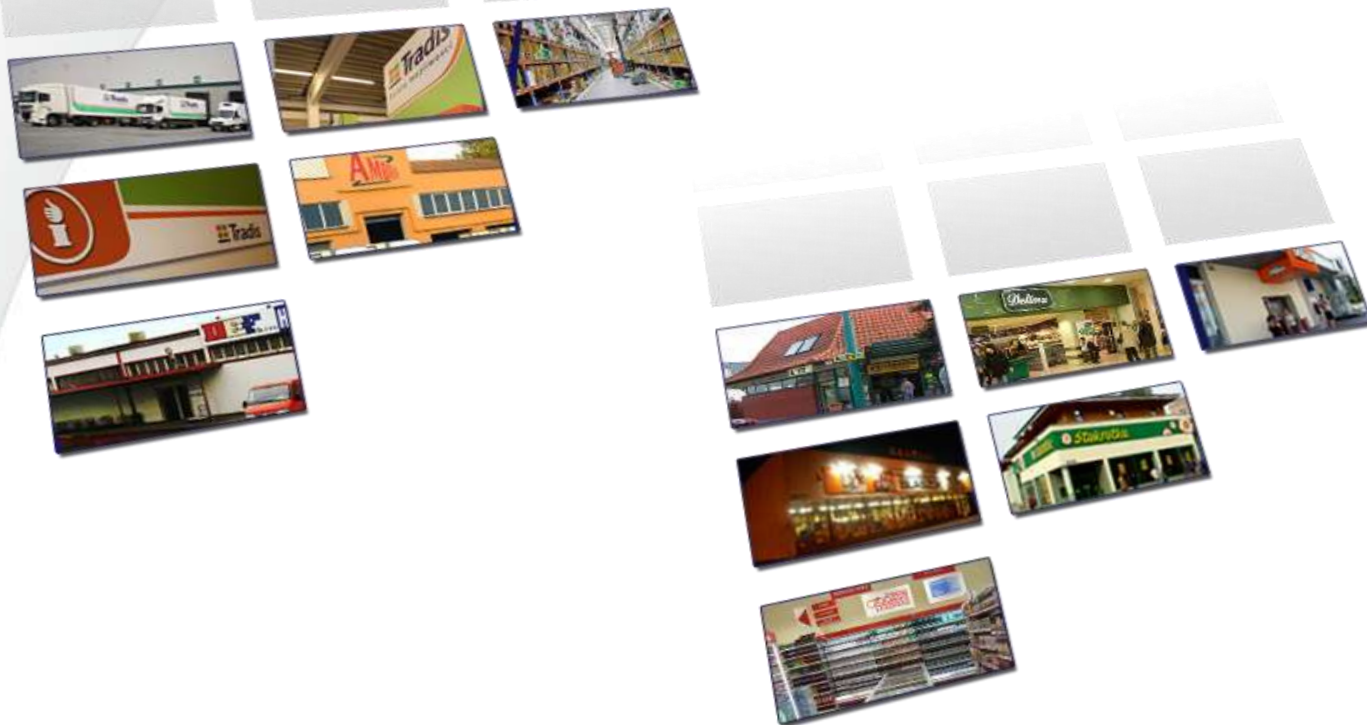


# Emperia Holding



## **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2011**

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

*(DANE W TYS PLN)*

LUBLIN, LISTOPAD 2011 ROKU

## Spis treści

<b>1.</b>	<b>Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>4</b>
<b>2.</b>	<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....</b>	<b>5</b>
<b>3.</b>	<b>Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych .....</b>	<b>6</b>
<b>4.</b>	<b>Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....</b>	<b>8</b>
<b>5.</b>	<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....</b>	<b>11</b>
<b>6.</b>	<b>Informacja dodatkowa .....</b>	<b>13</b>
6.1	Opis organizacji grupy kapitałowej. ....	13
6.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości.....	19
<b>7.</b>	<b>Noty dodatkowe.....</b>	<b>37</b>
7.1	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia. ....	37
7.2	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności .....	38
7.3	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.....	40
7.4	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok. ....	40
7.5	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu. ....	40
7.6	Zmiany w stanie posiadania akcji będących w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	40
7.7	Informacje o toczących się postępowaniach. ....	41
7.8	Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi. ....	41
7.9	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.....	41
7.10	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta. ....	41
7.11	Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym. ....	41
7.12	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	41
7.13	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....	42
7.14	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia. ....	42
<b>8.</b>	<b>Sprawozdanie z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej Emperia Holding .....</b>	<b>59</b>
8.1	Wprowadzenie – opis założeń strategii funkcjonowania Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. ....	59
8.2	Założenia do prezentowanych wyników poszczególnych Dywizji:.....	61
8.3	Prezentacja podstawowych wyników finansowych i operacyjnych w podziale na Dywizje Biznesowe ..	62
<b>9.</b>	<b>Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.....</b>	<b>76</b>
9.1	Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	76
9.2	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	77
9.3	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych. ....	78
9.4	Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym .....	79
9.5	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	81

