sześciu osób, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego oraz co najmniej jednego niezależnego członka Rady Nadzorczej. Natomiast po dniu 31 grudnia 2009 roku - z pięciu osób, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego oraz co najmniej dwóch niezależnych członków Rady Nadzorczej.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z następującym zastrzeżeniem:

Tak długo jak:

- Artur Kawa będzie właścicielem akcji Spółki w liczbie nie mniejszej niż 700.000 (siedemset tysięcy) sztuk, jednakże nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2009 roku - jest on uprawniony do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej;
- Jarosław Wawerski, Grzegorz Wawerski lub Edward Wawerski będą właścicielami (którykolwiek lub którzykolwiek z nich lub łącznie) akcji Spółki w liczbie nie mniejszej niż 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) sztuk, jednakże nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2009 roku - są oni uprawnieni do powoływania i odwoływania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej.

Wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i odwołania z tych funkcji dokonuje, Rada Nadzorcza w głosowaniu jawnym zwykłą większością głosów, w obecności co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej. Przy czym do dnia 31 grudnia 2009 roku do dokonywania wyboru i odwoływania z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej są uprawnieni akcjonariusze: Artur Kawa i Jarosław Wawerski.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i zgodnie z uchwalonym przez siebie i zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Regulaminem, dostępnym na stronie internetowej Spółki.

Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu lub przepisami prawa, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- badanie sprawozdań finansowych, badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu, co do podziału zysków albo pokrycia strat;
- powoływanie, odwoływanie i zawieszanie członków Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki;
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu;
- wyrażanie zgody na udzielenie prokury;
- zatwierdzanie rocznych planów gospodarczych Spółki (budżet); budżet powinien obejmować, co najmniej plan operacyjny Spółki, budżet przychodów i kosztów na dany rok obrotowy (w ujęciu za cały rok i za poszczególne miesiące kalendarzowe), prognozę bilansu i rachunku zysków i strat, plan przepływów środków pieniężnych oraz plan wydatków inwestycyjnych (w ujęciu za poszczególne miesiące kalendarzowe);
- zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów gospodarczych Spółki, wieloletni strategiczny plan powinien obejmować co najmniej plan przychodów i kosztów na każdy rok prognoz, prognozy bilansu i przepływów pieniężnych oraz planów inwestycyjnych na poszczególne lata prognoz;
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki jakiejkolwiek czynności prawnej lub finansowej, w tym w szczególności zaciągnięcia zobowiązania - w tym także wystawienie weksła własnego, akceptacja weksła trasowanego, poręczenie wekslowe (aval), albo udzielenie gwarancji - lub dokonanie rozporządzenia, a także dokonanie zakupu majątku, jeżeli wartość przedmiotu czynności prawnej, zobowiązania lub rozporządzenia przekracza równowartość 5 % kapitałów własnych Spółki, a nadto dokonanie jakiejkolwiek inwestycji kapitałowej jeżeli wartość pojedynczej transakcji lub wielu transakcji dokonanych w okresie 6 miesięcy przekroczy wartość 2,5 % kapitałów własnych Spółki - chyba, że czynność taka uwzględniona jest w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym planie gospodarczym Spółki oraz podejmowana jest w trakcie tego roku obrotowego, którego dotyczył plan;
- wyrażanie zgody na tworzenie nowych spółek oraz zbycie przez Spółkę posiadanych akcji lub udziałów;
- wyrażanie zgody na nabycie przez Spółkę akcji lub udziałów innych podmiotów gospodarczych;
- wyrażanie zgody na zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Zarządu Spółki, akcjonariuszami Spółki posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub podmiotami powiązanymi;
- wyrażanie zgody na przyznanie prawa do objęcia akcji w ramach opcji menedżerskiej lub podobnego programu motywacyjnego, związanego z prawem do obejmowania akcji;
- wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki, zgodnie z przyjętymi w spółce standardami rachunkowości;
- wyrażanie zgody na zbycie lub nieodpłatne przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania, wykraczających poza zakres zwykłego zarządu;

- wyrażanie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w artykule 7a i 7b Statutu Spółki;
- wyrażanie zgody na wyłączenie lub ograniczenie prawa poboru dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w artykule 7a i 7b Statutu Spółki;
- zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych

Ponadto, zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały wymaga dokonywanie przez Zarząd następujących czynności:

- wyłączenie lub ograniczenie prawa poboru akcji emitowanych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego;
- dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach kapitału zakładowego
- wypłacanie akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy, na zasadach określonych przepisami prawa
- wydawanie akcji zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki kolegiąlnie. Rada Nadzorcza może delegować jednego lub kilku spośród swoich Członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Każdy z członków Rady Nadzorczej ma prawo żądać dostarczenia wszelkich informacji dotyczących przedsiębiorstwa Spółki oraz ma prawo na swój koszt zbadać uzyskane informacje dotyczące Spółki. Każdy członek Rady Nadzorczej ma prawo wglądu do dokumentów księgowych Spółki.

Z zastrzeżeniem art. 5.7, art. 7a.5 i art. 12.4 Statutu Spółki, do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą wymagana będzie zwykła większość głosów w obecności, co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej poza uchwałami w sprawach opisanych w art. 14 ust. 2 ppkt g, h, i, j, k, l, m, n wymagającymi zwykłej większości głosów przy głosach akceptujących członków Rady Nadzorczej powołanych w trybie opisanym w artykule 12 ust. 3 i obecności co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały głos decydujący ma Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Ponadto, zgody wszystkich niezależnych członków Rady Nadzorczej wymaga podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwał w przedmiocie:

- wyrażenia zgody na dokonanie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.
- wyrażenie zgody na wyłączenie lub ograniczenie prawa poboru akcji emitowanych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego

Komitet Audytu Rady Nadzorczej -

Skład Komitetu Audytu:

Tomasz Krysztofiak – Przewodniczący

Artur Laskowski

Piotr Długosz

Komitet Audytu podejmuje wszelkie działania mające na celu usprawnienie procesu podejmowania decyzji przez Radę Nadzorczą w zakresie kompetencji opisanych w Regulaminie Komitetu Audytu, przy jednoczesnym uwzględnieniu postanowień Regulaminu Rady Nadzorczej oraz Statutu Spółki.

Głównym zadaniem Komitetu Audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania i kontroli procesu sprawozdawczości finansowej oraz współpraca z biegłymi rewidentami.

Lublin, kwiecień 2010 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2010-04-30 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2010-04-30 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2010-04-30 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2010-04-30 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2010-04-30 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2010-04-30 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis