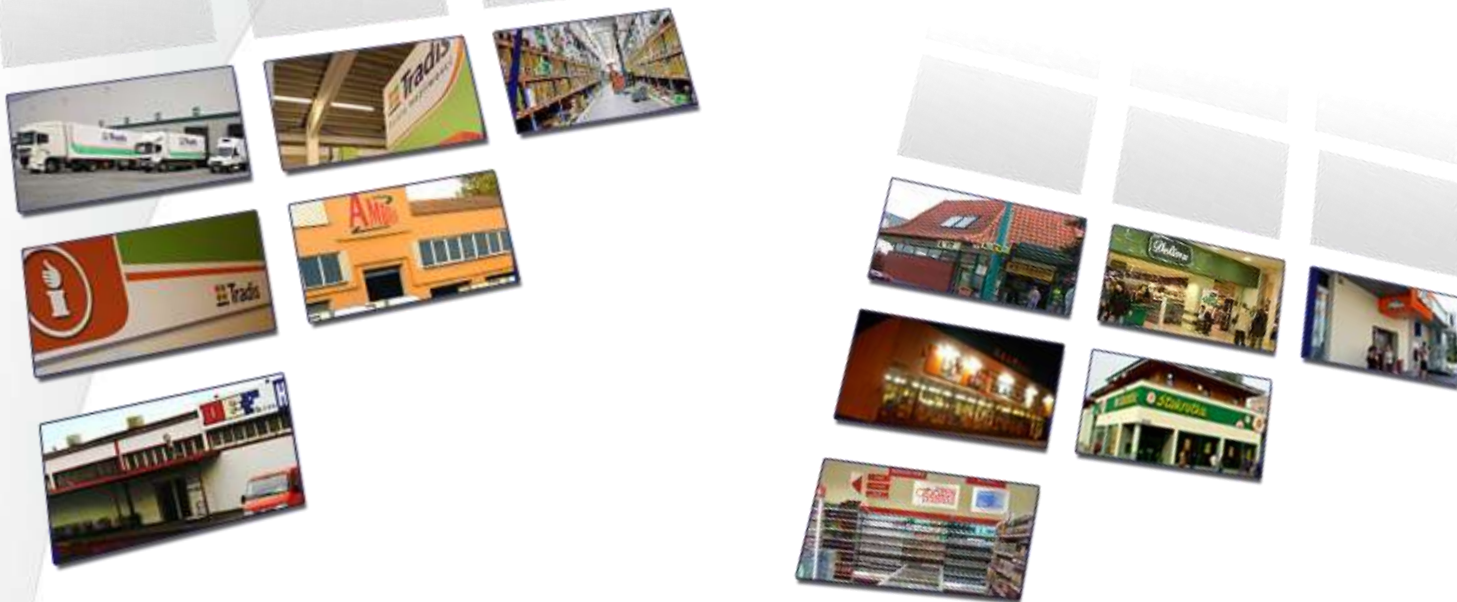


Emperia Holding



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA III KWARTAŁ 2010

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

LUBLIN, LISTOPAD 2010 ROKU

Spis treści

1.	List Prezesa do Akcjonariuszy.....	3
2.	Wybrane dane finansowe	4
3.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
4.	Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	6
5.	Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	8
6.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
7.	Informacja dodatkowa	12
7.1	Opis organizacji grupy kapitałowej.	12
7.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości.....	17
8.	Noty dodatkowe.....	33
8.1	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.	33
8.2	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności	34
8.3	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej	36
8.4	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.	36
8.5	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu.	36
8.6	Zmiany w stanie posiadania akcji będących w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	36
8.7	Informacje o toczących się postępowaniach.	37
8.8	Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązаныmi.	37
8.9	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.....	37
8.10	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	37
8.11	Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym.	37
8.12	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	37
8.13	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....	38
8.14	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.	38
9.	Sprawozdanie z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej Emperia Holding.....	58
9.1	Opis założeń nowej strategii funkcjonowania Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.	58
9.2	Założenia do prezentowanych wyników poszczególnych Dywizji.	60
9.3	Prezentacja podstawowych wyników finansowych i operacyjnych w podziale na Dywizje Biznesowe ..	61
10.	Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.....	74
10.1	Wybrane jednostkowe dane finansowe	74
10.2	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	75
10.3	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych.	76
10.4	Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym	77
10.5	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	79

1. List Prezesa do Akcjonariuszy

Drodzy Akcjonariusze Emperii Holding S.A.

W ostatnim czasie nasza Spółka przedstawiła swoim akcjonariuszom nową strategię dalszego rozwoju. Strategia ta zakłada wyodrębnienie w ramach dzisiejszej Grupy Kapitałowej kilku niezależnych dywizji biznesowych. Realizowana strategia zapewni możliwość oceny efektywności prowadzonych działań przez każdą z nich, a w nieodległej przyszłości uzyskanie wyceny rynkowej głównych dywizji biznesowych poprzez ich upublicznienie.

W związku z powyższym przedstawiam Państwu w sprawozdaniu finansowym za III kwartał bieżącego roku, poza prezentowanymi dotychczas informacjami, dodatkowo szczegółowe założenia związane z wyodrębnieniem poszczególnych dywizji biznesowych oraz ich podstawowe dane finansowe i operacyjne.

Przekazując załączone sprawozdanie finansowe wierzę, że przedstawione w nim informacje pogłębią Państwa wiedzę na temat naszej Grupy Kapitałowej i pomogą lepiej ocenić przedstawiane przez Zarząd Spółki plany rozwojowe oraz prognozy finansowe, zarówno te dotyczące całej Grupy Kapitałowej jak też jej poszczególnych dywizji biznesowych.

Nasza Spółka od wielu lat konsekwentnie buduje wartość dla swoich akcjonariuszy utrzymując zarówno wysokie tempo rozwoju, jak też dbając o bieżące wyniki finansowe. Fuzja z Grupą Kapitałową BOS, która miała miejsce w roku 2007 była milowym krokiem na drodze naszego rozwoju. Integracja, która po tej fuzji miała miejsce, a zakończyła się w pierwszej połowie tego roku przygotowała Grupę do dynamicznej ekspansji rynkowej oraz dalszego podnoszenia efektywności. Wyniki osiągnięte w kolejnych kwartałach tego roku potwierdzają przekonanie Zarządu, że zakończona integracja przynosi oczekiwane rezultaty oraz, że nadal istnieje ogromny potencjał do dalszej poprawy naszych wyników.

Jako akcjonariusz Spółki Emperia Holding oraz Prezes Zarządu wyrażam przekonanie, że realizowana przez nas strategia przekształceń w Grupie Kapitałowej przyczyni się nie tylko do zwiększenia transparentności prowadzonej działalności, ale przede wszystkim do zwiększenia tempa rozwoju i dalszego podniesienia efektywności, a w ostatecznym rozrachunku zwiększenia satysfakcji naszych akcjonariuszy.

Artur Kawa

Prezes Zarządu
Emperia Holding

2. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009*	Za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 384 854	4 099 853	1 095 474	931 933
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	85 767	86 417	21 427	19 643
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	73 263	69 546	18 303	15 808
IV.	Zysk (strata) okresu	59 326	52 205	14 821	11 867
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	213 150	68 103	53 252	15 480
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(78 887)	(92 912)	(19 708)	(21 120)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(117 670)	15 386	(29 398)	3 497
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	16 593	(9 423)	4 145	(2 142)
IX.	Aktywa razem	1 857 034	1 830 168	465 772	445 491
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 003 965	1 024 331	251 810	249 338
XI.	Zobowiązania długoterminowe ogółem	147 254	160 730	36 934	39 124
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	856 711	863 601	214 876	210 214
XIII.	Kapitał własny	853 069	805 837	213 963	196 153
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 791	3 679
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany (w PLN\EURO)	5,06	4,65	1,26	1,06
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany (w PLN\EURO)	5,06	4,65	1,26	1,06
XIX.	Wartość księgową na jedną akcję (w PLN\EURO)	56,44	53,31	14,16	12,98
XX.	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN\EURO)	56,44	53,31	14,16	12,98
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję ** (w PLN\EURO)	0,92	0,59	0,23	0,14

* dane porównawcze dotyczące pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej odnoszą się do 31.12.2009 r.

** wypłacona kwota dywidendy na jedną akcję wyliczona jest według ilości akcji Emitenta na dzień sporządzenia raportu tj. 15 115 161 sztuk akcji.

Średnioważona liczba akcji:

- dla I-III kwartałów 2010: dla miesięcy styczeń-wrzesień 15 115 161;
- dla I-III kwartałów 2009: dla miesięcy styczeń-wrzesień 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 trzech kwartałów 2010 roku wyniósł 4,0027 PLN/EURO, a dla trzech kwartałów 2009 roku wyniósł 4,3993 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 30.09.2010 roku 3,9870 PLN/EURO, na 31.12.2009 roku 4,1082 PLN/EURO.

3. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Majątek trwały	972 078	962 775	944 641	913 543
Rzeczowy majątek trwały	685 709	676 863	658 407	628 989
Nieruchomości inwestycyjne	16 041	16 116	16 992	17 451
Wartości niematerialne	8 450	8 198	7 796	6 955
Wartość firmy	203 975	203 975	203 354	202 672
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	4 917	4 615	3 982	3 804
Aktywa finansowe	11 755	11 683	11 178	13 082
Pożyczki długoterminowe			1 114	
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	22 270	23 844	26 068	24 890
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 961	17 481	15 750	15 700
Majątek obrotowy	884 956	1 015 738	885 527	877 908
Zapasy	382 784	491 669	455 272	435 355
Należności	430 687	444 196	366 702	379 395
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 422	2 322	15 504	12 855
Krótkoterminowe papiery wartościowe				
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	9 786	14 115	7 996	8 446
Środki pieniężne	56 646	60 845	40 053	40 600
Inne aktywa finansowe	3 631	2 591		240
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				1 017
Aktywa razem	1 857 034	1 978 513	1 830 168	1 791 451
Kapitał własny	853 069	826 024	805 837	788 235
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	549 559	549 559
Kapitał zapasowy	98 394	98 394	98 394	97 953
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	3 554	2 715	1 035	596
Kapitał rezerwowy	47 273	47 273	59 150	59 150
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny				
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	40 000	40 000		
Akcje własne	(686)			
Zyski zatrzymane	99 750	72 861	82 482	65 766
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	852 959	825 917	805 735	788 139
Udziały niekontrolujące	110	107	102	96
Zobowiązania długoterminowe ogółem	147 254	152 244	160 730	196 195
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	121 906	127 931	137 106	172 826
Zobowiązania długoterminowe	6 014	5 442	5 959	6 496
Rezerwy	2 955	2 950	2 843	2 576
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	16 379	15 921	14 822	14 297
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	856 711	1 000 245	863 601	807 021
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	151 519	277 939	223 620	172 165
Zobowiązania krótkoterminowe	663 631	697 172	616 928	610 602
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8 669	3 121	4 200	5 232
Rezerwy	29 830	19 363	16 250	17 691
Przychody przyszłych okresów	3 062	2 650	2 603	1 331
Pasywa razem	1 857 034	1 978 513	1 830 168	1 791 451

	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Wartość księgowa	853 069	826 024	805 837	788 235
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	56,44	54,65	53,31	52,15

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

	3 miesiące zakończone 30 września 2010	9 miesięcy zakończone 30 września 2010	3 miesiące zakończone 30 września 2009	9 miesięcy zakończone 30 września 2009
Przychody ze sprzedaży	1 552 692	4 384 854	1 415 477	4 099 853
Koszt własny sprzedaży	(1 298 246)	(3 674 194)	(1 191 688)	(3 448 669)
Zysk na sprzedaży	254 446	710 660	223 789	651 184
Pozostałe przychody operacyjne	2 427	8 431	3 174	28 066
Koszty sprzedaży	(191 658)	(560 128)	(171 024)	(514 128)
Koszty ogólnego zarządu	(24 504)	(64 799)	(23 817)	(70 778)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 988)	(8 397)	(3 048)	(7 927)
Zysk operacyjny	38 723	85 767	29 074	86 417
Przychody finansowe	632	2 497	653	1 825
Koszty finansowe	(5 561)	(15 001)	(4 286)	(18 696)
Zysk przed opodatkowaniem	33 794	73 263	25 441	69 546
Podatek dochodowy	(7 204)	(14 871)	(4 342)	(17 148)
- bieżący	(8 227)	(16 525)	(2 903)	(10 386)
- odroczone	1 023	1 654	(1 439)	(6 762)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	301	934	(502)	(193)
Zysk okresu	26 891	59 326	20 597	52 205
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 889	59 318	20 592	52 188
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	2	8	5	17

Zysk (strata) okresu (zanalizowany)	76 487	70 327
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	15 115 161	15 115 161
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych*	15 115 161	15 115 161
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanalizowany	5,06	4,65

*Średnioważona liczba akcji:

- dla I-III kwartałów 2010: dla miesięcy styczeń-wrzesień 15 115 161;
- dla I-III kwartałów 2009: dla miesięcy styczeń-wrzesień 15 115 161.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 30 września 2010	9 miesięcy zakończone 30 września 2010	3 miesiące zakończone 30 września 2009	9 miesięcy zakończone 30 września 2009
Zysk okresu	26 891	59 326	20 597	52 205
Inne całkowite dochody:				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych				635
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów				(121)
Inne całkowite dochody netto				514
Całkowity dochód za okres	26 891	59 326	20 597	52 719
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 889	59 318	20 592	52 702
Całkowity dochód przypadający na udziały niekontrolujące	2	8	5	17

5. Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
1 lipca 2010	15 115	549 559	98 394	2 715	47 273			40 000	72 861	108	826 025
Korekta błędu rok 2009											
1 lipca 2010 skorygowany	15 115	549 559	98 394	2 715	47 273			40 000	72 861	108	826 025
Całkowity dochód za 3 miesiące do 30 września 2010									26 889	2	26 891
Wycena opcji menedżerskiej				839							839
Nabycie akcji własnych							(686)				(686)
30 września 2010	15 115	549 559	98 394	3 554	47 273		(686)	40 000	99 750	110	853 069

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
1 stycznia 2010	15 115	549 559	98 394	1 035	59 150				82 482	102	805 837
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości											
1 stycznia 2010 skorygowany	15 115	549 559	98 394	1 035	59 150				82 482	102	805 837
Całkowity dochód za 9 miesięcy do 30 września 2010									59 318	8	59 326
Wycena II programu opcji menedżerskich				2 519							2 519
Podział zysku za 2009 rok - przeznaczenie na kapitały					28 123				(28 123)		
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych					(40 000)	40 000					
Nabycie akcji własnych							(686)				(686)
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2009 rok									(13 906)		(13 906)
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących									(21)		(21)
30 września 2010	15 115	549 559	98 394	3 554	47 273	40 000	(686)		99 750	110	853 069

	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	Udziały niekontrolujące	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 Spółem 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

6. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 30 września 2010	9 miesięcy zakończone 30 września 2010	3 miesiące zakończone 30 września 2009	9 miesięcy zakończone 30 września 2009
Zysk (strata) okresu	26 891	59 326	20 597	52 205
Korekty o pozycje:	148 449	153 824	8 140	15 898
Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności	(301)	(934)	502	193
Amortyzacja	17 338	51 077	16 429	47 134
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			2	2
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 366	13 507	3 752	11 102
Podatek dochodowy	7 204	14 871	4 343	17 149
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(488)	(1 004)	(196)	(13 316)
Zmiana stanu rezerw	10 472	13 623	(1 053)	(3 080)
Zmiana stanu zapasów	108 886	72 531	41 676	(13 980)
Zmiana stanu należności	13 690	(60 004)	(6 158)	(26 798)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 750	1 258	4 993	(3 809)
Zmiana stanu zobowiązań	(18 269)	44 884	(50 142)	21 570
Pozostałe korekty	585	2 459	(339)	(612)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 784)	1 556	(5 669)	(19 657)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	175 340	213 150	28 737	68 103
Wpływy	2 349	8 214	39 546	76 856
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	1 645	4 249	4 039	38 289
Zbycie aktywów finansowych	57	57		195
Zbycie podmiotów zależnych			17 939	18 034
Dywidendy otrzymane		1 000		
Odsetki otrzymane	145	723	890	1 232
Spłata udzielonych pożyczek		553	15 000	15 000
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia		161	1 218	2 230
Pozostałe wpływy	502	1 471	460	1 876
Wydatki	(29 087)	(87 101)	(53 330)	(169 768)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(27 877)	(81 005)	(38 257)	(125 663)
Nabycie inwestycji w nieruchomości				(481)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(102)	(2 765)	(15 032)	(27 427)
Nabycie aktywów finansowych	(2)	(2)		
Udzielenie pożyczek	(1 000)	(3 000)		(15 000)
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży				(455)
Pozostałe wydatki	(106)	(329)	(41)	(742)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(26 738)	(78 887)	(13 784)	(92 912)
Wpływy	16 132	129 697	33 511	184 098
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	11 050	112 108	16 808	134 351
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	5 075	17 572	16 691	49 682
Wpływy z emisji akcji				
Pozostałe wpływy	7	17	12	65
Wydatki	(168 933)	(247 367)	(48 625)	(168 712)
Spłata kredytów i pożyczek	(143 766)	(195 502)	(7 627)	(97 576)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	(4 500)	(20 700)	(26 200)	(46 200)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(433)	(1 257)	(1 592)	(2 251)
Zapłacone odsetki i opłaty	(5 623)	(15 297)	(4 288)	(13 276)

Zapłacone dywidendy	(13 925)	(13 925)	(8 918)	(8 918)
Nabycie akcji własnych	(686)	(686)		
Pozostałe wydatki				(491)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(152 801)	(117 670)	(15 114)	15 386
Zmiana stanu środków pieniężnych	(4 199)	16 593	(161)	(9 423)
Różnice kursowe			3	
Środki pieniężne na początek okresu	60 845	40 053	40 758	50 023
Środki pieniężne na koniec okresu	56 646	56 646	40 600	40 600

7. Informacja dodatkowa

7.1 Opis organizacji grupy kapitałowej.

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki dominującej

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Emperia Holding S.A. od 1 kwietnia 2007 roku jest świadczenie usług holdingowych (PKD 7415Z). Wcześniej spółka prowadziła nie wyspecjalizowaną sprzedaż hurtową żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 5139Z). Spółka jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT), numer NIP 712-10-07-105.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 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 30 września 2010 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz piętnaście spółek zależnych:


Stokrotka Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Detal Concept Sp. z o.o., Elpro Sp. z o.o., Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., 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. oraz PSD S.A.*.

W trzecim kwartale 2010 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding (w stosunku do końca 2009 roku) uległ zmianie. Skład spółek konsolidowanych został powiększony o Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. (dotychczas spółka zależna wyłączona z konsolidacji)

*Na 30.09.2010 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 30.09.2010r. 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)		15-865 Białystok, Sokólska 9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	33766, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
8	„Społem Tychy” Sp. z o.o. (3)		43-100 Tychy, Damrota 72	handel detaliczny artykułami spożywczymi	164604, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-07-06	99,22%	99,22%

Lp.	Nazwa jednostki	Logo spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
9	„Maro-Markety” Sp. z o.o.		61-615 Poznań, Skwierzyńska 20	handel detaliczny artykułami spożywczymi	102596, Sąd Rejonowy w Poznaniu, XX Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-09-12	100,00%	100,00%
10	"Euro Sklep" S.A.		43-309 Bielsko-Biała Bystrzańska 94a	działalność franczyzowa w branży detalicznej	12291, Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-10-24	100,00%	100,00%
11	„Emperia Info” Sp. z o.o.		20-952 Lublin Melgiewska 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.)		02-548 Warszawa, ul. Grażyny 15	zarządzanie siecią partnerską	280288, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Metoda praw własności	2008-01-01	100,00%	100,00%
14	„Projekt Elpro 1” Sp. z o.o. (4)		20-952 Lublin, Melgiewska 7-9	zarządzanie nieruchomościami	71049, Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-29	100,00%	100,00%
15	"Lewiatan Śląsk" Sp. z o.o. (5)		41-219 Sosnowiec, Lenartowicza 39	działalność franczyzowa w branży detalicznej	KRS 109502, Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2008-06-17	100,00%	100,00%

(1) bezpośrednio Emperia (98.472 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. (140.292 udziały, 81,91%) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o. (29.645 udziałów, 17,31%)

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

(5) bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (66 udziałów, 66,00%) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o. (34 udziały, 34,00%)

Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 30.09.2010r. 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.(4)	10-680 Olsztyn, Lubelska 33		100,00%	100,00%
"Lewiatan Kujawy" Sp. z o.o. (3)	87-800 Włocławek, Komunalna 6		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)	00-718 Warszawa, Czerniakowska 71 lokal 99		38,20%	38,20%
„Lewiatan Wielkopolska” Sp. z o.o. (5)	60-665 Poznań, ul. Osiedle Winiary 54		70,00%	70,00%
„Lewiatan Opole” Sp. z o.o. (6)	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. (7)	87-800 Włocławek, Kilińskiego 10		*63,47%	*68,51%
„Lewiatan Północ” Sp. z o.o.	Gdańsk, ul. Bysewska 30		100,00%	100,00%
"Ezon" Sp. z o.o.	20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9		100,00%	100,00%
"EKOM" Sp. z o.o.	20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9		100,00%	100,00%
"P1" Sp. z o.o.	20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9		100,00%	100,00%
EMP Investment Limited	Nicosia, Cypr		100,00%	100,00%

* udział pośrednio ważony

- (1) pośrednio przez Stokrotka Sp. z o.o.
- (2) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.
- (3) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o. (50,00% udziałów) i bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (50,00% udziałów)
- (4) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o. (59,11% udziałów) i bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (40,89% udziałów)
- (5) bezpośrednio przez Emperia Holding (7 udziałów, 10,0%), pośrednio przez Maro-Markety Sp. z o.o.(42 udziałów, 60,00%)
- (6) pośrednio przez Maro-Markety Sp. z o.o. (901 udziałów, 89,21%)
- (7) 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 30.09.2010r.

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.

7.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

7.2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

7.2.2 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emperia Holding SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację finansową Grupy, finansowe wyniki działalności i przepływów środków pieniężnych.

7.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

Grupa rozróżnia następujące segmenty działalności:

- 1 **Sprzedaż hurtowa** (Segment Dystrybucja) realizowana przez spółki zależne: Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., w zakresie dystrybucji hurtowej towarów i usług związanych z dystrybucją towarów,
- 2 **Sprzedaż detaliczna** (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Detal Concept Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A. w zakresie handlu detalicznego i usług związanych z działalnością detaliczną,
- 3 **Inne** obejmuje działalność holdingową Spółki Emitenta oraz działalność pozostałych spółek: Elpro Sp. z o.o., Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. – świadczące usługi developerskie i usługi zarządzania nieruchomościami, Infinite Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o. – świadczące usługi informatyczne, PSD S.A. – spółka, która zarządza siecią partnerską oraz Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. – świadcząca działalność franczyzową w branży detalicznej. 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.

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.

7.2.4 Waluta funkcjonalna

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

Sporządzenie 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.

7.2.5 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

Wprowadzone nowe standardy i interpretacje MSSF obowiązujące dla okresów sprawozdawczych od 1 stycznia 2010 roku, opisane w pkt. 6.2.6., nie miały w III kwartale 2010 roku istotnego zastosowania dla prowadzonej przez Grupę Emperia Holding działalności.

Grupa ocenia, że zastosowane perspektywnie zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” spowodują istotne zmiany zasad rozliczania połączeń jednostek. Grupa zastosowała w niniejszym sprawozdaniu zmianę nazewnictwa, wynikająca z tych standardów, „udziały mniejszości” zmieniono na „udziały niekontrolujące”.

7.2.6 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2010

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje obowiązują Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2010 roku.:

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 w okresach rocznych rozpoczynających się po 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 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 trzy poziomą 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.

p) 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.

q) 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.

Grupa ocenia, że przyjęcie powyższych zmienionych standardów i nowych interpretacji nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010.

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

a) 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.

b) 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.

c) 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.

d) 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 powiązаныmi 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.

7.2.7 Szacunki księgowe

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

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

7.2.8 Korekta błędów

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

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

7.2.9 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) Objęcie udziałów w nowo utworzonych spółkach EMP Investment Limited, Ekom Sp. z o.o., P1 Sp. z o.o.

W dniu 3 września 2010 roku Emperia Holding S.A. objęła 39 483 udziałów o wartości nominalnej 1 PLN/udział w nowo utworzonej spółce o nazwie EMP Investment Limited z siedzibą w Nicosii na Cyprze. Objęte udziały pokryte zostały wkładem gotówkowym w kwocie 39 483 PLN (10,000 EUR) i stanowią 100% kapitału zakładowego oraz uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

W dniu 6 września 2010 Emperia Holding S.A. objęła 500 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN/udział w nowo utworzonej spółce o nazwie Ekom Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Objęte udziały pokryte zostały wkładem gotówkowym w kwocie 50 000 PLN i stanowią 100% kapitału zakładowego oraz uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

W dniu 6 września 2010 Emperia Holding S.A. objęła 500 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN/udział w nowo utworzonej spółce o nazwie P1 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Objęte udziały pokryte zostały wkładem gotówkowym w kwocie 50 000 PLN i stanowią 100% kapitału zakładowego oraz uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

Utworzenie wyżej wymienionych spółek związane jest z przeprowadzoną operacją w ramach struktury organizacyjnej Emperii Holding S.A., polegającą na wyodrębnieniu nieruchomości będących w posiadaniu spółek Grupy do Dywizji Nieruchomościowej

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

W III kwartale 2010 roku zdarzenie nie wystąpiło w grupie.

Sprzedaż udziałów/akcji w jednostkach zależnych i pozostałych

a) Sprzedaż udziałów w jednostce zależnej "Piccolo" Sp. z o.o.

W dniu 6 sierpnia 2010 roku spółka zależna Społem Tychy zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce Piccolo Sp. z o.o. tj. 60 udziałów stanowiących 50% kapitału zakładowego Piccolo. Wynik brutto na transakcji w III kwartale wyniósł 26 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 nocie nr 7.14.16

7.2.10 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

- meble biurowe,
- kurtyny paskowe,

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

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

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

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

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

Grundy 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.

7.2.11 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 aktywa trwałego lub wartości niematerialnej.

7.2.12 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.

7.2.13 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.

7.2.14 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 Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je do

upływu terminu wymagalności, klasyfikowane są jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

Instrumenty pochodne

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

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

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

Ujęcie handlowych instrumentów pochodnych

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

Ujęcie zabezpieczających instrumentów pochodnych

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

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

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

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

7.2.15 Leasing

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

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

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

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

7.2.16 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.

7.2.17 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.

7.2.18 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.

7.2.19 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.

7.2.20 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.

7.2.21 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.

7.2.22 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.

7.2.23 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 księgową 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.

7.2.24 Świadczenia pracownicze

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

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze odnoszone są w ciężar kosztów operacyjnych.

7.2.24.1 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/akcje (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.

Prrogram 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. 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 zł w 2010 roku, 6,75 zł w 2011 roku i 8,10 zł 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

Cel Lojalnościowy: 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.

Wycena Programu

Grupa dokonała wyceny I transzy programu do wartości godziwej na dzień jego uruchomienia, zgodnie z wymogami MSSF 2. Wycena została sporządzona przy użyciu nowoczesnych metod inżynierii finansowej oraz metod numerycznych 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 75,50 zł/akcję,
- cenę wykonania instrumentu w wysokości 79,82 zł,
- oczekiwaną jego zmienność na poziomie 39%,
- stopę procentową wolną od ryzyka na poziomie 5,5%,
- oczekiwanie dywidendy na poziomie: 0,92 zł/akcję w 2010r, 1,12 zł/akcję w 2011r, 1,35 zł/akcję w 2012r,

1,60 zł/akcję w 2013r oraz z uwzględnieniem wzrostu dywidendy o 15% w kolejnych latach. Wartość godziwa programu jest amortyzowana przez czas realizacji programu, począwszy od 26 marca 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. W sprawozdaniu finansowym wartość godziwa programu jest prezentowana w rachunku zysków i strat jako koszty programu opcji menedżerskich w korespondencji ze zwiększeniem kapitału zapasowego. W 2010 roku odpisano w koszty z tytułu realizacji I transzy programu kwotę 2.519 tys PLN.

7.2.25 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.

7.2.26 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży towarów

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

Przychody z tytułu sprzedaży usług

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

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej, jeżeli występuje dostateczna pewność, ściągальności z tego tytułu należności. W działalności handlowej, ze względu na jej specyfikę, odsetki pełnią inną

funkcję, więc w przeważającej mierze zalicza się je do przychodów na zasadzie kasowej.

Dywidendy

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

7.2.27 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.

7.2.28 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

8. Noty dodatkowe

8.1 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.

Zakończony kwartał potwierdził, tak zresztą jak poprzednie, że prowadzane od wielu miesięcy działania, których celem jest podnoszenie efektywności ekonomicznej całej Grupy Kapitałowej oraz poszczególnych jej części przynoszą oczekiwane rezultaty. Przychody ze sprzedaży w III kwartale bieżącego roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o prawie 10%. Jednocześnie uległa dalszemu podwyższeniu marża, a co się z tym wiąże rentowność Grupy Kapitałowej mierzona na każdym poziomie (począwszy od rentowności EBITDA a skończywszy na rentowności netto).

Można wskazać dwa istotne powody, które przyczyniły się do podwyższenia rentowności. Pierwszy z nich związany jest z wystąpieniem efektu skali w dystrybucji. Po zakończonym procesie inwestycji w nowe centra dystrybucji, aktualnie spółka Tradis posiada duży potencjał zwiększenia sprzedaży bez dalszych inwestycji w powierzchnie magazynowe, co przekłada się na rozkładanie kosztów stałych na coraz większy wolumen sprzedawanego towaru. Drugim z tych powodów jest wzrost marży handlowej, który jest następstwem lepszego zarządzania polityką asortymentową (zarówno w dystrybucji jak i w detalu). Grupa wdraża aktualnie nowe rozwiązania informatyczne wspierające ten proces i w najbliższych miesiącach należy się spodziewać dalszej poprawy marży.

Proces optymalizacji asortymentu nie tylko wpływa na wysokość realizowanej marży, ale także i to w bardzo istotnym stopniu na poziom rotacji zapasów. Jednym z elementów polityki asortymentowej jest ograniczenie ilości SKU, czyli wyeliminowanie niektórych towarów, które nie osiągają wymagalnego poziomu sprzedaży i zyskowności. Na poziom zapasu wpłynął także rozpoczęty proces wdrażania nowego systemu informatycznego do zamawiania towarów oraz optymalizacji poziomu zapasu. W związku z powyższym Zarząd prognozuje, że wskaźnik rotacji zapasów ulegnie dalszej poprawie w kolejnych okresach.

Podstawowe dane finansowe

Wyszczególnienie	III kwartały 2010	III kwartały 2009	%
Przychody ze sprzedaży	4 384 854	4 099 853	7,0%
EBITDA	136 845	133 551	2,5%
Zysk na działalności operacyjnej	85 767	86 417	-0,8%
Zysk przed opodatkowaniem	73 263	69 546	5,3%
Zysk okresu	59 326	52 205	13,6%
Aktywa razem	1 857 034	1 791 451	3,7%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 003 965	1 003 216	0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	856 711	807 021	6,2%
Aktywa netto	853 069	788 235	8,2%
Kapitał akcyjny (PLN)	15 115 161	15 115 161	0,0%
Zysk okresu na jedną akcję zanualizowany (w PLN)	5,06	4,65	8,8%

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę.

Wyszczególnienie	Metodologia	III kwartały 2010	III kwartały 2009
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale	(zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	6,95%	6,62%
Stopa zwrotu z aktywów	(zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	3,19%	2,91%
Rentowność sprzedaży	(zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	16,21%	15,88%
Rentowność na EBITDA	(EBITDA/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	3,12%	3,26%
Rentowność na działalności operacyjnej	(zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,96%	2,11%
Rentowność brutto	(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,67%	1,70%
Rentowność netto	(zysk okresu za prezentowany okres/ przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,35%	1,27%

Istotny przyrost: przychodów (7%) oraz marży handlowej (2%) w korespondencji do 9 m-cy 2009 roku stanowi fundament dla dalszego rozwoju Grupy. Systematyczna poprawa wskaźników efektywności świadczy, że Grupa zaczyna odnotowywać efekty przeprowadzonej restrukturyzacji.

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego	III kwartały 2010	III kwartały 2009
Cykl rotacji zapasów w dniach <i>(zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów*ilość dni w okresie)</i>	29	35
Cykl rotacji należności w dniach <i>(należności/przychody ze sprzedaży*ilość dni w okresie)</i>	27	26
Cykl rotacji zobowiązań w dniach <i>([zob. krótkoterminowe ogółem - kredyty krótkoterminowe] /wartość sprzedanych towarów i materiałów*ilość dni w okresie)</i>	53	51
Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem <i>(przychody ze sprzedaży/aktywa razem)</i>	2,36	2,29
Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych <i>(przychody ze sprzedaży/ aktywa trwałe)</i>	4,51	4,49

(dane przeliczono przy założeniu że liczba dni w okresie równa się 273)

Skrócenie cyklu rotacji gotówki wpłynęło istotnie na przepływy pieniężne i zmniejszenie poziomu zadłużenia Grupy na koniec trzeciego kwartału 2010 roku.

Działalność dystrybucyjna

Po utworzeniu jednej spółki dystrybucyjnej Tradis w 2009 roku, segment dystrybucji systematycznie pracuje nad optymalizacją procesów operacyjnych i kosztów działalności. Wdrożono fakturę zbiorczą i odroczoną dla klientów (sieci sklepów) zaopatrujących się w różnych oddziałach spółki Tradis, obecnie prowadzone są testy faktury elektronicznej.

Działalność detaliczna.

Na koniec III kwartału 2010 roku Stokrotka Sp. z o.o. liczyła 174 placówki pod marką Stokrotka oraz 8 sklepów pod marką Delima.

Na koniec III kwartału sieć placówek franczyzowych w Detal Koncept Sp. z o.o. liczyła 1 100 sklepów pod marką Groszek. Dodatkowo spółka Detal Koncept posiadała 91 sklepów pod marką Milea. Spółka Lewiatan Podlasie zarządzała 197 sklepami. Spółka Społem Tychy zarządzała na dzień bilansowy 24 placówkami, Euro Sklep 631 placówkami. Sieć franczyzowa Lewiatan Śląsk zarządzała 302 placówkami, Lewiatan Zachód 294 placówkami, Lewiatan Orbita 106 placówkami, Lewiatan Wielkopolska 183 placówkami, Lewiatan Północ 167 placówkami oraz Lewiatan Opole 186 placówkami, Lewiatan Kujawy 246, Lewiatan Mazowsze 21 placówkami. Partnerski Serwis Detaliczny na dzień bilansowy współpracował z 488 sklepami Społem.

8.2 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

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

Grupa rozróżnia następujące segmenty działalności:

- 1 **Sprzedaż hurtowa** (Segment Dystrybucja) realizowana przez spółki zależne: Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., w zakresie dystrybucji hurtowej towarów i usług związanych z dystrybucją towarów,
- 2 **Sprzedaż detaliczna** (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A. w zakresie handlu detalicznego i usług związanych z działalnością detaliczną,
- 3 **Inne** obejmuje działalność holdingową Spółki Emitenta oraz działalność pozostałych spółek: Elpro Sp. z o.o., Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. – świadczące usługi developerskie i usługi zarządzania nieruchomościami, Infinite Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o. – świadczące usługi informatyczne, PSD S.A. – spółka, która

zarządza siecią partnerską oraz Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. – świadcząca działalność franczyzową w branży detalicznej. 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.

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

Informacja o segmentach branżowych Grupy narastająco za III kwartały 2010 roku kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	3 529 645	1 432 209	84 339	661 339	4 384 854
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	2 952 087	1 416 358	16 409		4 384 854
Przychody segmentu (innym segmentom)	577 558	15 851	67 930	661 339	
Koszty segmentu ogółem	(3 475 311)	(1 411 471)	(74 628)	(662 289)	(4 299 121)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	2 844	(2 907)	173	76	34
Wynik na dz. finansowej	(4 210)	(3 228)	58 519	63 585	(12 504)
Wynik (brutto)	52 968	14 603	68 403	62 711	73 263
Podatek	(9 623)	(3 079)	(1 930)	239	(14 871)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności			934		934
Wynik segmentu (netto)	43 345	11 524	67 407	62 950	59 326

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Aktywa /Pasywa segmentu	1 110 473	464 366	959 306	677 111	1 857 034
Wartość firmy	156 073	47 281	621		203 975

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Nakłady inwestycyjne	(11 655)	(39 044)	(30 935)	(629)	(81 005)
Amortyzacja	(16 088)	(23 173)	(12 725)	(909)	(51 077)

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

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	3 359 340	1 283 091	76 120	618 698	4 099 853
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	2 817 645	1 270 559	11 649		4 099 853
Przychody segmentu (innym segmentom)	541 695	12 532	64 471	618 698	
Koszty segmentu ogółem	(3 313 013)	(1 277 477)	(63 104)	(620 019)	(4 033 575)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	3 701	2 102	16 531	2 195	20 139
Wynik na dz. finansowej	9 697	(4 716)	38 498	60 350	(16 871)
Wynik (brutto)	59 725	3 000	68 045	61 224	69 546
Podatek	(9 314)	(2 156)	(5 637)	41	(17 148)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności			(193)		(193)
Wynik segmentu (netto)	50 411	844	62 215	61 265	52 205

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Aktywa /Pasywa segmentu	1 143 768	444 522	851 804	648 643	1 791 451
Wartość firmy	155 391	47 281			202 672

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Nakłady inwestycyjne	(51 258)	(51 465)	(48 980)	(26 040)	(125 663)
Amortyzacja	(16 694)	(21 076)	(9 788)	(424)	(47 134)

8.3 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

Wszelkie zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej zostały szczegółowo opisane w pkt. 7.1 oraz 7.2.9.

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

Zarząd Emperia Holding SA podtrzymuje prognozy wyników finansowych podane do publicznej wiadomości raportami bieżącymi nr 41 z dnia 20 września 2010 roku, nr 43 z dnia 21 września 2010 roku oraz nr 45 z dnia 28 września 2010 roku

Zarząd Emperia Holding S.A. będzie monitorował poziom realizacji prognozy w oparciu o wewnętrzny system kontroli biznesowej. Ocena możliwości realizacji prognozowanych wyników będzie zamieszczana w skonsolidowanych raportach kwartalnych Grupy Kapitałowej Emperia.

W przypadku, gdy Zarząd Emperia Holding SA poweźmie informację o istnieniu uzasadnionej przesłanki wskazującej na różnicę o co najmniej 10% w stosunku co do jednej prognozowanej pozycji, taką informację przekaże niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

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

Akcyonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2009r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2009r.	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%
PZU Asset Management*	962 094	6,37%	27,43%	755 015	4,99%	962 094	6,37%

* informację o stanie posiadania akcji powzięto przy okazji NWZA z dnia 13 października 2010.

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

Członkowie Zarządu	Akcje na 30.09.2010r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2009r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2009r.
Jarosław Wawerski	1 090 537	7,21%	0,00%	1 090 537	7,21%
Artur Emanuel Kawa	1 000 086	6,62%	0,00%	1 000 086	6,62%
Grzegorz Wawerski	353 738	2,34%	0,00%	353 738	2,34%
Dariusz Kalinowski	15 000	0,10%	0,00%	15 000	0,10%
Marek Wesołowski	12 520	0,08%	0,00%	12 520	0,08%

Członkowie Rady Nadzorczej	Akcje na 30.09.2010r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana%	Akcje na 31.12.2009r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2009r.
Piotr Laskowski	386 125	2,55%	0,00%	386 125	2,55%
Artur Laskowski	346 330	2,29%	0,00%	346 330	2,29%

8.7 Informacje o toczących się postępowaniach.

W III kwartale 2010 roku spółki Grupy nie były stroną postępowania przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości, co najmniej 10% kapitałów własnych.

8.8 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.

W III kwartale 2010 roku Emperia Holding SA nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych.

W III kwartale 2010 roku nie dokonano żadnych połączeń zrealizowanych w ramach Grupy Kapitałowej.

W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych, szczegółowo opisane w nocie 8.14.5.

8.9 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

W III kwartale 2010 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 8.14.7.

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

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

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

W III kwartale 2010 roku zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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

Zewnętrzne:

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

8.13 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

W III kwartale 2010 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A.

Skład Zarządu Emperia Holding SA na dzień 30.09.2010 roku przedstawia się następująco:

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

W III kwartale 2010 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding SA na dzień 30.09.2010 roku przedstawia się następująco:

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

8.14 Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.

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

Opis podstawowych zasad rachunkowości Grupy stosowanych od 01 stycznia 2005 roku zawiera pkt. 7.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8.14.2 Sezonowość i cykliczność produkcji.

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

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

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Zmiany w III kwartałach 2010	Zmiany w 2009 roku
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	2 843	2 362
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	107	363
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	5	118
Stan na koniec okresu	2 955	2 843
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	12 634	18 205
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	(3 311)	(5 516)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	51	(55)
Stan na koniec okresu	9 374	12 634
Pozostałe rezerwy		
	Zmiany w III kwartałach 2010	Zmiany w 2009 roku
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	0	0
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	0	0
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	3 616	2 825
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	16 827	816
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	13	(25)
Stan na koniec okresu	20 456	3 616

8.14.5 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Obligacje wyemitowane

a) Emperia Holding S.A.

Spółka Emperia Holding S.A. posiada umowę podpisaną z BRE Bankiem S.A. na realizację 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 III kwartale oraz w I-III kwartałach 2010 i 2009 roku kształtowały się następująco:

Rok 2010:

Emperia Holding S.A. nie była emitentem obligacji w III kwartale 2010.

Emisje i wykup obligacji w I - III kwartałach 2010 roku	Razem	Emisje zew.
Stan na początek okresu	4 000	4 000
<i>Emisja obligacji</i>	4 000	4 000
<i>Wykup obligacji</i>	(8 000)	(8 000)
Stan na koniec okresu	0	0

Rok 2009:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Elpro Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	13 000	13 000	0
<i>Emisja obligacji</i>	<i>13 700</i>	<i>13 000</i>	<i>700</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(22 700)</i>	<i>(22 000)</i>	<i>(700)</i>
Stan na koniec okresu	4 000	4 000	0

Emisje i wykup obligacji w I-III kwartałach 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Elpro Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	0	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	<i>39 700</i>	<i>39 000</i>	<i>700</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(35 700)</i>	<i>(35 000)</i>	<i>(700)</i>
Stan na koniec okresu	4 000	4 000	0

b) Elpro Sp. z o.o.

Spółka zależna Elpro Sp. z o.o. posiada umowy z BRE Bankiem S.A. i PEKAO S.A. na realizację programów emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 80 000 tys. PLN.

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Elpro Sp. z o.o. w III kwartale oraz w I-III kwartałach 2010 i 2009 roku kształtowały się następująco:

Rok 2010:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2010 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Euro Sklep S.A.	Spolem Tychy Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.	Detal Koncept Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	67 500	1 500	54 400	7 600	2 000	0	0	0	2 000
<i>Emisja obligacji</i>	<i>238 300</i>	<i>5 100</i>	<i>186 600</i>	<i>22 800</i>	<i>9 000</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>14 800</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(228 800)</i>	<i>(4 500)</i>	<i>(182 400)</i>	<i>(22 800)</i>	<i>(7 500)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(11 600)</i>
Stan na koniec okresu	77 000	2 100	58 600	7 600	3 500	0	0	0	5 200

Emisje i wykup obligacji w I - III kwartałach 2010 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Euro Sklep S.A.	Spolem Tychy Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.	Detal Koncept Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	56 700	1 100	12 900	7 600	3 000	2 000	21 600	8 500	0
<i>Emisja obligacji</i>	<i>622 300</i>	<i>13 700</i>	<i>340 400</i>	<i>68 400</i>	<i>32 000</i>	<i>10 200</i>	<i>121 400</i>	<i>17 000</i>	<i>19 200</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(602 000)</i>	<i>(12 700)</i>	<i>(294 700)</i>	<i>(68 400)</i>	<i>(31 500)</i>	<i>(12 200)</i>	<i>(143 000)</i>	<i>(25 500)</i>	<i>(14 000)</i>
Stan na koniec okresu	77 000	2 100	58 600	7 600	3 500	0	0	0	5 200

Rok 2009:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Express Sp. z o.o.	BOS S.A.	Tradis Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	22 000	1 000	0	7 000	0	14 000	0
<i>Emisja obligacji</i>	<i>122 096</i>	<i>4 300</i>	<i>55 696</i>	<i>29 600</i>	<i>0</i>	<i>12 500</i>	<i>20 000</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(108 996)</i>	<i>(4 200)</i>	<i>(43 196)</i>	<i>(29 100)</i>	<i>0</i>	<i>(17 500)</i>	<i>(15 000)</i>
Stan na koniec okresu	35 100	1 100	12 500	7 500	0	9 000	5 000

Emisje i wykup obligacji w I-III kwartałach 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Express Sp. z o.o.	BOS S.A.	Tradis Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	42 500	1 000	18 500	7 000	4 000	0	12 000
<i>Emisja obligacji</i>	<i>409 996</i>	<i>11 300</i>	<i>129 596</i>	<i>71 600</i>	<i>87 000</i>	<i>42 500</i>	<i>68 000</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(417 396)</i>	<i>(11 200)</i>	<i>(135 596)</i>	<i>(71 100)</i>	<i>(91 000)</i>	<i>(33 500)</i>	<i>(75 000)</i>
Stan na koniec okresu	35 100	1 100	12 500	7 500	0	9 000	5 000

c) **Stokrotka Sp. z o.o.**

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

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Stokrotka Sp. z o.o. w III kwartale oraz w I-III kwartałach 2010 i 2009 roku kształtowały się następująco:

Rok 2010:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2010 roku	<u>Razem</u>	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.
Stan na początek okresu	50 000	0	30 600	5 600	0	0	13 800
<i>Emisja obligacji</i>	<i>150 000</i>	<i>0</i>	<i>88 900</i>	<i>17 700</i>	<i>0</i>	<i>1 200</i>	<i>42 200</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(150 000)</i>	<i>0</i>	<i>(89 900)</i>	<i>(17 400)</i>	<i>0</i>	<i>(800)</i>	<i>(41 900)</i>
Stan na koniec okresu	50 000	0	29 600	5 900	0	400	14 100

Emisje i wykup obligacji w I- III kwartałach 2010 roku	<u>Razem</u>	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.
Stan na początek okresu	50 000	0	19 000	5 500	8 600	4 500	12 400
<i>Emisja obligacji</i>	<i>426 000</i>	<i>0</i>	<i>219 700</i>	<i>53 200</i>	<i>8 200</i>	<i>23 700</i>	<i>121 200</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(426 000)</i>	<i>0</i>	<i>(209 100)</i>	<i>(52 800)</i>	<i>(16 800)</i>	<i>(27 800)</i>	<i>(119 500)</i>
Stan na koniec okresu	50 000	0	29 600	5 900	0	400	14 100

Rok 2009:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	BOS S.A.	Maro Markety Sp. z o.o.	Sydo Sp. z o.o.	Euro Sklep S.A.
Stan na początek okresu	49 000	0	0	4 500	13 400	15 000	4 900	11 200	0
<i>Emisja obligacji</i>	<i>171 400</i>	<i>0</i>	<i>70 800</i>	<i>14 300</i>	<i>35 800</i>	<i>0</i>	<i>14 700</i>	<i>33 800</i>	<i>2 000</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(170 400)</i>	<i>0</i>	<i>(52 000)</i>	<i>(13 800)</i>	<i>(40 200)</i>	<i>(15 000)</i>	<i>(14 700)</i>	<i>(33 700)</i>	<i>(1 000)</i>
Stan na koniec okresu	50 000	0	18 800	5 000	9 000	0	4 900	11 300	1 000

Emisje i wykup obligacji w I-III kwartałach 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	BOS S.A.	Maro Markety Sp. z o.o.	Sydo Sp. z o.o.	Euro Sklep S.A.
Stan na początek okresu	50 000	0	32 800	3 500	0	0	6 000	7 700	0
<i>Emisja obligacji</i>	<i>520 800</i>	<i>0</i>	<i>212 200</i>	<i>38 800</i>	<i>56 200</i>	<i>60 000</i>	<i>49 600</i>	<i>102 000</i>	<i>2 000</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(520 800)</i>	<i>0</i>	<i>(226 200)</i>	<i>(37 300)</i>	<i>(47 200)</i>	<i>(60 000)</i>	<i>(50 700)</i>	<i>(98 400)</i>	<i>(1 000)</i>
Stan na koniec okresu	50 000	0	18 800	5 000	9 000	0	4 900	11 300	1 000

d) **Tradis Sp. z o.o.**

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

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Tradis Sp. z o.o. w III kwartale oraz w I-III kwartałach 2010 i 2009 roku kształtowały się następująco:

Rok 2010:

Spółka Tradis Sp. z o.o. nie była emitentem obligacji w III kwartale 2010 roku.

Rok 2009:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2009 roku	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Tradis Sp. z o.o. *
Stan na początek okresu	40 000	0	40 000	0
Emisja obligacji	7 000	0	7 000	0
Wykup obligacji	(47 000)	0	(47 000)	0
Stan na koniec okresu	0	0	0	0

Emisje i wykup obligacji w I-III kwartałach 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 w I półroczu 2009 roku dokonanej przez spółkę DLS S.A. do spółki BOS S.A.

Transakcje zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 30.09.2010

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. PLN)	Termin wykupu	Stan na 30.09.2010
Stokrotka Sp. z o.o.	0062*	29 600	2010-10-29	
Stokrotka Sp. z o.o.	0062*	5 900	2010-10-29	
Stokrotka Sp. z o.o.	0062*	400	2010-10-29	
Stokrotka Sp. z o.o.	0062*	14 100	2010-10-29	
Elpro Sp. z o.o.	0101*	7 600	2010-10-29	
Elpro Sp. z o.o.	0101	2 100	2010-10-29	2 095
Elpro Sp. z o.o.	0101*	15 100	2010-10-29	
Elpro Sp. z o.o.	0101*	5 200	2010-10-29	
Elpro Sp. z o.o.	0082*	33 500	2010-10-29	
Elpro Sp. z o.o.	0082*	3 500	2010-10-29	
Elpro Sp. z o.o.	0083*	10 000	2010-10-08	
Razem obligacje wyemitowane przez Grupę**				2 095
Pozostałe				
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych				
krótkoterminowe				2 095
długoterminowe				

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

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

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	

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. PLN)	Termin wykupu	Stan na 31.12.2009
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				

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

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

8.14.6 Wyplacone i otrzymane dywidendy

Wyplacone dywidendy:

W dniu 23 czerwca 2010 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. podjęło decyzję w sprawie wypłaty dywidendy w kwocie 13.905.948,12 (trzynaście milionów dziewięćset pięć tysięcy dziewięćset czterdzieści osiem i dwanaście setnych) złotych tj. 0,92 (dziewięćdziesiąt dwie setne) złotych na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona w dniu 9 września 2010 roku (termin wypłaty dywidendy). Do dywidendy uprawnieni byli akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługiwały w dniu 25 sierpnia 2010 roku (dzień dywidendy).

Otrzymane dywidendy:

W III kwartale 2010 roku żadna ze spółek Grupy nie otrzymała dywidendy.

8.14.7 Zmiany zobowiązań pozabilansowych

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

III kwartały 2010:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w I-III kwartałach 2010 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	205 314		
Zwiększenia w okresie	18 642		
Zmniejszenia w okresie	0		
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek	0		
Stan na koniec okresu	223 956		
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	297 856	15 285	
Zwiększenia w okresie	352 779	10 613	
Zmniejszenia w okresie	(244 534)	(12 458)	
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek	0	0	
Stan na koniec okresu	406 101	13 440	
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	1 432		
Zwiększenia w okresie	0		
Zmniejszenia w okresie	0		
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek	0		
Stan na koniec okresu	1 432		

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w I-III kwartałach 2010 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Poręczenia			
Stan na początek okresu	142 179	5 771	5 554
Zwiększenia w okresie	179 079	8 706	0
Zmniejszenia w okresie	(144 829)	(7 890)	(431)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek	0	0	0
Stan na koniec okresu	176 429	6 587	5 123

Emperia Holding S.A. udzieliła w kwocie 176 429 tys. PLN poręczeń majątkowych na rzecz spółek zależnych z tytułu zaciągnięcia przez nie kredytów bankowych. Poręczenia te częściowo mają charakter przejściowy i są udzielone do momentu ustanowienia rzeczywistego zabezpieczenia tych kredytów.

ROK 2009:

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 przejścia 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 przejścia 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 przejścia 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 przejścia jednostek	0	0	0
Stan na koniec okresu	142 179	5 772	5 554

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

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

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

III kwartały 2010:

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.	<u>Zmiany</u> w III kwartałach 2010
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	
Stan na początek okresu	1 758
Zawiązanie odpisu	110
Rozwiązanie odpisu	(129)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0
Stan na koniec okresu	1 739
Odpisy aktualizacyjne wartość należności	
Stan na początek okresu	(30 796)
Zawiązanie odpisu	(7 364)
Rozwiązanie odpisu	7 843
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	(25)
Spisane po za RZiS	1 909*
Stan na koniec okresu	(28 433)
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych	
Stan na początek okresu	62
Zawiązanie odpisu	0
Rozwiązanie odpisu	0
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0
Stan na koniec okresu	62
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	
Stan na początek okresu	17 459
Zawiązanie odpisu	19 178
Rozwiązanie odpisu	(14 078)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0
Stan na koniec okresu	22 559
w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji	
Stan na początek okresu	783
Zawiązanie odpisu	15 861
Rozwiązanie odpisu	(9 609)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0
Stan na koniec okresu	7 035
w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów	
Stan na początek okresu	16 676
Zawiązanie odpisu	3 317
Rozwiązanie odpisu	(4 469)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0
Stan na koniec okresu	15 524

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

ROK 2009:

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.	<u>Zmiany</u> w 2009 roku
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	
Stan na początek okresu	1 798
Zawiązanie odpisu	408
Rozwiązanie odpisu	(448)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0
Stan na koniec okresu	1 758

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.		Zmiany w 2009 roku
Odpisy aktualizacyjne wartość należności		
Stan na początek okresu		(33 081)*
	Zawiązanie odpisu	(16 783)
	Rozwiązanie odpisu	10 854
	Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	2 039
	Spisane poza RZiS	6 175**
Stan na koniec okresu		(30 796)
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych		
Stan na początek okresu		3 540
	Zawiązanie odpisu	3 434
	Rozwiązanie odpisu	(5 339)
	Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	(1 573)
Stan na koniec okresu		62
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów		
Stan na początek okresu		(16 022)
	Zawiązanie odpisu	(21 347)
	Rozwiązanie odpisu	19 815
	Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	95
Stan na koniec okresu		(17 459)

* 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.

8.14.9 Rozwiązanie/Zawiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

W III kwartale 2010 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

8.14.10 Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w III kwartałach 2010	Zmiany w 2009 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu	15 750	21 085
	Zwiększenie aktywa	6 111
	Zmniejszenie aktywa	(2 900)
	Zmiana w skutek przejęcia jednostki	0
Stan na koniec okresu	18 961	15 750

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w III kwartałach 2010	Zmiany w 2009 roku
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy		
Stan na początek okresu	14 822	13 098
	Zawiązanie rezerwy	2 069
	Rozwiązanie rezerwy	(512)
	Zmiana w skutek przejęcia jednostki	0
Stan na koniec okresu	16 379	14 822

8.14.11 Leasing finansowy oraz operacyjny

ROK 2010:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 września 2010	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	1 789	1 509
w okresie od 1 roku do 5 lat	2 108	1 986
w okresie powyżej 5 lat		
Razem	3 897	3 495

Leasing operacyjny

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 30.09.2010	Na 30.09.2011	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony				
	nieokreślony				
Urządzenia techniczne i maszyny	określony				
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	33	15	2	
	nieokreślony				
Pozostałe środki trwałe	określony				
	nieokreślony				

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 30.09.2010	Na 30.09.2011	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	77 228	78 091	308 912	308 912
	nieokreślony	7 604	7 603	30 416	30 416
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	9			
	nieokreślony	563	563	3 001	3 667
Środki transportu	określony	15 807	17 388	19 640	21 600
	nieokreślony				
Pozostałe środki trwałe	określony	1 115	1 243	1 378	1 557
	nieokreślony	3	4	16	20

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	4 186	5 193	14 377	108
	nieokreślony	553	511	2 044	2 555
Pozostałe środki trwałe	określony	12	1		
	nieokreślony	2	2	19	24

8.14.12 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

8.14.13 Korekty błędów poprzednich okresów.

W III kwartale 2010 roku nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

8.14.14 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

8.14.15 Inne istotne zdarzenia.

a) Stanowisko Zarządu Emperia Holding S.A. w sprawie propozycji połączenia z Eurocash S.A. wystosowanego przez Zarząd Eurocash S.A.

W dniu 13 września 2010 roku w późnych godzinach wieczornych Zarząd Emperia Holding S.A otrzymał od Zarządu Eurocash S.A. propozycję połączenia obu spółek.

Według propozycji połączenia wszystkie aktywa oraz zobowiązania Emperii miałyby być przeniesione na Eurocash, w zamian za akcje połączeniowe („Akcje Połączeniowe”) wyemitowane przez Eurocash, które miałyby być wydane akcjonariuszom Emperii po rejestracji połączenia przez sąd rejestrowy. Zarząd Eurocash zaproponował ustalenie parytetu wymiany akcji na 3,76 Akcje Połączeniowe w zamian za jedną akcję Emperii.

W odpowiedzi na złożoną przez Zarząd Eurocash propozycję, Zarząd Emperii ocenił, że jego zdaniem warunki zaproponowane przez Eurocash są rażąco niekorzystne dla Akcjonariuszy Emperii, zarówno w zakresie parytetu wymiany jak i dodatkowych warunków transakcji.

Szczegółowa treść otrzymanej oferty i odpowiedź Zarządu Emperii znajduje się na stronie internetowej Spółki (Raport bieżący Nr. 37/2010).

b) Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za 2010 r.

W dniu 2 lipca 2010 roku zgodnie z art. 14 ust. 2 lit. „o” Statutu Spółki, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o wyborze spółki ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Praska 6/5 na audytora sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Emperia Holding S.A. za 2010 rok oraz do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Emperia Holding S.A. ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod nr 3115. Spółka nie korzystała dotychczas z usług ww. biegłego rewidenta przy audycie sprawozdań finansowych.

c) Otwarcie przez Tradis obiektu C&C w Wieluniu – 5 lipca 2010.

Nowa hala Cash&Carry Tradisu przy ulicy Przemysłowej w Wieluniu ma 2 tysiące metrów kwadratowych powierzchni sprzedaży. Obecnie oferuje około 4 tysięcy pozycji asortymentowych, a liczba indeksów będzie stale poszerzana. Obok głównej sali sprzedaży znajduje się w niej także chłodnia oraz stoisko alkoholowe.

Obiekt w Wieluniu ruszył w nowym budynku, do którego tamtejszy oddział Tradisu przeniósł się z dotychczasowej lokalizacji, również mieszczącej się przy ul. Przemysłowej. Parametry hali uniemożliwiały tam jednak świadczenia usług na odpowiednio wysokim poziomie. Nowy obiekt jest nowoczesny i w pełni funkcjonalny.

d) Społem Kielce dołączyły do PSD – 12 lipca 2010.

W lipcu 2010, po okresie kilkumiesięcznej próby, rozpoczęła się pełna współpraca pomiędzy Partnerskim Serwisem Detalicznym a PSS Społem Kielce. PSD ma wspierać PSS Kielce w zakresie działań handlowych, operacyjnych i marketingowych, a przez dystrybucyjną spółkę Tradis realizować dostawy towarów do sieci 32 sklepów Spółdzielni zlokalizowanych na terenie Kielc. Dojście do pełnej współpracy zostało rozłożone w czasie na okres 3 miesiące, a we wrześniu planowana jest pierwsza wspólna gazetka.

PSS Społem Kielce to jedna z największych Spółdzielni w kraju. Od 1919 roku działa głównie na terenie województwa świętokrzyskiego. Posiada 32 placówki handlowe. Poza handlem artykułami spożywczymi kielecka Spółdzielnia Społem prowadzi także produkcję piekarsko-ciastkarską oraz działalność gastronomiczną. Spółdzielnia skupia około 2000 członków. Jest największą polską firmą handlową w województwie świętokrzyskim. Zatrudnia 800 pracowników. Roczne przychody z działalności sięgają 140 mln PLN.

e) Stokrotka podpisała umowę najmu w Galeria Katowice – 26 lipca 2010.

Stokrotka podpisała umowę najmu na ponad 1 800 metrów kwadratowych powierzchni w Galerii Katowickiej – nowoczesnego obiektu który powstaje w ramach przebudowy dworca kolejowego w Katowicach i ma być gotowy w 2012 roku.

Obecnie na Śląsku działa już dziewięć supermarketów Stokrotka, ale dotychczas nie było obiektu w Katowicach. Galeria Katowicka swoim zasięgiem obejmie ponad 1,5 miliona mieszkańców Śląska.

f) Uchwała Rady Nadzorczej Emperia Holding SA. w sprawie wyrażenia zgody na nabywanie akcji własnych.

Uchwałą z dnia 16 września 2010 roku Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. wyraziła zgodę na rozpoczęcie procesu nabywania akcji własnych Spółki. Rada Nadzorcza wykonanie Uchwały powierzyła Zarządowi Spółki. Uchwała Rady Nadzorczej stanowi wykonanie Uchwały Nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 23 czerwca 2010 r. upoważniającej Spółkę do nabycia akcji własnych. Zgodnie z Uchwałą Nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółka uprawniona jest do nabycia akcji, których łączna wartość nominalna nie przekracza 20% kapitału zakładowego Spółki, za łączną cenę nie przekraczającą wysokości utworzonego na ten cel kapitału rezerwowego w kwocie 40.000.000 zł.

g) Uchwała Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. w sprawie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

Uchwałą z dnia 16 września 2010 roku Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. wyraziła zgodę na wykonanie przez Zarząd, przyznanego mu Statutem Spółki, upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez wyemitowanie do 755.758 nowych akcji. Rada Nadzorcza wyraziła także zgodę na wyłączenie prawa poboru emitowanych akcji i ustaliła, zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, minimalną cenę emisyjną akcji na poziomie 86 zł.

h) Deklaracja zmiany polityki dywidendowej Grupy Kapitałowej Emperia Holding.

W oparciu o przekazaną wieloletnią prognozę wyników finansowych Zarząd Emperia Holding S.A. (Spółka) przedstawia prognozę zysku netto na jedną akcję (EPS) oraz wielkość planowanej dywidendy na akcję (DPS) wypłacanej przez Spółkę za lata 2010, 2011 i 2012:

Rok 2010

EPS (w złotych): 5,93

DPS (w złotych): 2,37

Rok 2011

EPS (w złotych): 8,89

DPS (w złotych): 3,56

Rok 2012

EPS (w złotych): 11,41

DPS (w złotych): 4,56

Wielkość prognozowanego zysku netto na akcję oraz dywidendy przypadającej na jedną akcję zostały przedstawione przy założeniu niezmienionej – w stosunku do obecnego stanu - ilości akcji Spółki.

Ogłoszona przez Zarząd Emperia Holding S.A., prognoza wyników finansowych na najbliższe trzy lata zakłada stopniową i zdecydowaną poprawę wielkości kwoty zysku netto oraz w konsekwencji zysku netto przypadającego na akcję Emperia Holding.

Skutecznie zakończona restrukturyzacja, przeprowadzony intensywny proces inwestycyjny, poprawa zarządzania kapitałem obrotowym, skala możliwego do pozyskania zewnętrznego kapitału na planowane inwestycje developerskie upoważniają Zarząd Emperia Holding S.A. do przedstawienia podstawowego celu nowej strategii dywidendowej, zgodnie z którym Zarząd Emperia Holding S.A., począwszy od podziału zysku netto za 2010 rok, będzie konsekwentnie rokrocznie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczanie 40% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. na wypłatę dywidendy dla swoich akcjonariuszy. Ponadto, wychodząc naprzeciw oczekiwaniom akcjonariuszy termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony na przełom czerwca i lipca.

Zarząd Emperia Holding S.A. ocenia, że zwiększenie wysokości wypłacanej dywidendy nie wpłynie na realizację zamierzonych działań inwestycyjnych Grupy.

i) Uchwała Zarządu Emperia Holding S.A. w sprawie przyjęcia programu skupu akcji własnych.

Zarząd Emperia Holding S.A., działając na podstawie art. 56 ust. 1 pkt. 1) 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 2009 r. Nr 185, poz. 1439) oraz art. 4 ust. 2 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 wykonującym dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (Dz. Urz. UE L 336/33 z dnia 23 grudnia 2003 r.), informuje, iż w dniu 21 września 2010 r. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia "Programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A." oraz rozpoczęcia przez Emperia Holding S.A. programu skupu akcji własnych, stosownie do upoważnienia udzielonego uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 23 czerwca 2010 roku oraz uchwałą nr 39/2010 Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. z dnia 16 września 2010 roku.

j) Złożenie do Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wniosku o zgodę na przejęcie kontroli nad spółką Aldik Nova Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie

W dniu 17 września 2010 roku Emperia Holding S.A. złożyła do Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wniosek o zgodę na przejęcie kontroli nad spółką Aldik Nova Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Przedmiotem działalności Aldik Nova Sp. z o.o. jest handel detaliczny w branży FMCG.

k) Realizacja programu skupu akcji własnych

W wyniku realizacji upoważnienia udzielonego uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. (Spółka) z dnia 23 czerwca 2010 roku i uchwałą nr 39/2010 Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. z dnia 16 września 2010 roku oraz zgodnie z postanowieniami Programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A. przyjętego uchwałą Zarządu Spółki z dnia 21 września 2010 r. Zarząd Emperia Holding S.A. informuje że Spółka w ramach programu skupu akcji nabyła w transakcji pakietowej następujące pakiety akcji celem ich dalszego zbycia lub umorzenia:

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Wartość nominalna akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emperia Holding S.A	% kapitału zakładowego Spółki
29 Września 2010	6 406	1,00 zł	102,90 zł	6 406	0,042%

Od dnia rozpoczęcia programu skupu akcji własnych do dnia bilansowego, Spółka nabyła 6 406 akcji dających prawo do 6 406 (0,042%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowi 0,042% kapitału zakładowego. Akcje

zostały nabyte od domu maklerskiego, z którym to Spółka w dniu 21 września 2010 roku podpisała umowę na skup własnych w celu ich dalszej odsprzedaży na rzecz Emperia Holding S.A.

8.14.16 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania.

a) Realizacja programu skupu akcji własnych

W wyniku realizacji upoważnienia udzielonego uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. (Spółka) z dnia 23 czerwca 2010 roku i uchwałą nr 39/2010 Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. z dnia 16 września 2010 roku oraz zgodnie z postanowieniami Programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A. przyjętego uchwałą Zarządu Spółki z dnia 21 września 2010 r. Zarząd Emperia Holding S.A. informuje że Spółka w ramach programu skupu akcji nabyła w transakcji pakietowej następujące pakiety akcji celem ich dalszego zbycia lub umorzenia:

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Wartość nominalna akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emperia Holding S.A	% kapitału zakładowego Spółki
4 Października 2010	7 555	1,00 zł	100,7 zł	7 555	0,050%
6 Października 2010	4 417	1,00 zł	99,05 zł	4 417	0,029%
11 Października 2010	9 246	1,00 zł	101,40 zł	9 246	0,061%
13 Października 2010	6 660	1,00 zł	102,40 zł	6 660	0,044%
19 Października 2010	11 523	1,00 zł	101,70 zł	11 523	0,076%
22 Października 2010	9 064	1,00 zł	100,90 zł	9 064	0,060%
27 Października 2010	7 039	1,00 zł	100,40zł	7 039	0,047%
2 Listopada 2010	6 850	1,00 zł	99,40 zł	6 850	0,045%
5 Listopada 2010	6 381	1,00 zł	98,50zł	6 381	0,042%
10 Listopada 2010	6 352	1,00 zł	99,10zł	6 352	0,042%

Od dnia rozpoczęcia programu skupu akcji własnych, Spółka nabyła 81 493 akcji dających prawo do 81 493 (0,539%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowi 0,539% kapitału zakładowego.

Akcje zostały nabyte od domu maklerskiego, z którym to Spółka w dniu 21 września 2010 roku podpisała umowę na skup akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży na rzecz Emperia Holding S.A.

b) Nabycie udziałów w spółce Lewiatan Brda Sp. z o.o.

Spółka zależna Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w spółce Lewiatan Brda Sp. z o.o. (Spółka) z siedzibą w Tucholi. Po ww. nabyciu Emperia pośrednio przez spółki zależne posiada udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

Lewiatan Brda Sp. z o.o. jest organizatorem franczyzowej sieci sklepów detalicznych branży FMCG skupiającej obecnie 124 placówki leżące na terenie woj. kujawsko-pomorskiego, pomorskiego i wielkopolskiego. W 2009 roku szacowane obroty wyżej wymienionych sklepów franczyzowych wyniosły 220 mln PLN.

c) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. przez Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 4 października 2010 roku Członek Rady Nadzorczej Spółki w czasie sesji zwykłej organizowanej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nabył 1.400 akcji Spółki Emperia Holding S.A. po średniej cenie 99,55 PLN za akcję. Członek Rady Nadzorczej w przekazanej informacji zastrzegł publikację swoich danych osobowych.

d) Podjęcie decyzji o zamiarze podziału Emperia Holding S.A.

W dniu 11 października 2010 roku Zarząd Emperia Holding S.A. Uchwałą nr 1 podjął decyzję o zamiarze podziału Emperia Holding S.A. („Spółka”).

Zarząd Spółki Emperia Holding S.A. mając na uwadze to, że w dniu 11 października 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na plan wprowadzenia do obrotu giełdowego w terminie do końca marca 2011r. Grupy Dystrybucyjnej Tradis poprzez:

- wydzielenie w strukturze Spółki obszaru zarządzania segmentem dystrybucyjnym Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.,
 - wniesienie segmentu dystrybucyjnego do oddzielnej, specjalnie w tym celu związanej spółki kapitałowej,
 - dopuszczenie akcji tej spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW S.A. w Warszawie,
- postanowił rozpocząć przygotowanie planu podziału Spółki, w oparciu o wyniki finansowe Spółki za III kwartał 2010 r.