Lublin, 14 listopad 2011 r.

Szanowni Akcjonariusze Emperia Holding S.A.,

Mam przyjemność przedstawić Państwu sprawozdanie finansowe naszej Grupy za trzeci kwartał 2011 roku. Po raz kolejny wypracowaliśmy bardzo dobre wyniki. Mam nadzieję, że przedstawione w dokumencie dane nie tylko pogłębią Państwa wiedzę na temat Grupy Emperia, ale pozwolą Państwu także dokonać właściwej oceny podejmowanych przez nas działań.

W związku z niezrealizowaniem przez Eurocash SA umowy inwestycyjnej dotyczącej nabycia aktywów Grupy Dystrybucyjnej Tradis Emperia przystąpiła do realizacji przyjętej w ubiegłym roku strategii, skupiając się na rozwoju dywizji dystrybucyjnej. Tradis dąży do pozycji lidera polskiej dystrybucji FMCG, budując wokół siebie silną grupę, skupiającą spółki dystrybucyjne, formaty franczyzowe i rozwijając partnerską współpracę ze spółdzielniami Społem. Spółka będzie wiodącym dostawcą dla niezależnego detalu oraz sklepów przy stacjach benzynowych w Polsce.

Poprzez rozwój organiczny oraz fuzje i połączenia Tradis chce umacniać swoją pozycję w poszczególnych regionach kraju. Pierwszym krokiem w tym kierunku było podpisanie we wrześniu tego roku Listu Intencyjnego dotyczącego nabycia aktywów hurtowych toruńskiej spółki Nadwiślanka SA. Czekamy obecnie na zgodę UOKiK na koncentrację.

W czerwcu 2011 r. rozpoczęliśmy proces aukcyjny mający na celu pozyskanie inwestora dla segmentu detalicznego Emperii. Otrzymaliśmy wiążące oferty zakupu od podmiotów dopuszczonych do zbadania stanu prawnego i finansowego naszych Spółek Detalicznych. Na podstawie otrzymanych propozycji oraz rozmów przeprowadzonych ze wszystkimi inwestorami, wspólnie z zespołem doradców, wybierzemy kilka podmiotów dopuszczonych do końcowego etapu procesu, tj. wynegocjowania i uzgodnienia ostatecznych warunków transakcji, w tym także treści warunkowej umowy sprzedaży Spółek Detalicznych.

W oparciu o otrzymane wiążące oferty oraz prowadzone rozmowy podtrzymujemy swoją opinię o wartości operacji (bez nieruchomości) Spółek Detalicznych. W przypadku sprzedaży Spółek Detalicznych oczekujemy otrzymać cenę nie mniejszą niż 900 mln złotych.

Przekonani jesteśmy, że zamknięcie transakcji sprzedaży Spółek Detalicznych nastąpi w I kwartale 2012 roku.

Przed Emperią czas dynamicznego rozwoju. Jako Prezes Zarządu, a jednocześnie Akcjonariusz Spółki jestem przekonany, że realizacja przyjętej przez nas strategii i koncentracja wyłącznie na działalności dystrybucyjnej pozwoli nam w pełni wykorzystać potencjał Grupy Emperia.

Artur Kawa

Prezes Zarządu Emperia Holding S.A.

## 1. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 982 149	3 690 265	985 363	921 944
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	88 620	76 033	21 929	18 995
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	76 495	66 893	18 928	16 712
IV.	Zysk okresu z działalności kontynuowanej	60 934	54 992	15 078	13 739
V.	Zysk okresu z działalności zaniechanej	7 232	4 334	1 790	1 083
VI.	Zysk (strata) okresu	68 166	59 326	16 867	14 821
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 987	213 150	6 678	53 252
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(52 095)	(78 887)	(12 891)	(19 708)
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	39 017	(117 670)	9 655	(29 398)
X.	Przepływy pieniężne netto, razem	13 909	16 593	3 442	4 145
XI.	Aktywa razem	2 024 085	1 916 069	458 851	483 819
XII.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 137 450	1 037 140	257 855	261 884
XIII.	Zobowiązania długoterminowe	83 384	59 483	18 903	15 020
XIV.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 054 066	977 657	238 952	246 864
XV.	Kapitał własny	886 635	878 930	200 996	221 935
XVI.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 427	3 817
XVII.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVIII.	Średnioważona liczba akcji	14 910 938	15 115 114	14 910 938	15 115 114
XIX.	Zysk (strata) na działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą zannualizowany *(w PLN\EURO)	6,09	4,61	1,51	1,15
XX.	Zysk (strata) na działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą zannualizowany *(w PLN\EURO)	1,11	0,45	0,27	0,11
XXI.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zannualizowany na działalności kontynuowanej* (w PLN\EURO)	6,08	4,61	1,50	1,15
XXII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zannualizowany na działalności zaniechanej* (w PLN\EURO)	1,11	0,45	0,27	0,11
XXIII.	Wartość księgową na jedną akcję * (w PLN\EURO)	59,46	58,15	13,48	14,68
XXIV.	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję * (w PLN\EURO)	59,41	58,15	13,47	14,68
XXV.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję ** (w PLN\EURO)	2,63	0,92	0,61	0,23

dane porównawcze dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej odnoszą się do 31.12.2010

\* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

\*\* wypłacona kwota dywidendy wyliczona jest według liczby akcji Emitenta na dzień sporządzenia raportu

Średnioważona liczba akcji:

– dla I-III kwartałów 2011: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 910 938;

– dla I-III kwartałów 2010: dla miesięcy styczeń-wrzesień 15 115 114.

**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 2011 roku wyniósł 4,0413 PLN/EURO, a dla trzech kwartałów 2010 roku wyniósł 4,0027 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 30.09.2011 roku 4,4112 PLN/EURO, na 31.12.2010 roku 3,9603 PLN/EURO.
3. Pozycje wypłaconej dywidendy przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień wypłaty dywidendy, który wyniósł na 9.09.2011 r. 4,3139 PLN/EURO, na 9.09.2010 r. 3,9421 PLN/EURO.

## 2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30 września 2011	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
<b>Majątek trwały</b>	<b>977 406</b>	<b>925 767</b>	<b>962 544</b>	<b>972 078</b>
Rzeczowy majątek trwały	534 362	505 152	484 021	685 709
Nieruchomości inwestycyjne	4 827	4 844	3 166	16 041
Wartości niematerialne	5 987	6 398	8 557	8 450
Wartość firmy	167 634	197 714	17 845	203 975
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	6 961	6 637	-	4 917
Aktywa finansowe	13 005	12 308	585	11 755
Pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	2 373	2 891	18 828	22 270
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 796	9 218	6 684	18 961
Aktywa trwale zaklasyfikowane do grupy do zbycia	225 461	180 605	422 858	-
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>1 046 679</b>	<b>1 105 036</b>	<b>953 525</b>	<b>884 956</b>
Zapasy	338 108	356 476	97 477	382 784
Należności	471 006	464 530	63 393	430 687
Należności z tytułu podatku dochodowego	78	158	924	1 422
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 372	7 761	5 393	9 786
Środki pieniężne	43 511	45 152	30 331	56 646
Inne aktywa finansowe	-	-	5 650	3 631
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	189 604	230 959	750 357	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 024 085</b>	<b>2 030 803</b>	<b>1 916 069</b>	<b>1 857 034</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>886 635</b>	<b>862 457</b>	<b>878 929</b>	<b>853 069</b>
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 559	50 559	549 559	549 559
Kapitał zapasowy	98 829	98 844	97 844	98 394
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	4 394	4 394	4 394	3 554
Kapitał rezerwowy	105 883	69 929	47 823	47 273
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	503 286	539 000	40 000	40 000
Akcje własne	(35 714)	(19 677)	(14 290)	(686)
Zyski przypisane działalności kontynuowanej	136 563	104 673	65 891	99 750
Zyski przypisane do grupy do zbycia	7 720	(380)	72 480	-
<b>Kapitały własne przypisane akcjonariuszom spółki dominującej razem</b>	<b>886 635</b>	<b>862 457</b>	<b>878 817</b>	<b>852 959</b>
Udziały niekontrolujące	-	-	113	110
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>83 384</b>	<b>97 238</b>	<b>59 483</b>	<b>147 254</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	69 183	80 027	54 226	121 906
Zobowiązania długoterminowe	1 227	844	1 673	6 014
Rezerwy	578	577	2 547	2 955
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	12 396	15 790	1 037	16 379
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>1 054 066</b>	<b>1 071 108</b>	<b>977 657</b>	<b>856 711</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	234 446	211 019	12 957	151 519
Zobowiązania krótkoterminowe	615 850	647 100	135 690	663 631
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10 986	3 455	2 671	8 669
Rezerwy	13 001	13 082	5 830	29 830
Przychody przyszłych okresów	3 164	2 793	2 645	3 062
Zobowiązania przypisane do grupy aktywów do zbycia	176 619	193 659	817 864	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 024 085</b>	<b>2 030 803</b>	<b>1 916 069</b>	<b>1 857 034</b>