Decyzje o zamiarze podziału i wydzieleniu segmentu dystrybucyjnego Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. są uzasadnione interesami klientów, pracowników oraz akcjonariuszy, z uwagi na to że :

- a) Grupa Dystrybucyjna Tradis uzyskawszy pełną samodzielność będzie realizowała cel : zdobycie pozycji lidera rynku dystrybucji FMCG w Polsce.
- b) Supermarkety Stokrotka/Delima uzyskawszy pełną samodzielność będą realizowały cel: zdobycie pozycji lidera segmentu supermarketów w Polsce
- c) Obie w/w dywizje biznesowe będą prowadziły niezależną wobec siebie działalność co poprawi przejrzystość, ułatwi zarządzanie i ocenę efektywności działania.
- d) Obie w/w dywizje biznesowe uzyskają możliwość szybszego rozwoju, w szczególności poprzez transakcje fuzji i przejęć.
- e) Przeprowadzenie podziału i wydzielenia pozwoli pracownikom na pracę w pełni efektywnie zarządzanych spółkach giełdowych, na uczestnictwo w programach opcji menedżerskich w spółkach, w których będą pracować i stworzy nowe możliwości rozwoju zawodowego.
- f) Przeprowadzenie podziału i wydzielenia pozwoli akcjonariuszom Emperia Holding S.A. , którzy staną się jednocześnie akcjonariuszami publicznej Grupy Dystrybucyjnej Tradis na uczestniczenie w przyszłych wzrostach obu spółek giełdowych

Podział Spółki nastąpi w trybie art. 529 § 1 pkt 4 kodeksu spółek handlowych tj. w drodze podziału przez wydzielenie części majątku Spółki (składającej się na segment dystrybucyjny) i wniesienie tej części majątku do spółki specjalnie w tym celu związanej, w zamian za akcje w podwyższonym kapitale zakładowym spółki specjalnie w tym celu związanej (podział przez wydzielenie).

Rada Nadzorcza działając na podstawie art. 14 ust. 2 lit „i” Statutu Emperia Holding S.A. przyjęła podstawy i istotne założenia Planu Podziału Spółki oraz zapoznała się z projektem Planu Podziału Spółki przygotowanym przez Zarząd.

e) Zmiany funkcji Wiceprezesów Zarządu Emperia Holding S.A. pełnionych w spółkach zależnych.

Rada Nadzorcza Emperii Holding S.A. w związku z powzięciem wiadomości o złożeniu przez Pana Jarosława Wawerskiego rezygnacji z dniem 31 grudnia 2010r. z funkcji Prezesa Zarządu spółki zależnej Tradis Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie oraz w związku z rekomendacją Zarządu Emperia Holding S.A. - jedynego współnika Tradis Sp. z o.o. dokonała wyboru Pana Dariusza Kalinowskiego na Prezesa Zarządu Tradis Sp. z o.o. z dniem 01 stycznia 2011r., Rada Nadzorcza Spółki przyjmuje do wiadomości fakt złożenia rezygnacji oraz akceptuje kandydaturę Pana Dariusza Kalinowskiego na tę funkcję, oraz działając na podstawie artykułu 14 ust 2 lit m) Statutu Spółki wyraża zgodę na zawarcie przez Dariusza Kalinowskiego stosownych umów ze spółką Tradis Sp. z o.o. .

f) Treść uchwał NWZA Emperia Holding S.A. z dnia 13 października 2010 oraz informacja o zgłoszonych sprzeciwach.

W dniu 13 października 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 uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia.
6. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z pozbawieniem lub ograniczeniem prawa poboru.
7. Podjęcie uchwały w sprawie zgody na dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym.
8. Wolne wnioski.
9. Zamknięcie obrad.

Treść podjętych w dniu 13 października przez NWZA Spółki uchwał:

Uchwała nr 1

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Emperia Holding” S.A. z siedzibą w Lublinie z dnia 13 października 2010 roku w sprawie przyjęcia porządku obrad

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki „Emperia Holding” S.A. („Spółka”) niniejszym uchwała co następuje:

§1.

Zatwierdza się porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki o treści ogłoszonej zgodnie z art. 402¹ kodeksu spółek handlowych.

§2.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

Uchwała nr 2

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Emperia Holding” S.A. z siedzibą w Lublinie z dnia 13 października 2010 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia

„Działając na podstawie art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „Emperia Holding” S.A. („Spółka”) niniejszym uchwała, co następuje:

§1.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd do nabywania przez Spółkę, w okresie 2 (dwóch) lat od dnia podjęcia niniejszej uchwały, akcji własnych („Akcje”) na zasadach określonych w niniejszej uchwale.
2. Akcje mogą być nabywane w drodze skierowanych do wszystkich akcjonariuszy wezwań do zapisywania się na sprzedaż Akcji. W przypadku, gdy liczba Akcji objętych zapisami byłaby większa niż określona w wezwaniu stosuje się zasadę proporcjonalnej redukcji. Akcje mogą być nabywane również na rynku regulowanym z uwzględnieniem warunków ustalonych w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 2273/2003 z 22 grudnia 2003 roku („Rozporządzenie”). Akcje mogą być nabywane także w obrocie poza rynkiem regulowanym, z zastrzeżeniem, że cena za te Akcje nie może być wyższa od ważonej obrotem średniej ceny akcji Spółki notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, ustalonej na podstawie kursów zamknięcia z ostatnich 3 (trzech) miesięcy sprzed dnia zawarcia umowy sprzedaży powiększonej o 5%, przy czym w tym trybie można nabyć Akcje, których łączna wartość nominalna nie przekracza 10% kapitału zakładowego oraz, że zamiar nabycia Akcji w tym trybie zostanie publicznie ogłoszony, tak aby wszyscy zainteresowani Akcjonariusze mieli możliwość zbycia Akcji na tych samych warunkach. W przypadku, gdy liczba Akcji zgłoszonych do sprzedaży przez Akcjonariuszy byłaby większa niż liczba Akcji, które Spółka zamierza nabyć stosuje się zasadę proporcjonalnej redukcji.
3. Przedmiotem nabycia mogą być Akcje, których łączna wartość nominalna nie przekracza 25% kapitału zakładowego Spółki (bez uwzględniania wartości nominalnej akcji własnych nabywanych przez Spółkę na podstawie art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych).
4. Maksymalna wysokość zapłaty za nabywane Akcje, powiększona o koszty ich nabycia nie może przekroczyć kwoty 500.000.000,00 (pięćset milionów) złotych.
5. Zarząd przed rozpoczęciem procesu nabywania Akcji jest zobowiązany do uzyskania zgody Rady Nadzorczej wydanej w formie uchwały podjętej bezwzględną większością głosów, przy czym za uchwałą o udzieleniu zgody powinno głosować dwóch Członków Niezależnych.
6. Nabywanie Akcji może mieć miejsce i być kontynuowane pod warunkiem, że Wskaźnik Finansowy będzie równy lub wyższy niż 1,4:

Przy czym:

Wskaźnik Finansowy = kapitały własne / zobowiązania finansowe netto;

kapitały własne = kapitały własne przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej oraz udziały niekontrolujące;

zobowiązania finansowe netto = zobowiązania finansowe *minus* środki pieniężne i inne aktywa pieniężne ;

zobowiązania finansowe = długoterminowe i krótkoterminowe kredyty, pożyczki, emisje papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz inne zobowiązania finansowe.

- Wskaźnik Finansowy będzie wyliczony w oparciu o skonsolidowane sprawozdanie finansowe „Emperia Holding” S.A.
7. Rada Nadzorcza na podstawie opublikowanych jednostkowych i skonsolidowanych wyników kwartalnych może podjąć uchwałę o wstrzymaniu przez Zarząd nabywania Akcji. Niezależnie od powyższego, w ramach bieżącego monitorowania sytuacji ekonomicznej i finansowej Spółki, Zarząd lub Rada Nadzorcza każdorazowo wstrzyma nabywanie Akcji w przypadku uzyskania informacji, która wskazywałaby na taką potrzebę. Wstrzymanie nabywania Akcji, o którym mowa powyżej nie będzie miało wpływu na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż Akcji, które zostało ogłoszone przed wstrzymaniem nabywania Akcji.
 8. Po wstrzymaniu nabywania Akcji, o którym mowa w ust. 7 powyżej, nabywanie Akcji może być kontynuowane przez Zarząd po uprzednim wyrażeniu zgody przez Radę Nadzorczą. Postanowienia punktu 5 niniejszej uchwały stosuje się odpowiednio.
 9. Koszty przeprowadzenia skupu Akcji powinny być adekwatne do podejmowanych czynności i zaakceptowane przez Radę Nadzorczą.
 10. Upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z nabyciem Akcji, w szczególności Zarząd ustali ostateczną liczbę, cenę i terminy nabywania Akcji.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

Uchwała nr 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Emperia Holding” S.A. z siedzibą w Lublinie z dnia 13 października 2010 roku w sprawie zmian w Statucie Spółki

„Działając na podstawie art. 430, art. 444 i art. 445 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 22.1 ppkt (k) Statutu spółki „Emperia Holding” S.A. („Spółka”) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki mając na celu umożliwienie Zarządowi Spółki zdobycie finansowania przeznaczonego na rozwój Spółki, nabywanie akcji lub udziałów innych spółek oraz skrócenie procesu emisji akcji, co w konsekwencji pozwoli Grupie Kapitałowej Emperia Holding zwiększyć swoje zdolności operacyjne, umocnić pozycję jednego z czołowych przedsiębiorstw działających na rynku dystrybucji artykułów FMCG oraz zwiększyć jej siłę zakupową i możliwości elastycznego reagowania Grupy Kapitałowej Emperia Holding na zapotrzebowania rynku, niniejszym uchwała, co następuje:

§1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmienia Statut w następujący sposób:

Artykuł 7b ust. 2 Statutu otrzymuje brzmienie:

„2. Wysokość kapitału docelowego nie może przekraczać 1.511.516 zł (jeden milion pięćset jedenaście tysięcy pięćset szesnaście złotych), przy czym w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego do wysokości 755.758,00 zł (siedemset pięćdziesiąt pięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt osiem złotych) stosuje się zasady określone w ustępach od 3 do 8 niniejszego artykułu, a w przypadku dalszego podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego do wysokości 1.511.516 zł (jeden milion pięćset jedenaście tysięcy pięćset szesnaście złotych) stosuje się zasady określone w ustępach od 9 do 15 niniejszego artykułu.”

W artykule 7b Statutu dodaje się ustępy od 9 do 15 w brzmieniu:

„9. Cena emisyjna emitowanych akcji w ramach kapitału docelowego nie może być niższa od ważonej obrotom średniej ceny akcji Spółki notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, ustalonej na podstawie kursów zamknięcia z ostatnich trzech miesięcy sprzed dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały, o której mowa w art. 14 ust. 2 pkt s. Średnia cena akcji ustalona w powyższy sposób zostanie zaokrąglona w dół lub w górę do pełnych złotych, przy czym zaokrąglenie w górę nastąpi w przypadku, gdy do pełnych złotych średniej ceny akcji brakuje mniej niż 0,50 (zero i pięćdziesiąt setnych) zł.

10. Uchwała Zarządu Spółki podjęta w wykonaniu upoważnienia, o którym mowa w ust. 1, zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego.

11. 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, o których mowa w art. 12a ust. 1.

12. Zarząd może skorzystać z przyznanego mu upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wyłącznie w celu nabywania akcji lub udziałów innych spółek lub w celu pozyskania środków na ten cel. Zarząd Spółki może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne.

13. W przypadku wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru akcji zgodnie z art. 7 c Statutu i wydawania akcji za wkłady pieniężne, Zarząd każdorazowo zobowiązany będzie do zaoferowania emitowanych akcji w pierwszej kolejności akcjonariuszom Spółki posiadającym, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, zgodnie z informacją przekazaną Spółce na podstawie art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w liczbie proporcjonalnej do ich udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcjonariusz jest zobowiązany udokumentować stan posiadania akcji według stanu na dzień otrzymania oferty Zarządu. W przypadku nie skorzystania przez wskazanych akcjonariuszy z prawa, o którym mowa powyżej w terminie 14 (czternastu) dni od zaoferowania akcji, Zarząd może skierować propozycję nabycia do innych osób.

14. Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych.

15. Niniejsze upoważnienie nie obejmuje uprawnień do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki.”

§2.

Zarząd Spółki przedstawił pisemną opinię w przedmiocie uchwały w sprawie zmiany Statutu, upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z możliwością wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru akcji.

§3.

Zobowiązuje się Zarząd do zgłoszenia do właściwego sądu rejestrowego zmiany Statutu przyjętej niniejszą uchwałą.

§4.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, ze skutkiem prawnym od dnia zarejestrowania zmiany Statutu Spółki przez sąd rejestrowy.

§5.

Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki.”

Opinia Zarządu odnośnie treści Uchwały:

„W opinii Zarządu Emperia Holding S.A. wprowadzenie zmian w treści Statutu Spółki dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego ma na celu umożliwienie Zarządowi Spółki zdobycia finansowania przeznaczanego na rozwój Spółki, nabywanie akcji lub udziałów innych spółek, skrócenie procesu emisji akcji oraz przeprowadzenie transakcji konsolidacyjnych, co w konsekwencji pozwoli Grupie Kapitałowej Emperia Holding umocnić pozycję jednego z czołowych przedsiębiorstw działających na rynku dystrybucji artykułów FMCG oraz zwiększyć jej siłę zakupową i możliwości elastycznego reagowania na zmiany rynkowe. Jednocześnie Zarząd informuje, że podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, zgodnie ze zmienianym art. 7 b) Statutu uprawniać będzie Zarząd Spółki, za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej Spółki, do wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru akcji zgodnie z art. 7 c) Statutu, tak, aby zrealizować cele podwyższania kapitału zakładowego przez Zarząd. Jednocześnie chcąc zapewnić, na ile to możliwe, udział akcjonariuszy w finansowaniu działań związanych z planowanymi transakcjami konsolidacyjnymi, Zarząd proponuje przyznanie akcjonariuszom, których zidentyfikowanie jest możliwe z uwagi na postanowienia art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, przyznanie prawa otrzymania oferty objęcia akcji, w przypadku, gdy zgodnie z uchwałą Zarządu akcje byłyby pokrywane wkładem pieniężnym.”

Uchwała nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Emperia Holding” S.A. z siedzibą w Lublinie z dnia 13 października 2010 roku w sprawie wyrażenia zgody na dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym.

„Działając na podstawie art. 393 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 22.1 ppkt (p) Statutu spółki „Emperia Holding” S.A. („Spółka”) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym uchwała, co następuje:

§1.

1. Działając na podstawie ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439) niniejszym postanawia się o ubieganiu się o dopuszczeniu akcji wyemitowanych

zgodnie z art. 7 b) Statutu Spółki w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz o ich dematerializacji.

2. Niniejszym upoważnia się i zobowiązuje jednocześnie Zarząd Spółki do:
 - a. podjęcia wszelkich działań i czynności celem dopuszczenia i wprowadzenia akcji wyemitowanych zgodnie z art. 7 b) Statutu Spółki w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym do składania odpowiednich wniosków i zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego, składania wniosków i zawierania stosownych umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. oraz Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
 - b. zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji, o której to umowie mowa w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.), w celu ich dematerializacji.

§ 2.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia i dotyczy także zmienionego art. 7 b) Statutu ze skutkiem prawnym od dnia zarejestrowania zmiany Statutu Spółki przez właściwy sąd rejestrowy.”

Informacja o zgłoszonych sprzeciwach:

Zostały zgłoszone sprzeciwy do protokołu podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i dotyczyły Uchwały nr 2, Uchwały Nr 3 oraz Uchwały nr 4. Sprzeciwy zostały zgłoszone przez Pawła Borowskiego, pełnomocnika Jana Domańskiego – reprezentującego 128 (sto dwadzieścia osiem) głosów na Walnym Zgromadzeniu.

g) Podpisanie aneksu do umowy kredytowej przez spółkę zależną

W dniu 20 października 2010 roku podpisany został aneks do umowy kredytu obrotowego odnawialnego 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 zmniejszenie kwoty kredytu odnawialnego do wysokości 50 mln PLN oraz zmiana zabezpieczenia spłaty kredytu. Dotychczasowy limit wynosił 100 mln PLN.

Prawnym zabezpieczeniem kredytu obecnie są:

Poręczenie w/g prawa cywilnego przez Emperia Holding S.A. do kwoty 50 mln PLN,

Oświadczenie patronackie Emperia Holding SA w stosunku do Tradis Sp. z o.o.,

Klauzula potrącenia środków z rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego przez Kredytodawcę.

Niniejszym zwolnione zostało zabezpieczenie w postaci hipoteki kaucyjnej łącznej umownej na nieruchomościach stanowiących własność, bądź będących w użytkowaniu wieczystym Kredytobiorcy lub innych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding.

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

h) Nabycie udziałów w spółce Drogerie Koliber Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach.

Emperia Holding S.A. (Emperia) nabyła 100 % udziałów w spółce Drogerie Koliber Sp. z o.o. (Spółka) z siedzibą w Gliwicach. Emperia nabyła od osób fizycznych będących udziałowcami Spółki 185 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Drogerie Koliber Sp. z o.o. są organizatorem franczyzowej sieci sklepów detalicznych branży drogeryjno-chemicznej skupiającej obecnie 64 placówki leżące na terenie woj. śląskiego, opolskiego i małopolskiego o łącznej powierzchni sprzedaży 3 200 m². W 2010 roku szacowane obroty wyżej wymienionych sklepów franczyzowych wyniosą 42 mln PLN. Głównym dostawcą sklepów franczyzowych spółki jest należąca do Grupy Kapitałowej spółka zależna Ambra Sp. z o.o. z siedzibą w Czechowicach- Dziedzicach.

i) Powzięcie informacji o wniesieniu powództwa o unieważnienie Uchwały nr 2 NWZA z dnia 13 października 2010 roku oraz o doręczeniu postanowienia Sądu Okręgowego w Lublinie z dnia 27 października 2010 roku, sygn. akt IX GC 441/10.

Zarząd Emperia Holding S.A. powziął informację o wniesieniu powództwa przez Jana Domańskiego o unieważnienie Uchwały nr 2 NWZA z dnia 13 października 2010 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia.