	30 września 2011	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
Wartość księgowa	886 635	862 457	878 929	853 069
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	14 923 741	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	59,46	57,06	58,15	56,44
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	59,41	57,06	58,15	56,44

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2010 roku w odniesieniu do aktywów i pasywów grupy przeznaczonej do zbycia dotyczy spółek, które były przedmiotem sprzedaży na mocy Umowy Inwestycyjnej zawartej pomiędzy Emperia Holding S.A a Eurocash S.A. (opisane w pkt.6.2.5)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2011 roku w odniesieniu do pozycji aktywów i pasywów grupy przeznaczonej do zbycia dotyczy spółek detalicznych będących przedmiotem „Procesu Sprzedaży” (opisane w pkt. 6.2.5)

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

	3 miesiące zakończone 30 września 2011	9 miesięcy zakończone 30 września 2011	3 miesiące zakończone 30 września 2010	9 miesięcy zakończone 30 września 2010
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 398 974</b>	<b>3 982 149</b>	<b>1 317 322</b>	<b>3 690 265</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(1 227 712)</b>	<b>(3 516 361)</b>	<b>(1 152 053)</b>	<b>(3 248 361)</b>
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>171 262</b>	<b>465 788</b>	<b>165 269</b>	<b>441 904</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 088	10 417	1 886	6 494
Koszty sprzedaży	(114 480)	( 336 066)	(114 866)	( 326 901)
Koszty ogólnego zarządu	(13 180)	( 42 831)	(16 239)	( 41 431)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 961)	( 8 688)	(1 067)	( 4 033)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>43 729</b>	<b>88 620</b>	<b>34 983</b>	<b>76 033</b>
Przychody finansowe	1 190	3 527	1 243	4 940
Koszty finansowe	(5 600)	( 15 652)	(5 205)	( 14 080)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>39 319</b>	<b>76 495</b>	<b>31 021</b>	<b>66 893</b>
Podatek dochodowy	(7 487)	( 16 617)	(6 439)	( 12 835)
- bieżący	(12 202)	( 20 302)	(7 525)	( 13 498)
- odroczony	4 715	3 685	1 086	663
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	324	1 056	301	934
<b>Zysk okresu z działalności kontynuowanej</b>	<b>32 156</b>	<b>60 934</b>	<b>24 883</b>	<b>54 992</b>
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	32 156	60 934	24 883	54 992
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zysk okresu z działalności zaniechanej (przeznaczonej do zbycia)	7 728	7 232	2 008	4 334
<b>Zysk okresu</b>	<b>39 884</b>	<b>68 166</b>	<b>26 891</b>	<b>59 326</b>

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

Zysk (strata) okresu (zanualizowany), w tym:	107 325	76 487
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej (zanualizowany)	90 742	69 741
Zysk (strata) z działalności zaniechanej (zanualizowany)	16 583	6 746
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	14 910 938	15 115 114
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych**	14 923 741	15 115 114
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany	7,20	5,06
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany z działalności kontynuowanej	6,09	4,61
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany z działalności zaniechanej	1,11	0,45
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany	7,19	5,06
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany z działalności kontynuowanej	6,08	4,61
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany z działalności zaniechanej	1,11	0,45

\*Średnioważona liczba akcji:

– dla I-III kwartałów 2011: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 910 938;

– dla I-III kwartałów 2010: dla miesięcy styczeń-wrzesień 15 115 114

\*\*Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

– dla I-III kwartałów 2011: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 923 741, uwzględniając efekt rozwadniającej opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

– dla I-III kwartałów 2010: dla miesięcy styczeń-wrzesień 15 115 114

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 30 września 2011	9 miesięcy zakończone 30 września 2011	3 miesiące zakończone 30 września 2010	9 miesięcy zakończone 30 września 2010
Zysk działalności kontynuowanej	32 156	60 934	24 883	54 992
Zysk działalności zaniechanej	7 728	7 232	2 008	4 334
Zysk okresu	39 884	68 166	26 891	59 326
Inne całkowite dochody				
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>39 884</b>	<b>68 166</b>	<b>26 891</b>	<b>59 326</b>
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	39 886	68 164	26 889	59 318
Całkowity dochód przypadający na udziały niekontrolujące	(2)	2	2	8

#### 4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
<b>1 lipca 2011</b>	<b>15 115</b>	<b>50 559</b>	<b>98 844</b>	<b>4 394</b>	<b>69 929</b>	<b>539 000</b>	<b>(19 677)</b>	<b>104 176</b>	<b>116</b>	<b>862 457</b>
Korekta błędu podstawowego rok 2010										
<b>1 lipca 2011 skorygowany</b>	<b>15 115</b>	<b>50 559</b>	<b>98 844</b>	<b>4 394</b>	<b>69 929</b>	<b>539 000</b>	<b>(19 677)</b>	<b>104 176</b>	<b>116</b>	<b>862 457</b>
Zysk z działalności kontynuowanej								32 156		32 156
Zysk z działalności zaniechanej								7 730	(2)	7 728
<b>Całkowity dochód za 3 miesiące do 30 września 2011</b>								<b>39 886</b>	<b>(2)</b>	<b>39 884</b>
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji								106		106
Podział zysku za 2010 rok - przeznaczenie na kapitały					240			(240)		
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych										
Nabycie akcji własnych							(16 037)			(16 037)
Umorzenie akcji własnych			(15)							(15)
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych					35 714	(35 714)				
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2010 rok								240		240
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących										
<b>30 września 2011</b>	<b>15 115</b>	<b>50 559</b>	<b>98 829</b>	<b>4 394</b>	<b>105 883</b>	<b>503 286</b>	<b>(35 714)</b>	<b>144 168</b>	<b>115</b>	<b>886 635</b>



	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
<b>1 stycznia 2011</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>97 844</b>	<b>4 394</b>	<b>47 823</b>	<b>40 000</b>	<b>(14 290)</b>	<b>138 371</b>	<b>113</b>	<b>878 929</b>
Korekta błędu podstawowego rok 2010										
<b>1 stycznia 2011 skorygowany</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>97 844</b>	<b>4 394</b>	<b>47 823</b>	<b>40 000</b>	<b>(14 290)</b>	<b>138 371</b>	<b>113</b>	<b>878 929</b>
Zysk z działalności kontynuowanej								60 934		60 934
Zysk z działalności zaniechanej								7 230	2	7 232
<b>Całkowity dochód za 9 miesięcy do 30 września 2011</b>								<b>68 164</b>	<b>2</b>	<b>68 166</b>
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji								(10)		(10)
Podział zysku za 2010 rok - przeznaczenie na kapitały			1 000		22 346			(23 346)		
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych		(499 000)				499 000				
Nabycie akcji własnych							(21 424)			(21 424)
Umorzenie akcji własnych			(15)							(15)
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych					35 714	(35 714)				
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2010 rok								(39 003)		(39 003)
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących								(8)		(8)
<b>30 września 2011</b>	<b>15 115</b>	<b>50 559</b>	<b>98 829</b>	<b>4 394</b>	<b>105 883</b>	<b>503 286</b>	<b>(35 714)</b>	<b>144 168</b>	<b>115</b>	<b>886 635</b>