Zarząd Spółki Emperia Holding S.A. w Lublinie otrzymał w dniu 2 listopada 2010 roku postanowienie Sądu Okręgowego w Lublinie z dnia 27 października 2010 r., sygn. akt IX GC 441/10 z sentencją o treści: „zabezpieczyć roszczenie powoda o stwierdzenie nieważności uchwały nr 2 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Emperia Holding Spółki Akcyjnej, które odbyło się w dniu 13 października 2010 r. w sprawie upoważnienia zarządu Emperia Holding Spółki Akcyjnej do nabywania przez Emperia Holding Spółkę Akcyjną akcji własnych w celu ich umorzenia poprzez zakazanie wykonywania uchwały nr 2 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Emperia Holding Spółki Akcyjnej, z dnia 13 października 2010 r. w sprawie upoważnienia zarządu Emperia Holding Spółki Akcyjnej do nabywania przez Emperia Holding Spółkę Akcyjną akcji własnych w celu ich umorzenia, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie”.

j) Postanowienie sądu rejestrowego w przedmiocie zmian statutu Emperii Holding S.A.

W dniu 2 listopada 2010 roku Zarząd Emperia Holding S.A. (Spółka) otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Lublinie, XI Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego w przedmiocie rejestracji zmian statutu Spółki.

Poniżej treść zarejestrowanych zmian statutu:

Artykuł 7b ust. 2 Statutu otrzymuje brzmienie:

„2. Wysokość kapitału docelowego nie może przekraczać 1.511.516 zł (jeden milion pięćset jednaście tysięcy pięćset szesnaście złotych), przy czym w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego do wysokości 755.758,00 zł (siedemset pięćdziesiąt pięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt osiem złotych) stosuje się zasady określone w ustępach od 3 do 8 niniejszego artykułu, a w przypadku dalszego podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego do wysokości 1.511.516 zł (jeden milion pięćset jednaście tysięcy pięćset szesnaście złotych) stosuje się zasady określone w ustępach od 9 do 15 niniejszego artykułu.”

W artykule 7b Statutu dodaje się ustępy od 9 do 15 w brzmieniu:

„9. Cena emisyjna emitowanych akcji w ramach kapitału docelowego nie może być niższa od ważonej obrotom średniej ceny akcji Spółki notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, ustalonej na podstawie kursów zamknięcia z ostatnich trzech miesięcy sprzed dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały, o której mowa w art. 14 ust. 2 pkt s. Średnia cena akcji ustalona w powyższy sposób zostanie zaokrąglona w dół lub w górę do pełnych złotych, przy czym zaokrąglenie w górę nastąpi w przypadku, gdy do pełnych złotych średniej ceny akcji brakuje mniej niż 0,50 (zero i pięćdziesiąt setnych) zł.

10. Uchwała Zarządu Spółki podjęta w wykonaniu upoważnienia, o którym mowa w ust. 1, zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego.

11. 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, o których mowa w art. 12a ust. 1.

12. Zarząd może skorzystać z przyznanego mu upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wyłącznie w celu nabywania akcji lub udziałów innych spółek lub w celu pozyskania środków na ten cel. Zarząd Spółki może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne.

13. W przypadku wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru akcji zgodnie z art. 7 c Statutu i wydawania akcji za wkłady pieniężne, Zarząd każdorazowo zobowiązany będzie do zaofferowania emitowanych akcji w pierwszej kolejności akcjonariuszom Spółki posiadającym, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, zgodnie z informacją przekazaną Spółce na podstawie art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w liczbie proporcjonalnej do ich udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcjonariusz jest zobowiązany udokumentować stan posiadania akcji według stanu na dzień otrzymania oferty Zarządu. W przypadku nie skorzystania przez wskazanych akcjonariuszy z prawa, o którym mowa powyżej w terminie 14 (czternastu) dni od zaofferowania akcji, Zarząd może skierować propozycję nabycia do innych osób.

14. Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych.

15. Niniejsze upoważnienie nie obejmuje uprawnień do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki.”

9. Sprawozdanie z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej Emperia Holding.

9.1 Opis założeń nowej strategii funkcjonowania Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.

Zarząd Emperia Holding S.A. podjął znaczące strategicznie decyzje mające wpływ na założenia co do dalszego funkcjonowania Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. (zwana dalej Grupą Emperia)

Są to decyzje o:

- a) publicznym przedstawieniu nowej strategii funkcjonowania Grupy Emperia na kolejne lata, co znalazło swój wyraz w kolejnych raportach bieżących: numer 41/2010 z dnia 20.09.2010 r. , 43/2010 z dnia 21.09.2010 r. oraz 45/2010 z dnia 28.09.2010 r.
- b) wprowadzeniu do obrotu giełdowego w terminie do końca marca 2011r. Grupy Dystrybucyjnej Tradis poprzez:
 - wydzielenie w strukturze Spółki (Emperia Holding S.A.) obszaru zarządzania segmentem dystrybucyjnym Grupy Emperia,
 - wniesienie segmentu dystrybucyjnego do oddzielnej, specjalnie w tym celu zawiązanej spółki kapitałowej Tradis S.A.,
 - dopuszczenie akcji tej spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW S.A. w Warszawie.co znalazło swój wyraz w raporcie bieżącym nr 51/2010 z dnia 11.10.2010 roku.

Nowa strategia funkcjonowania jest wynikiem :

- analizy trendów rynkowych w branży FMCG,
- przeglądu struktury operacyjnej Grupy Emperia,
- oceny zasobów wewnętrznych i kompetencji.

Stanowiło to podstawę do podjęcia decyzji o wyodrębnieniu jednorodnych operacyjnie dywizji biznesowych Grupy Emperia, którymi są:

Dywizja Grupa Dystrybucyjna Tradis

Grupa specjalizująca się w działalności dystrybucyjnej.

W skład dywizji wchodzi następujące podmioty:

- a) Spółki prowadzące aktywną sprzedaż hurtową dóbr FMCG poprzez magazyny Cash & Carry i Centra Dystrybucji rozlokowane w całej Polsce.

Są to:

- Tradis Sp. z o.o - prowadzi działalność na obszarze całego kraju. Posiada 8 centrów dystrybucji oraz 52 magazyny Serwisowe i Cash & Carry.
- DEF Sp. z o.o. – prowadzi działalność na obszarze Polski północno-wschodniej. Posiada 4 magazyny.
- Ambra Sp. z o.o. - specjalizuje się w sprzedaży serwisowej artykułów chemicznych. Prowadzi działalność na obszarze Polski południowej. Posiada 1 magazyn zlokalizowany w Czechowicach – Dziedzicach.

- b) Spółki prowadzące działalność franczyzową
 - Detal Koncept Sp. z o.o. (marki: Milea, Groszek)
 - Euro Sklep S.A. (marka Euro Sklep)
 - Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. (marka: Lewiatan)
 - Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. (marka: Lewiatan)

oraz

- c) PSD S.A. (Partnerski Serwis Detaliczny S.A.) - powołany specjalnie do pracy na rzecz Spółdzielni Spożyców "Społem".
- d) Maro-Markety Sp. z o.o. – prowadzi sklepy pod marką Milea.
- e) Społem Tychy Sp. z o.o. – prowadzi sklepy własne.

Oprócz wyżej wymienionych konsolidowanych podmiotów do Grupy Dystrybucyjnej Tradis należą również, niekonsolidowane ze względu na istotność, spółki:

- Lewiatan Zachód Sp. z o.o.
- Lewiatan Orbita Sp. z o.o.
- Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.
- Lewiatan Północ Sp. z o.o.
- Lewiatan Opole Sp. z o.o.
- Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.
- Lewiatan Mazowsze Sp. z o.o.
- Lewiatan Holding jako organizator sieci i właściciel marki Lewiatan.

Spółki są operatorami sieci franczyzowej Lewiatan, której franczyzobiorcy ściśle współpracują z Grupą Dystrybucyjną Tradis, będąc jej klientami.

Dywizja Supermarkety Stokrotka / Delima

Grupa specjalizująca się w sprzedaży detalicznej dóbr FMCG.

Dywizję tworzy Stokrotka Sp. z o.o. prowadząca ogólnopolską sieć supermarketów Stokrotka oraz delikatesów Delima.

Supermarkety Stokrotka zlokalizowane są na osiedlach mieszkaniowych, w mini-centrach i galeriach handlowych. Delikatesy Delima zlokalizowane są w dużych centrach handlowych.

Na koniec września 2010 roku funkcjonowały 174 supermarkety Stokrotka oraz 8 delikatesów Delima.

Dywizja Nieruchomości

Grupa zajmująca się zarządzaniem portfelem nieruchomości oraz inwestycjami deweloperskimi głównie na potrzeby dywizji: Grupa Dystrybucyjna Tradis oraz Supermarkety Stokrotka / Delima.

W skład dywizji wchodzi następujące podmioty podlegające konsolidacji:

- Elpro Sp. z o.o.
- Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.

Do dywizji należą także nowo zawiązane spółki nieskonsolidowane ze względu na istotność:

- P1 Sp. z o.o.
- Ekom Sp. z o.o.
- EMP Investment Ltd

Dywizja Informatyka Zewnętrzna

Dywizję tworzy spółka informatyczna – Infinite Sp. z o.o.

Celem działalności spółki jest świadczenie usług informatycznych zarówno dla podmiotów krajowych, jak i zagranicznych.

Spółka oferuje między innymi usługi: elektroniczna wymiana danych (EDI), integracja B2B, archiwizacja dokumentów elektronicznych, technologia elektronicznego podpisu, rozwiązania mobilne, wspomaganie zarządzania nieruchomościami oraz nowoczesny marketing.

Dywizja Wsparcia (Back Office)

W skład dywizji wchodzi następujące podmioty:

- Emperia Holding S.A. - głównym zadaniem Emperia Holding S.A. jest wyznaczanie strategii działania i koordynacja bieżącej działalności spółek tworzących Grupę Emperia. Ponadto spółka świadczy szeroką gamę usług zarządczych na rzecz podmiotów wchodzących w skład Grupy Emperia w szczególności: usługi finansowo-księgowo, prawne, zarządzania personelem, kontrolingowe.
- Emperia Info Sp. z o.o. - spółka świadczy usługi dla spółek Grupy Emperia. Zapewnia obsługę informatyczną tych podmiotów w zakresie usług programistycznych, serwisu sprzętu komputerowego oraz usług administrowania siecią informatyczną.

Do Dywizji Wsparcia zaliczamy także spółkę EZON Sp. z o.o., która nie jest konsolidowana ze względu na istotność.

Spółka zajmuje się aktywizacją zawodową osób niepełnosprawnych. Głównym jej celem jest wspieranie spółek wchodzących w skład Grupy Emperia w zakresie podstawowych oraz pomocniczych czynności związanych z funkcjonowaniem tych podmiotów.

9.2 Założenia do prezentowanych wyników poszczególnych Dywizji.

Założenia do prezentowanych wyników poszczególnych Dywizji przedstawiają się następująco:

1. W ramach poszczególnych Dywizji prezentowane są wyniki podmiotów konsolidowanych.
2. Korekty związane z utworzeniem nowych Dywizji zostały przeprowadzone dwoma metodami: korekty wartości wynikających z ewidencji oraz korekty wartości przy zastosowaniu wskaźników statystycznych i szacunkowych.
3. Z wyników Dywizji zostały wyłączone operacje związane z wypłatą dywidendy wewnątrz Dywizji, pozostałe wyłączenia uwzględniono na poziomie sprawozdania skonsolidowanego.
4. Wszystkie aktualnie istniejące w Grupie Emperia nieruchomości prezentowane są w Dywizji Nieruchomości – co powoduje konieczność wprowadzenia stosownych korekt wyników w pozostałych Dywizjach.
Z tego tytułu wprowadzono następujące korekty:
 - Przeniesienie aktywów trwałych związanych z poszczególnymi nieruchomościami do Dywizji Nieruchomości.
 - Przeniesienie przychodów z tytułu wynajmu nieruchomości do Dywizji Nieruchomości
 - Przeniesienie kosztów związanych z funkcjonowaniem nieruchomości do Dywizji Nieruchomości, w szczególności kosztów amortyzacji, podatków i opłat oraz kosztów finansowania.
 - Wprowadzenie czynszów na poziomie rynkowym dla własnych nieruchomości spółek spoza Dywizji Nieruchomości.
 - Korekta wartości podatku dochodowego od osób prawnych wynikająca z alokacji kosztów i przychodów w poszczególnych Dywizjach wyliczana jest nominalną stopą podatkową.
 - Suma korekt dokonywanych pomiędzy Dywizjami daje wartość zerową na poziomie konsolidacji.
5. W celu zachowania porównywalności danych poszczególnych Dywizji w roku 2009 wyniki spółki Arsenal uwzględniono na poziomie korekty prezentacyjnej Dywizji .
6. Dla każdej z Dywizji zaprezentowano dodatkowo „Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych”, który uzyskujemy poprzez zmianę wyniku netto Dywizji o marżę osiąganą na świadczonych przez Emperię Holding i Emperię Info usługach. Powoduje to zwiększenie wyniku dla Dywizji: Grupa Dystrybucyjna Tradis, Supermarkety Stokrotka / Delima, Nieruchomości oraz Informatyka Zewnętrzna oraz odpowiednio pomniejszenie wyniku dla Dywizji Wsparcia.
7. Korekta marży na usługach holdingowych pociąga za sobą także konieczność przeprowadzenia korekty podatku dochodowego od osób prawnych zgodnie z zasadą opisaną powyżej.

9.3 Prezentacja podstawowych wyników finansowych i operacyjnych w podziale na Dywizje Biznesowe

Poniżej prezentujemy podstawowe dane finansowe i operacyjne Grupy Kapitałowej Emperia Holding (dalej zwana Grupa Emperia) za 3 kwartał 2010 r. w podziale na wyodrębnione dywizje biznesowe:

- Dywizja Grupa Dystrybucyjna Tradis
- Dywizja Supermarkety Stokrotka / Delima
- Dywizja Nieruchomości
- Dywizja Informatyka Zewnętrzna
- Dywizja Wsparcia

9.3.1 Podstawowe dane finansowe w rozbiciu na Dywizje

Informacja o dywizjach biznesowych Grupy Emperia za III kwartał 2010 roku kształtuje się następująco:

w mln zł	Dywizje						Wylaczenia konsolidacyjne	Razem
	Grupa Dystrybucyjna Tradis	Supermarkety Stokrotka / Delima	Nieruchomości	Informatyka zewnętrzna	Wsparcie	Korekty prezentacyjne dywizji		
Przychody ze sprzedaży	1 359,5	388,2	15,9	1,4	15,0	-7,0	220,4	1 552,7
EBIT	26,9	4,9	7,4	0,3	-1,1	0,0	-0,4	38,7
<i>Rentowność EBIT</i>	<i>2,0%</i>	<i>1,3%</i>	<i>46,2%</i>	<i>19,5%</i>	<i>-7,6%</i>			2,5%
EBITDA	32,6	10,8	10,9	0,3	1,3	0,0	-0,1	56,1
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>2,4%</i>	<i>2,8%</i>	<i>68,3%</i>	<i>23,7%</i>	<i>8,9%</i>			3,6%
Wynik brutto	25,0	4,7	2,6	0,4	0,7	0,0	-0,4	33,8
Wynik netto	20,2	3,6	2,1	0,3	0,5	0,0	-0,3	26,9
<i>Rentowność wyniku netto</i>	<i>1,5%</i>	<i>0,9%</i>	<i>12,9%</i>	<i>20,2%</i>	<i>3,1%</i>			1,7%
Nakłady inwestycyjne	4,4	8,2	13,9	0,2	1,3	0,0	0,1	27,9
Dług netto	3,9	-5,7	344,7	-6,5	-123,3	0,0	0,0	213,1

Informacja o dywizjach biznesowych Grupy Emperia za III kwartał 2009 roku kształtuje się następująco:

w mln zł	Dywizje						Wylaczenia konsolidacyjne	Razem
	Grupa Dystrybucyjna Tradis	Supermarkety Stokrotka / Delima	Nieruchomości	Informatyka zewnętrzna	Wsparcie	Korekty prezentacyjne dywizji		
Przychody ze sprzedaży	1 231,1	356,5	14,3	1,3	15,2	-3,9	199,0	1 415,5
EBIT	19,0	3,4	6,4	0,2	0,8	0,0	0,6	29,1
<i>Rentowność EBIT</i>	<i>1,5%</i>	<i>0,9%</i>	<i>44,8%</i>	<i>15,3%</i>	<i>5,1%</i>			2,1%
EBITDA	25,0	8,4	9,5	0,3	2,9	0,0	0,7	45,5
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>2,0%</i>	<i>2,4%</i>	<i>66,9%</i>	<i>21,9%</i>	<i>19,3%</i>			3,2%
Wynik brutto	18,6	2,9	2,2	0,2	2,1	0,0	0,6	25,4
Wynik netto	15,2	2,4	1,8	0,2	1,7	0,0	0,6	20,6
<i>Rentowność wyniku netto</i>	<i>1,2%</i>	<i>0,7%</i>	<i>12,6%</i>	<i>16,4%</i>	<i>11,1%</i>			1,5%
Nakłady inwestycyjne	15,2	13,1	7,5	0,0	2,4	0,0	0,0	38,3
Dług netto	63,7	16,2	321,5	-5,6	-91,6	0,0	0,0	304,2

Informacja o dywizjach biznesowych Grupy Emperia narastająco za III kwartały 2010 roku kształtuje się następująco:

w mln zł	Dywizje						Wylaczenia konsolidacyjne	Razem
	Grupa Dystrybucyjna Tradis	Supermarkety Stokrotka / Delima	Nieruchomości	Informatyka zewnetrzna	Wsparcie	Korekty prezentacyjne dywizji		
Przychody ze sprzedaży	3 815,9	1 147,5	48,0	4,6	45,8	-15,7	661,3	4 384,9
EBIT	55,6	8,4	22,4	1,2	-2,7	0,0	-0,9	85,8
<i>Rentownosc EBIT</i>	1,5%	0,7%	46,6%	25,8%	-5,8%			2,0%
EBITDA	72,9	25,3	32,8	1,4	4,5	0,0	0,0	136,8
<i>Rentownosc EBITDA</i>	1,9%	2,2%	68,4%	30,2%	9,8%			3,1%
Wynik brutto	53,4	7,2	8,6	1,5	60,7	4,7	62,7	73,3
Wynik netto	44,2	5,0	7,1	1,2	60,1	4,7	63,0	59,3
<i>Rentownosc wyniku netto</i>	1,2%	0,4%	14,8%	25,2%	131,1%			1,4%
Naklady inwestycyjne	14,3	36,8	24,6	0,3	5,6	0,0	0,6	81,0
Dlug netto	3,9	-5,7	344,7	-6,5	-123,3	0,0	0,0	213,1