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
<b>1 stycznia 2010</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>98 394</b>	<b>1 035</b>	<b>59 150</b>			<b>82 482</b>	<b>102</b>	<b>805 837</b>
Korekta błędu podstawowego rok 2009			(550)		550			(535)		(535)
<b>1 stycznia 2010 skorygowany</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>97 844</b>	<b>1 035</b>	<b>59 700</b>			<b>81 947</b>	<b>102</b>	<b>805 302</b>
Zysk z działalności kontynuowanej								25 994	11	26 005
Zysk z działalności zaniechanej								72 480		72 480
<b>Calkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2010</b>								<b>98 474</b>	<b>11</b>	<b>98 485</b>
Wycena II programu opcji menadżerskiej				3 359						3 359
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							(14 290)			(14 290)
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2009 rok								(13 906)		(13 906)
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących								(21)		(21)
<b>31 grudzień 2010</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>97 844</b>	<b>4 394</b>	<b>47 823</b>	<b>40 000</b>	<b>(14 290)</b>	<b>138 371</b>	<b>113</b>	<b>878 929</b>

## 5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 30 września 2011	9 miesięcy zakończone 30 września 2011	3 miesiące zakończone 30 września 2010	9 miesięcy zakończone 30 września 2010
Zysk z działalności kontynuowanej	32 156	60 934	24 883	54 992
Zysk okresu za okres obrotowy z działalności zaniechanej	7 728	7 232	2 008	4 334
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>39 884</b>	<b>68 166</b>	<b>26 891</b>	<b>59 326</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>20 164</b>	<b>(41 179)</b>	<b>148 449</b>	<b>153 824</b>
Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności	(324)	(1 056)	(301)	(934)
Amortyzacja	17 026	51 698	17 338	51 077
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 509	14 603	5 366	13 507
Podatek dochodowy	7 970	16 990	7 204	14 871
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 710)	(2 919)	(488)	(1 004)
Zmiana stanu rezerw	(1 014)	6 769	10 472	13 623
Zmiana stanu zapasów	20 816	(3 568)	108 886	72 531
Zmiana stanu należności	(15 851)	(83 583)	13 690	(60 004)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	6 378	741	5 750	1 258
Zmiana stanu zobowiązań	(13 673)	(22 042)	(18 269)	44 884
Pozostałe korekty	-	96	585	2 459
Podatek dochodowy zapłacony	(4 962)	(18 907)	(1 784)	1 556
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>60 048</b>	<b>26 987</b>	<b>175 340</b>	<b>213 150</b>
<b>Wpływy</b>	<b>9 174</b>	<b>15 970</b>	<b>2 349</b>	<b>8 214</b>
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	7 721	12 289	1 645	4 249
Zbycie aktywów finansowych	100	100	57	57
Zbycie podmiotów zależnych	-	-	-	-
Dywidendy otrzymane	500	500	-	1 000
Odsetki otrzymane	730	1 569	145	723
Splata udzielonych pożyczek	-	90	-	553
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia	-	335	-	161
Wpływy z tytułu wykorzystania nieruchomości inwestycyjnych	122	1 088	-	-
Pozostałe wpływy	-	-	502	1 471
<b>Wydatki</b>	<b>(16 531)</b>	<b>(68 066)</b>	<b>(29 087)</b>	<b>(87 101)</b>
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(15 734)	(66 867)	(27 877)	(81 005)
Nabycie inwestycji w nieruchomości	(6)	(6)	-	-
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	(50)	(102)	(2 765)
Nabycie aktywów finansowych	(691)	(812)	(2)	(2)
Udzielenie pożyczek	-	-	(1 000)	(3 000)
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży	-	-	-	-
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych	(90)	(312)	-	-
Pozostałe wydatki	(10)	(19)	(106)	(329)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(7 357)</b>	<b>(52 095)</b>	<b>(26 738)</b>	<b>(78 887)</b>
<b>Wpływy</b>	<b>56 679</b>	<b>246 773</b>	<b>16 132</b>	<b>129 697</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	48 972	226 502	11 050	112 108
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	7 164	19 711	5 075	17 572
Pozostałe wpływy	543	560	7	17
<b>Wydatki</b>	<b>(104 708)</b>	<b>(207 756)</b>	<b>(168 933)</b>	<b>(247 367)</b>
Splata kredytów i pożyczek	(36 291)	(107 954)	(143 766)	(195 502)

Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	(6 900)	(19 500)	(4 500)	(20 700)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(274)	(2 804)	(433)	(1 257)
Zapłacone odsetki i opłaty	(6 179)	(17 048)	(5 623)	(15 297)
Zapłacone dywidendy	(39 011)	(39 011)	(13 925)	(13 925)
Nabycie akcji własnych	(16 052)	(21 439)	(686)	(686)
Pozostałe wydatki	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(48 029)</b>	<b>39 017</b>	<b>(152 801)</b>	<b>(117 670)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>4 663</b>	<b>13 909</b>	<b>(4 199)</b>	<b>16 593</b>
Różnice kursowe	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>58 515</b>	<b>49 269</b>	<b>60 845</b>	<b>40 053</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>63 178</b>	<b>63 178</b>	<b>56 646</b>	<b>56 646</b>

## 6. Informacja dodatkowa

### 6.1 Opis organizacji grupy kapitałowej.

#### Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki dominującej

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

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

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

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

Rokiem obrotowym dla spółek Grupy jest rok kalendarzowy.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 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 2011 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz dziewiętnaście spółek zależnych:

Stokrotka Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. 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. EMP Investment Limited, Ekon Sp. z o.o., IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz PSD S.A.\*.

W przeciągu trzech kwartałów 2011 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding (w stosunku do końca 2010 roku) uległ zmianie. Skład spółek konsolidowanych został powiększony o P1 Sp. z o.o., Ekon Sp. z o.o., EMP Investment Ltd. oraz Ipopema 55 FIZ Aktywów Niepublicznych. (dotychczas spółki zależne wyłączone z konsolidacji).

\*Na 30.09.2011 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.

**Wykaz jednostek zależnych Emperia Holding S.A. podlegających konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej i włączonych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2011 roku**

Lp	Nazwa jednostki	Logo spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Stokrotka Sp. z o.o. (1)		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	16977, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1999-01-27	100,00%	100,00%
2	Infinite Sp. z o.o.		20-150 Lublin, Ceramiczna 8	działalność informatyczna	16222, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1997-03-11	100,00%	100,00%
3	Detal Koncept Sp. z o.o. (7)		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 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej „Elpro” Sp. z o.o.) (2)		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność deweloperska	946, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2001-02-15	100,00%	100,00%
5	Tradis Sp. z o.o.(3)		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. (4)		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. (4)		15-399 Białystok, Sokółska 9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	33766, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%

8	Społem Tychy S.A.		43-100 Tychy, Damrota 72	handel detaliczny artykułami spożywczymi	164604, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-07-06	99,50%	99,50%
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. (7)		43-309 Bielsko-Biała, Bystrzańska 94a	działalność franczyzowa w branży detalicznej	12291, Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-10-24	100,00%	100,00%
11	Emperia Info Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność związana z oprogramowaniem	314260, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2008-09-12	100,00%	100,00%
12	Ambra Sp. z o.o.(4)		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.) (7)		02-739 Warszawa, Grażyny 15	zarządzanie siecią partnerską	280288, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Metoda praw własności	2007-12-20	100,00%	100,00%
14	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. (5)		20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9	zarządzanie nieruchomościami	KRS 71049, Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-29	100,00%	100,00%
15	Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. (4)		41-219 Sosnowiec, Lenartowicza 39	działalność franczyzowa w branży detalicznej	KRS 109502, Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-01	100,00%	100,00%
16	P1 Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność firm centralnych (head offices), doradztwo związane z zarządzaniem	365614, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%

17	Ekon Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	zarządzanie nieruchomościami	367597, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%
18	EMP Investment Ltd.(8)		Themistokli Dervi 3, JULIA HOUSE, P.C. 1066; Nikozja, Cypr	działalność inwestycyjna w zakresie nieruchomości	HE 272278, Ministerstwo Handlu Przemysłu i Turystyki, Departament Rejestru Spółek, Nikozja, Cypr	Zależna	Pełna	2010-09-03	100,00%	100,00%
19	Ipopema 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (6)		00-850 Warszawa, Waliców 11	działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych	RFI 591, Rejestr Funduszy Inwestycyjnych prowadzonych przez Sąd Okręgowy w Warszawie	Zależna	Pełna	2010-12-09	100,00%	100,00%