Informacja o dywizjach biznesowych Grupy Emperia narastająco za III kwartały 2009 roku kształtuje się następująco:

w mln zł	Dywizje						Wylaczenia konsolidacyjne	Razem
	Grupa Dystrybucyjna Tradis	Supermarkety Stokrotka / Delima	Nieruchomości	Informatyka zewnetrzna	Wsparcie	Korekty prezentacyjne dywizji		
Przychody ze sprzedaży	3 531,9	999,9	42,8	4,2	47,6	92,0	618,7	4 099,9
EBIT	35,2	6,1	35,2	1,3	3,3	6,2	0,9	86,4
<i>Rentownosc EBIT</i>	<i>1,0%</i>	<i>0,6%</i>	<i>82,2%</i>	<i>30,7%</i>	<i>7,0%</i>			<i>2,1%</i>
EBITDA	53,5	20,8	44,2	1,6	8,4	6,3	1,3	133,6
<i>Rentownosc EBITDA</i>	<i>1,5%</i>	<i>2,1%</i>	<i>103,2%</i>	<i>36,8%</i>	<i>17,7%</i>			<i>3,3%</i>
Wynik brutto	30,9	3,7	22,9	1,4	45,7	26,1	61,2	69,5
Wynik netto	21,5	2,5	18,5	1,2	44,3	25,4	61,3	52,2
<i>Rentownosc wyniku netto</i>	<i>0,6%</i>	<i>0,2%</i>	<i>43,2%</i>	<i>29,0%</i>	<i>92,9%</i>			<i>1,3%</i>
Naklady inwestycyjne	56,6	46,1	32,7	0,1	16,2	0,0	26,0	125,7
Dlug netto	63,7	16,2	321,5	-5,6	-91,6	0,0	0,0	304,2

9.3.2 Podstawowe dane operacyjne dla poszczególnych Dywizji

9.3.2.1 Dywizja Grupa Dystrybucyjna Tradis

Podstawowe dane finansowe

w mln zł	III kwartał 2010	III kwartał 2009	Zmiana % 2010 / 2009	III kwartaly 2010	III kwartaly 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Przychody ze sprzedaży	1 359,5	1 231,1	10,4%	3 815,9	3 531,9	8,0%
EBIT	26,9	19,0		55,6	35,2	
Rentowność EBIT	2,0%	1,5%		1,5%	1,0%	
EBITDA	32,6	25,0	30,0%	72,9	53,5	36,2%
Rentowność EBITDA	2,4%	2,0%		1,9%	1,5%	
Wynik brutto	25,0	18,6		53,4	30,9	
Wynik netto	20,2	15,2	33,0%	44,2	21,5	105,2%
Rentowność wyniku netto	1,5%	1,2%		1,2%	0,6%	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	20,9	16,3	28,0%	46,3	24,9	85,8%
Rentowność wyniku netto skorygowanego	1,5%	1,3%		1,2%	0,7%	

Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	III kwartał 2010	III kwartał 2009	Zmiana % 2010 / 2009	III kwartaly 2010	III kwartaly 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	4,4	15,2	-71,3%	14,3	56,6	-74,7%
Dług netto (w mln zł)	3,9	63,7	-93,8%	3,9	63,7	-93,8%
Rotacja zapasów	23,56	30,69		24,75	31,78	
Rotacja należności	32,99	31,66		34,88	32,75	
Rotacja zobowiązań	41,40	43,50		43,49	45,05	
Cykl konwersji gotówki	15,15	18,85		16,14	19,48	

W III kwartale 2010 Dywizja Grupa Dystrybucyjna Tradis zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 359,5 mln zł, co stanowi wzrost o 10,4 % w stosunku do analogicznego okresu roku 2009. Narastająco w roku 2010 przychody ze sprzedaży zostały zrealizowane na poziomie 3 815,9 mln zł, co stanowi wzrost o 8,0 % w stosunku analogicznego okresu roku 2009.

Wzrost przychodów ze sprzedaży spowodowany był przede wszystkim pozyskaniem kontraktu na sprzedaż do stacji Orlen przez spółkę Tradis zwiększeniem ilości oraz zakupów sklepów własnych oraz rozszerzeniem współpracy z sieciami franczyzowymi.

Rentowność EBITDA dla Grupy Dystrybucyjnej Tradis w III kwartale wzrosła o 0,4 p.p. do 2,4%. Narastająco kształtuje się na poziomie 1,90% co daje wzrost o także 0,4 p.p.

Zysk netto wyniósł w III kwartale 2010 r. 20,2 mln zł, co daje wzrost o 33,0% w stosunku do analogicznego okresu roku 2009. Narastająco zysk netto w 2010 r. wyniósł 44,2 mln zł, co stanowi wzrost o 105,2% w stosunku do roku 2009.

Największy wpływ na poprawę wyniku netto oraz EBITDA Grupy Dystrybucyjnej Tradis miała optymalizacja kosztów w spółkach: Detal Koncept oraz Tradis oraz uzyskanie efektu skali związanego z przyrostem sprzedaży na istniejącej infrastrukturze logistycznej.

Cykl konwersji gotówki w III kwartale 2010 roku wyniósł 15,15 dnia i był o 3,70 dnia lepszy w porównaniu do analogicznego okresu roku 2009. Na poprawę tego wskaźnika przede wszystkim wpłynęła poprawa rotacji zapasów o 7,13 dnia.

Największy wpływ na zmiany wskaźników rotacji miała spółka Tradis. W spółce tej w III kwartale 2010 roku rozpoczęty został proces optymalizacji asortymentu towarowego oraz wdrożono nowe rozwiązanie informatyczne usprawniające proces i podnoszące efektywność zamawiania towarów, Dodatkowo w spółce Tradis zmniejszyła się liczba lokalizacji, w których magazynowano towary oraz zwiększyła się sprzedaż obsługiwana poprzez dotychczasowe magazyny.

Rozwój nowych grup asortymentowych takich jak: alkohole, papierosy oraz piwo, gdzie rynkowo funkcjonują krótsze terminy płatności, spowodował spadek rotacji zobowiązań o 2,10 dnia w III kwartale 2010 roku.

Wybrane dane operacyjne

Liczba lokalizacji dystrybucyjnych (w ramach spółek Dywizji prowadzących aktywną działalność hurtową)

Spółka	Liczba lokalizacji *			Powierzchnia magazynowa (m2)*		
	2010	2009	Zmiana 2010 / 2009	2010	2009	Zmiana 2010 / 2009
Tradis Sp. z o.o.	60	67	-7	258 293	278 656	-20 363
<i>w tym Centra Dystrybucji</i>	8	7	1	120 557	112 836	7 721
DEF Sp. z o.o.	4	4	0	14 548	14 548	0
AMBRA Sp. z o.o.	1	1	0	5 824	5 123	701
Razem	65	72	-7	278 665	298 327	-19 662

* wartości prezentowane wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

W wyniku połączenia spółek dystrybucyjnych (Tradis Sp. z o.o., DLS S.A., BOS S.A. oraz Sygel-Jool S.A.), które miało miejsce w II połowie 2009 roku, oraz prowadzonych działań integracyjnych, zostały zamknięte oddziały niespełniające oczekiwanych kryteriów efektywności oraz jakości.

Liczba sklepów w ramach powiązanych sieci franczyzowych Grupy Dystrybucyjnej TRADIS

Operator	Liczba sklepów w sieci *		
	2010	2009	Zmiana 2010 / 2009
Groszek	1 100	1 098	2
Milea**	91	91	0
Euro Sklep S.A.	631	604	27
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	197	176	21
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	302	276	26
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	294	254	40
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	106	99	7
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	183	183	0
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	167	164	3
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	186	174	12
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	246	246	0
Lewiatan Mazowsze Sp. z o.o.	21	15	6
Razem	3 524	3 380	144

* liczba prezentowana wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

** w tym sklepy własne Detal Koncept i Maro-Markety

Liczba sklepów współpracujących w ramach Partnerskiego Serwisu Detalicznego

	2010	2009	Zmiana 2010 / 2009
Liczba współpracujących Spółdzielni Spożywców *	56	33	23
Liczba sklepów *	488	278	210

* liczba prezentowana wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

Liczba sklepów współpracujących w ramach Społem Tychy

	2010	2009	Zmiana 2010 / 2009
Liczba sklepów *	24	25	-1

* liczba prezentowana wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

Struktura sprzedaży towarów narastająco w odniesieniu do spółek prowadzących aktywną działalność hurtową w podziale na Grupy Odbiorców

Grupa odbiorców	Sprzedaż towarów narastająco w tys. zł		Zmiana % 2010 / 2009	% udział Grup Odbiorców	
	2010	2009		2010	2009
Sprzedaż do Detalu własnego (Dywizja Supermarkety Stokrotka / Delima)	486 841	418 537	16,32%	13,8%	12,8%
Sprzedaż do detalu własnego: Społem Tychy	21 842	23 518	-7,12%	0,6%	0,7%
Sprzedaż do powiązanych sieci franczyzowych	937 479	790 523	18,59%	26,5%	24,2%
Pozostałe	2 088 544	2 034 420	2,66%	59,1%	62,3%
Razem	3 534 706	3 266 998	8,19%		

Struktura sprzedaży towarów narastająco w odniesieniu do spółek prowadzących aktywną działalność hurtową w podziale na Kanaly Dystrybucji

Kanał Dystrybucji	Sprzedaż towarów narastająco w tys. zł		Zmiana % 2010 / 2009	% udział kanałów dystrybucji	
	2010	2009		2010	2009
Cash & Carry	505 679	511 216	-1,1%	14,3%	15,6%
Serwis	3 029 028	2 755 783	9,9%	85,7%	84,4%
w tym :Stacje benzynowe	75 727	0		2,1%	0,0%
Razem	3 534 706	3 266 998	8,2%		

Z oddziałów zamkniętych w trakcie roku 2009 realizowana była zarówno sprzedaż serwisowa jak i Cash & Carry. Sprzedaż serwisowa została przejęta przez inne oddziały i centra dystrybucji, w kanale Cash & Carry nastąpił spadek sprzedaży.

Przyjmując stałą liczbę obiektów Cash & Carry, sprzedaż za okres trzech kwartałów wzrosła o 0,5%, w III kwartale zrealizowano wzrost na poziomie 3,7% rok do roku.

9.3.2.2 Dywizja Supermarkety Stokrotka / Delima

Podstawowe dane finansowe

w mln zł	III kwartał 2010	III kwartał 2009	Zmiana % 2010 / 2009	III kwartały 2010	III kwartały 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Przychody ze sprzedaży	388,2	356,5	8,9%	1 147,5	999,9	14,8%
EBIT	4,9	3,4	44,8%	8,4	6,1	38,5%
<i>Rentowność EBIT</i>	<i>1,3%</i>	<i>0,9%</i>		<i>0,7%</i>	<i>0,6%</i>	
EBITDA	10,8	8,4	29,0%	25,3	20,8	21,6%
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>2,8%</i>	<i>2,4%</i>		<i>2,2%</i>	<i>2,1%</i>	
Wynik brutto	4,7	2,9	65,4%	7,2	3,7	91,5%
Wynik netto	3,6	2,4	52,4%	5,0	2,5	103,3%
<i>Rentowność wyniku netto</i>	<i>0,9%</i>	<i>0,7%</i>		<i>0,4%</i>	<i>0,2%</i>	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	4,0	2,9	38,6%	6,3	3,9	59,5%
<i>Rentowność wyniku netto skorygowanego</i>	<i>1,0%</i>	<i>0,8%</i>		<i>0,5%</i>	<i>0,4%</i>	

Wybrane wskaźniki

Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	8,2	13,1	-37,4%	36,8	46,1	-20,1%
Dług netto (w mln zł)	-5,7	16,2	-135,3%	-5,7	16,2	-135,3%
Rotacja zapasów	25,95	26,08		26,27	28,02	
Rotacja należności	7,91	7,96		8,01	8,49	
Rotacja zobowiązań	57,35	52,91		58,05	56,84	
Cykl konwersji gotówki	-23,49	-18,87		-23,77	-20,33	

W III kwartale 2010 roku Dywizja Supermarkety Stokrotka / Delima zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 388,2 mln zł, co stanowi wzrost o 8,9% w stosunku do analogicznego okresu roku 2009. W ujęciu narastającym przychody ze sprzedaży w 2010 roku wzrosły o 14,8% w stosunku do analogicznego okresu roku 2009 i osiągnęły poziom 1.147,5 mln zł. Przyrost przychodów wynika z lepszych wyników sprzedażowych sklepów istniejących i nowych otwarć.

Zysk netto Dywizji Supermarkety Stokrotka / Delima w III kwartale wyniósł 3,6 mln zł i był wyższy 1,2 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2009, w ujęciu narastającym zysk netto w 2010 roku wyniósł 5,0 mln zł i był wyższy o 2,5 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2009.

Nakłady inwestycyjne w III kwartale 2010 roku były niższe o 4,9 mln zł niż w III kwartale 2009 roku, natomiast w ujęciu narastającym nakłady inwestycyjne były niższe o 9,3 mln zł. Spowodowane to było mniejszą liczbą otwarć nowych supermarketów w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Cykl konwersji gotówki w III kwartale uległ poprawie o 4,62 dnia, głównie dzięki wzrostowi rotacji zobowiązań w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wybrane dane operacyjne

Liczba sklepów detalicznych

Spółka	Liczba sklepów *			Powierzchnia sprzedaży (m2)*		
	2010	2009	Zmiana 2010 / 2009	2010	2009	Zmiana 2010 / 2009
Stokrotka Sp. z o.o.	182	161	21	117 906	100 774	17 132
<i>w tym Delima</i>	8	5	3	11 398	6 756	4 642

* wartości prezentowane wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

Zmiana sprzedaży w III kwartale dla stałej liczby obiektów detalicznych rok do roku (LFL)

	III kwartał 2010	III kwartał 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Stokrotka Sp. z o.o.	316 123	310 857	1,7%
<i>w tym Delima</i>	17 335	15 479	12,0%

Na stałej liczbie sklepów – 153 - czynne na dzień 1 VII 2009

Sprzedaż rok do roku na stałej liczbie sklepów wzrosła w III kwartale 2010 roku o 1,7%, w delikatesach Delima wzrost ten wyniósł 12,0%.

9.3.2.3 Dywizja Nieruchomości

Podstawowe dane finansowe

<i>w mln zł</i>	III kwartał 2010	III kwartał 2009	Zmiana % 2010 / 2009	III kwartaly 2010	III kwartaly 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Przychody ze sprzedaży	15,9	14,3	11,8%	48,0	42,8	12,0%
EBIT	7,4	6,4	15,4%	22,4	35,2	-36,4%
<i>Rentowność EBIT</i>	46,2%	44,8%		46,6%	82,2%	
EBITDA	10,9	9,5	14,2%	32,8	44,2	-25,8%
<i>Rentowność EBITDA</i>	68,3%	66,9%		68,4%	103,2%	
Wynik brutto	2,6	2,2	15,5%	8,6	22,9	-62,5%
Wynik netto	2,1	1,8	14,6%	7,1	18,5	-61,6%
<i>Rentowność wyniku netto</i>	12,9%	12,6%		14,8%	43,2%	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	2,1	1,8	14,2%	7,2	18,6	-61,3%
<i>Rentowność wyniku netto skorygowanego</i>	13,1%	12,8%		15,0%	43,4%	

Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	III kwartał 2010	III kwartał 2009	Zmiana % 2010 / 2009	III kwartaly 2010	III kwartaly 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	13,9	7,5	85,1%	24,6	32,7	75,2%
Dług netto (w mln zł)	344,7	321,5	7,2%	344,7	321,5	107,2%
Aktywa trwałe	471,2	414,2	13,8%			
ROE	7,1%	6,6%				

* ROE skorygowany o transakcję sprzedaży nieruchomości w Łomży w 06/2009

Dywizja Nieruchomości zrealizowała w III kwartale 2010 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 15,9 mln zł, co stanowi wzrost o 11,8% w stosunku do analogicznego okresu roku 2009. W ujęciu narastającym przychody ze sprzedaży w 2010 roku wzrosły o 12,0% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost przychodów związany jest głównie z uruchomionymi nowymi obiektami handlowymi w bieżącym roku.

Zysk netto Dywizji Nieruchomości w III kwartale wyniósł 2,1 mln zł i był wyższy o 0,3 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2009, narastająco zysk netto w 2010 roku wyniósł 7,1 mln zł i był niższy o 11,4 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W prezentowanym zysku za rok 2009 zawarty jest wynik na sprzedaży nieruchomości w Łomży – 13,4 mln zł.

Nakłady inwestycyjne w III kwartale 2010 roku były wyższe o 6,4 mln zł niż w III kwartale 2009 roku, co spowodowane było większą liczbą otwarć nowych obiektów.

Wybrane dane operacyjne

Liczba obiektów handlowych

Rodzaj nieruchomości	Liczba nieruchomości *			Powierzchnia użytkowa (m ²)*		
	2010	2009	Zmiana 2010 / 2009	2010	2009	Zmiana 2010 / 2009
Nieruchomości czynne operacyjnie	105	99	6	230 663	220 580	10 083
<i>w tym :</i>						
<i>dystrybucyjne</i>	45	45	0	133 077	133 077	0
<i>detaliczne</i>	45	39	6	61 498	51 415	10 083
<i>pozostałe</i>	15	15	0	36 088	36 088	0
Obiekty handlowe w budowie i działki przeznaczone na inwestycje	23			30 651		

* wartości prezentowane wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

Przychody czynszowe z nieruchomości

Nieruchomości własne (dane wg stanu na dzień 30.09.2010 r.)	Nieruchomości operacyjne		Nieruchomości w budowie (wg stanu na na dzień 30.09.2010 r.)
	III kwartał 2010	III kwartały 2010	
Nieruchomości dystrybucyjne			
- powierzchnia	133 077		3 500
- liczba	45		1
- przychody (w tys. zł)	6 011	18 033	168
- od najemców zewnętrznych (rzeczywiste)			
- od najemców własnych (potencjalne)	6 011	18 033	168
Nieruchomości detaliczne			
- powierzchnia	61 498		26 151
- liczba	45		21
- przychody (w tys. zł)	5 679	16 733	3 516
- od najemców zewnętrznych (rzeczywiste)	2 192	6 575	937
- od najemców własnych (potencjalne)	3 488	10 158	2 580
Nieruchomości pozostałe			
- powierzchnia	36 088		1 000
- liczba	15		1
- przychody (w tys. zł)	1 570	4 709	
- od najemców zewnętrznych (rzeczywiste)	1 570	4 709	
- od najemców własnych (potencjalne)			

Na koniec III kwartału 2010 roku Dywizja Nieruchomości posiadała 105 nieruchomości czynnych operacyjnie o powierzchni użytkowej ponad 230 tys. m² oraz 23 obiekty handlowe w budowie, z których otwarcie 22 planowane jest do końca 2011 roku. Wartość bilansowa obiektów handlowych w budowie na koniec września 2010 roku wyniosła 57,5 mln zł.

9.3.2.4 Dywizja Informatyka Zewnętrzna

Podstawowe dane finansowe

w mln zł	III kwartał 2010	III kwartał 2009	Zmiana % 2010 / 2009	III kwartały 2010	III kwartały 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Przychody ze sprzedaży	1,4	1,3	11,0%	4,6	4,2	8,6%
EBIT	0,3	0,2	40,9%	1,2	1,3	-8,7%
<i>Rentowność EBIT</i>	19,5%	15,3%		25,8%	30,7%	
EBITDA	0,3	0,3	20,0%	1,4	1,6	-10,6%
<i>Rentowność EBITDA</i>	23,7%	21,9%		30,2%	36,8%	
Wynik brutto	0,4	0,2	93,8%	1,5	1,4	3,4%
Wynik netto	0,3	0,2	36,9%	1,2	1,2	-5,7%
<i>Rentowność wyniku netto</i>	20,2%	16,4%		25,2%	29,0%	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	0,3	0,2	35,5%	1,2	1,3	-5,5%
<i>Rentowność wyniku netto skorygowanego</i>	21,0%	17,2%		25,9%	29,8%	

Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	III kwartał	III kwartał	Zmiana %	III kwartały	III kwartały	Zmiana %
	2010	2009	2010 / 2009	2010	2009	2010 / 2009
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	0,2	0,0	296,8%	0,3	0,1	116,1%
Dług netto (w mln zł)	-6,5	-5,6	16,9%	-6,5	-5,6	16,9%
Rotacja należności	50,25	72,64		45,30	64,11	

W III kwartale 2010 spółka Infinite zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1,4 mln zł, co stanowi wzrost o 11 % w stosunku do analogicznego okresu roku 2009. Spowodowane to było przede wszystkim wzrostem sprzedaży krajowej, która zniwelowała spadek wartości sprzedaży na rynkach zagranicznych. Jedną z przyczyn tego spadku było umacnianie się kursu złotówki w stosunku do kursu euro. Przychody za III kwartały narastająco w 2010 roku wzrosły o 8,6%.

Wybrane dane operacyjne

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

w tys. zł	Wartość przychodów narastająco			% udział	
	2010	2009	Zmiana % 2010 / 2009	2010	2009
Przychody ze sprzedaży	4 585,6	4 222,3	8,6%		
<i>Krajowej</i>	3 982,1	3 562,3	11,8%	86,8%	84,4%
<i>Zagranicznej</i>	603,5	660,0	-8,6%	13,2%	15,6%

9.3.2.5 Dywizja Wsparcia

Podstawowe dane finansowe

w mln zł	III kwartał	III kwartał	Zmiana %	III kwartały	III kwartały	Zmiana %
	2010	2009	2010 / 2009	2010	2009	2010 / 2009
Przychody ze sprzedaży	15,0	15,2	-1,5%	45,8	47,6	-3,8%
EBIT	-1,1	0,8	-247,7%	-2,7	3,3	-180,6%
<i>Rentowność EBIT</i>	-7,6%	5,1%		-5,8%	7,0%	
EBITDA	1,3	2,9	-54,3%	4,5	8,4	-46,5%
<i>Rentowność EBITDA</i>	8,9%	19,3%		9,8%	17,7%	
Wynik brutto	0,7	2,1	-68,8%	60,7	45,7	32,9%
Wynik netto	0,5	1,7	-72,7%	60,1	44,3	35,7%
<i>Rentowność wyniku netto</i>	3,1%	11,1%		131,1%	92,9%	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	-0,7	0,0	-4408,1%	56,6	39,3	44,0%
<i>Rentowność wyniku netto skorygowanego</i>	-4,3%	0,1%		123,5%	82,5%	

Dywizja Wsparcia przychody ze sprzedaży generuje poprzez świadczenie usług podmiotom powiązanym w ramach Grupy Emperia.

Wynik netto Dywizji Wsparcia zawiera otrzymane dywidendy w wysokości 59,3 mln zł w roku 2010 oraz 38,7 mln zł w roku 2009.

Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	III kwartał 2010	III kwartał 2009	Zmiana % 2010 / 2009	III kwartały 2010	III kwartały 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	1,3	2,4	-45,7%	5,6	16,2	-65,5%
Dług netto (w mln zł)	-123,3	-91,6	34,5%	-123,3	-91,6	34,5%
Rotacja należności	30,66	37,77		29,81	35,86	

Definicje pojęć użytych w sprawozdaniu

Kanał Cash & Carry - forma samoobsługowej sprzedaży hurtowej polegająca na samodzielnym dokonywaniu zakupów towarów przez klientów.

Kanał serwis - pozostała sprzedaż nie należąca do kanału Cash & Carry

Rentowność EBIT – stosunek EBIT (wynik na działalności operacyjnej) do przychodów ze sprzedaży.

Rentowność EBITDA – stosunek EBITDA (wynik na działalności operacyjnej powiększony o wielkość amortyzacji) do przychodów ze sprzedaży.

Rentowność zysku netto - stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży.

Rotacja zapasów – stosunek stanu zapasów na koniec analizowanego okresu do wartości kosztu własnego sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.

Rotacja należności - stosunek stanu należności handlowych (z tytułu dostaw towarów i usług) na koniec analizowanego okresu do wartości przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.

Rotacja zobowiązań – stosunek stanu zobowiązań handlowych (z tytułu dostaw towarów i usług) na koniec analizowanego okresu do wartości kosztu własnego sprzedaży w analizowanym okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.

Cykl konwersji gotówki – różnica pomiędzy sumą rotacji należności i zapasów a rotacją zobowiązań z tytułu zobowiązań handlowych.

Dług netto – różnica pomiędzy zobowiązaniami finansowymi a środkami pieniężnymi, krótkoterminowymi papierami wartościowymi oraz innymi krótkoterminowymi aktywami finansowymi na koniec analizowanego okresu

ROE – Rentowność kapitałów własnych – stosunek zysku netto do kapitału własnego

10. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.

10.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009*	Za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009*
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 221	38 381	9 799	8 724
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 079)	3 736	(270)	849
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	61 068	44 842	15 257	10 193
IV.	Zysk (strata) okresu	60 446	43 631	15 101	9 918
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 339	7 264	2 083	1 651
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	15 009	(2 474)	3 750	(562)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(18 865)	(5 406)	(4 713)	(1 229)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	4 483	(616)	1 120	(140)
IX.	Aktywa razem	675 677	632 397	169 470	153 935
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 543	11 310	1 892	2 753
XI.	Zobowiązania długoterminowe ogółem	2 118	1 404	531	342
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	5 425	9 906	1 361	2 411
XIII.	Kapitał własny	668 134	621 087	167 578	151 182
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 791	3 679
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zannualizowany (w PLN\EURO)	4,02	2,92	1,00	0,66
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zannualizowany (w PLN\EURO)	4,02	2,92	1,00	0,66
XIX.	Wartość księgową na jedną akcję (w PLN\EURO)	44,20	41,09	11,09	10,00
XX.	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN\EURO)	44,20	41,09	11,09	10,00
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję ** (w PLN\EURO)	0,92	0,59	0,23	0,14

* dane porównawcze dotyczące pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej odnoszą się do 31.12.2009 r.

** wypłacona kwota dywidendy na jedną akcję wyliczona jest według ilości akcji Emitenta na dzień sporządzenia raportu tj. 15 115 161 sztuk akcji.

Średnioważona liczba akcji:

- dla I-III kwartałów 2010: dla miesięcy styczeń-wrzesień 15 115 161;
- dla I-III kwartałów 2010: dla miesięcy styczeń-wrzesień 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 trzech kwartałów 2010 roku wyniósł 4,0027 PLN/EURO, dla trzech kwartałów 2009 roku wyniósł 4,3993 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 30.09.2010 roku 3,9870 PLN/EURO, na 31.012.2009 roku 4,1082 PLN/EURO.

10.2 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Majątek trwały	572 596	573 644	572 363	558 262
Rzeczowy majątek trwały	42 937	43 927	45 825	47 683
Nieruchomości inwestycyjne	3 166	3 166	3 166	3 166
Wartości niematerialne	6 848	6 998	6 418	5 532
Aktywa finansowe	519 327	519 225	516 581	501 570
Pożyczki długoterminowe				
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	59	60	63	65
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	259	268	310	246
Majątek obrotowy	103 081	115 424	60 034	72 872
Zapasy	72	47	49	31
Należności	6 520	6 466	6 495	5 134
Należności z tytułu podatku dochodowego	888	555	1 695	1 371
Krótkoterminowe papiery wartościowe	87 850	84 629	31 745	31 149
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	694	1 076	476	408
Środki pieniężne	7 057	22 651	2 574	2 579
Inne aktywa finansowe			17 000	32 200
Aktywa razem	675 677	689 068	632 397	631 134
Kapitał własny	668 134	667 951	621 087	620 534
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	549 559	549 559
Kapitał zapasowy	1 526	1 526	1 526	1 526
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	1 675	1 278	482	268
Kapitał rezerwowy	499	499	12 376	12 376
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny				
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	40 000	40 000		
Akcje/udziały własne	(686)			
Zyski zatrzymane	60 446	59 974	42 029	41 690
Kapitały własne przypisane akcjonariuszom spółki dominującej razem	668 134	667 951	621 087	620 534
Udziały niekontrolujące				
Zobowiązania długoterminowe ogółem	2 118	1 874	1 404	1 280
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	141	88	21	28
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy	112	111	88	42
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	1 865	1 675	1 295	1 210
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	5 425	19 243	9 906	9 320
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	188	115	4 023	4 021
Zobowiązania krótkoterminowe	4 375	18 277	4 825	4 353
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego				157
Rezerwy	839	798	953	728
Przychody przyszłych okresów	23	53	105	61
Pasywa razem	675 677	689 068	632 397	631 134

	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Wartość księgowa	668 134	667 951	621 087	620 534
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	44,20	44,19	41,09	41,05

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

	3 miesiące zakończone 30 września 2010	9 miesięcy zakończone 30 września 2010	3 miesiące zakończone 30 września 2009	9 miesięcy zakończone 30 września 2009
Przychody ze sprzedaży	12 605	39 221	12 776	38 381
Koszt własny sprzedaży	(10 637)	(32 642)	(10 126)	(29 376)
Zysk na sprzedaży	1 968	6 579	2 650	9 005
Pozostałe przychody operacyjne	118	367	79	226
Koszty sprzedaży	(1)	(3)	(1)	(3)
Koszty ogólnego zarządu	(2 787)	(7 864)	(1 675)	(5 417)
Pozostałe koszty operacyjne	(19)	(158)	(15)	(75)
Zysk operacyjny	(721)	(1 079)	1 038	3 736
Przychody finansowe	1 422	62 278	1 131	41 625
Koszty finansowe	(29)	(131)	(212)	(519)
Zysk przed opodatkowaniem	672	61 068	1 957	44 842
Podatek dochodowy	(200)	(622)	(371)	(1 211)
- bieżący			(41)	(41)
- odroczony	(200)	(622)	(331)	(1 170)
Zysk okresu	472	60 446	1 586	43 631
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	472	60 446	1 586	43 631
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	0	0	0	0
Zysk (strata) okresu (zanalizowany)			60 786	44 156
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*			15 115 161	15 115 161
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych*			15 115 161	15 115 161
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanalizowany			4,02	2,92

*Średnioważona liczba akcji:

– dla I-III kwartałów 2010: dla miesięcy styczeń-wrzesień 15 115 161;

– dla I-III kwartałów 2009: dla miesięcy styczeń-wrzesień 15 115 161.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 30 września 2010	9 miesięcy zakończone 30 września 2010	3 miesiące zakończone 30 września 2009	9 miesięcy zakończone 30 września 2009
Zysk okresu	472	60 446	1 586	43 631
Inne całkowite dochody:				
Całkowity dochód za okres	472	60 446	1 586	43 631

10.4 Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy na akcje własne	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 lipca 2010	15 115	549 559	1 526	1 278	499		40 000		59 974	667 951
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości										
1 lipca 2010skorygowany	15 115	549 559	1 526	1 278	499		40 000		59 974	667 951
Całkowity dochód za 3 miesiące do 30 września 2010									472	472
Wycena opcji menadżerskiej				397						397
Nabycie akcji własnych								(686)		(686)
30 września 2010	15 115	549 559	1 526	1 675	499		40 000	(686)	60 446	668 134

	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	Kapitał rezerwowy na akcje własne	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2010	15 115	549 559	1 526	482	12 376				42 029	621 087
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości										
1 stycznia 2010 skorygowany	15 115	549 559	1 526	482	12 376				42 029	621 087
Całkowity dochód za 9 miesięcy do 30 września 2009									60 446	60 446
Wycena opcji menadżerskiej				1 193						1 193
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały					(11 877)				(28 123)	(40 000)
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych							40 000			40 000
Nabycie akcji własnych								(686)		(686)
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni									(13 906)	(13 906)
30 września 2010	15 115	549 559	1 526	1 675	499		40 000	(686)	60 446	668 134

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2009	15 115	549 559	1 526	268	19 871		(519)	585 820
Zmiany standardów rachunkowości i polityki rachunkowości								
1 stycznia 2009 skorygowany	15 115	549 559	1 526	268	19 871		(519)	585 820
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2009							43 971	43 971
Wycena opcji menadżerskiej				214				214
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2008 rok					(7 496)		(1 422)	(8 918)
31 grudnia 2009	15 115	549 559	1 526	482	12 376		42 029	621 087

10.5 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 30 września 2010	9 miesięcy zakończone 30 września 2010	3 miesiące zakończone 30 września 2009	9 miesięcy zakończone 30 września 2009
Zysk (strata) okresu	472	60 446	1 586	43 631
Korekty o pozycje:	1 810	(52 107)	2 452	(36 367)
Amortyzacja	2 672	7 754	2 392	5 783
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 239)	(61 885)	(913)	(40 971)
Podatek dochodowy	200	622	372	1 211
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(31)	(12)	(54)	(110)
Zmiana stanu rezerw	41	(91)	(330)	(1 200)
Zmiana stanu zapasów	(25)	(23)	2	(9)
Zmiana stanu należności	(90)	1 462	1 237	1 310
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	353	(296)	258	(110)
Zmiana stanu zobowiązań	(135)	57	(41)	(983)
Pozostałe korekty	397	1 193		
Podatek dochodowy zapłacony	(333)	(888)	(471)	(1 288)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 282	8 339	4 038	7 264
Wpływy	272 417	581 631	166 240	513 263
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	117	386	193	602
Zbycie aktywów finansowych	272 300	503 800	134 796	470 796
Dywidendy otrzymane		59 314	29 251	38 748
Odsetki otrzymane		231	490	607
Spłata udzielonych pożyczek		17 900	1 510	2 510
Pozostałe wpływy				
Wydatki	(275 598)	(566 622)	(152 239)	(515 737)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(1 245)	(5 536)	(2 265)	(16 029)
Nabycie inwestycji w nieruchomości				
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(102)	(2 746)	(37)	(33 441)
Nabycie aktywów finansowych	(274 251)	(557 440)	(125 452)	(433 782)
Udzielenie pożyczek		(900)	(24 485)	(32 485)
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży				
Pozostałe wydatki				
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 181)	15 009	14 001	(2 474)
Wpływy		3 939	12 833	38 537
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek				
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych		3 939	12 833	38 537
Wpływy z emisji akcji				
Pozostałe wpływy				
Wydatki	(14 695)	(22 804)	(30 926)	(43 943)
Spłata kredytów i pożyczek				
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych		(8 000)	(22 000)	(35 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(73)	(154)	(6)	(20)
Zapłacone odsetki i opłaty	(30)	(58)	(2)	(5)
Zapłacone dywidendy	(13 906)	(13 906)	(8 918)	(8 918)
Nabycie akcji własnych	(686)	(686)		

Pozostałe wydatki				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(14 695)	(18 865)	(18 093)	(5 406)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(15 594)	4 483	(54)	(616)
Różnice kursowe				
Środki pieniężne na początek okresu	22 651	2 574	2 633	3 195
Środki pieniężne na koniec okresu	7 057	7 057	2 579	2 579

Lublin, listopad 2010 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2010-11-15	Artur Kawa	Prezes Zarządu podpis
2010-11-15	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Dystrybucyjnej podpis
2010-11-15	Dariusz Kalinowski	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy podpis
2010-11-15	Marek Wesołowski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej podpis
2010-11-15	Grzegorz Wawerski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2010-11-15	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny podpis
------------	---------------------	----------------------	-----------------