- (1) bezpośrednio Emperia Holding (98.472 udziały, 95,93%) oraz pośrednio przez Stokrotka (4.181 udziałów, 4,07%)
- (2) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych (80.625 udziałów), Ekon Sp. z o.o. (1 udział)
- (3) pośrednio P1 Sp. z o.o. (211.475 udziałów, 91,58%) oraz przez Tradis (19.432 udziały, 8,42%)
- (4) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.
- (5) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów niepublicznych (138.427 udziałów, 99,95%), Projekt Elpro 1 (64, udziały 0,05%), EKON Sp. z o.o. (1 udział, 0,00%)
- (6) pośrednio przez EMP Investment Limited
- (7) pośrednio przez P1 Sp.z o.o.
- (8) bezpośrednio przez Emperia Holding (40.938 udziałów 98,45%) oraz pośrednio przez Stokrotka (645 udziałów 1,55%)



Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 30 września 2011 roku wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej

Nazwa jednostki		Siedziba	Podstawa prawna wyłączenia	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
1.	Lider Sp. z o.o. w likwidacji (1)	70-660 Szczecin, Gdańska 3C	Dane finansowe tych jednostek są nieistotne dla realizacji obowiązku przedstawienia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej	100,00%	100,00%
2.	Lewiatan Orbita Sp. z o.o. (2)	10-680 Olsztyn, Lubelska 33		100,00%	100,00%
3.	Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. (2)	87-800 Włocławek, Komunalna 6		100,00%	100,00%
4.	Lewiatan Częstochowa Sp. z o.o. w likwidacji (2)	42-200 Częstochowa, Wręczycka 22/26		37,50%	37,50%
5.	Lewiatan Mazowsze Sp. z o.o. (2)	00-718 Warszawa, Czerniakowska 71 lokal 99		38,20%	38,20%
6.	Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. (2)	60-665 Poznań, os. Winiary 54		81,43%	81,43%
7.	Lewiatan Opole Sp. z o.o. (2)	45-325 Opole, Światowida 2		100,00%	100,00%
8.	Lewiatan Zachód Sp. z o.o. (7)	73-100 Stargard Szczeciński, Przemysłowa 5		100,00%	100,00%
9.	ZKiP Lewiatan 94 Holding S.A. (3)	87-800 Włocławek, Kilińskiego 10		*63,47%	*68,51%
10.	Lewiatan Północ Sp. z o.o. (7)	80-298 Gdańsk, Bysewska 30		100,00%	100,00%
11.	Ezon Sp. z o.o.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9		100,00%	100,00%
12.	Tradis S.A.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9		100,00%	100,00%
13.	Drogerie Koliber Sp. z o.o.(4)	44-100 Gliwice, Kozielska 25		100,00%	100,00%
14.	SPOLEM Domy Handlowe Sp. z o.o. (5)	43-100 Tychy, ul. Damrota 72		100,00%	100,00%
15.	P2 EKON Sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna (6)	20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9		100,00%	100,00%

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

(2) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.

(3) pośrednio przez Traids, Lewiatan: Kujawy, Podlasie, Śląsk, Orbita, Opole, Wielkopolska, Zachód

(4) pośrednio P1 Sp. z o.o. (185 udziałów; 50,14%) i Tradis (184 udziały; 49,86%)

(5) pośrednio przez Społem Tychy

(6) pośrednio przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

(7) pośrednio przez P1 Sp.z o.o.

Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) na 30 września 2011 roku.

	Nazwa jednostki	Siedziba	Wysokość kapitału podstawowego (w tys. PLN)	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
1	„Giełda Rolno-Towarowa” S.A. (2)	Białystok ul. Gen. Wł. Andersa 38	14 805	0,30%	0,36%
2	„Spółdzielnia Mieszkaniowa Lokatorsko-Własnościowa w Lidzbarku Warmińskim” (1)	Lidzbark	Zakup niezbędny w związku z prowadzeniem działalności gospodarczej w lokalu użytkowym spółdzielni;		
3	„Beskidzkie Towarzystwo Kapitałowe” S.A. (3)	43-300 Bielsko Biała, ul. Kamińskiego 19	21 520	4,37%	4,37%
4	„Lewiatan Podkarpacie” Spółka z o.o. (4)	39-200 Dębica, ul. Drogowców 8.	170	0,59%	0,59%
5	„Elektroniczna Sieć Handlowa Merkury” Spółka z o.o. (4)	01-728 Warszawa, ul. Powązkowska 46/50	3 298	11,20%	11,20%
6	Małopolska Agencja Handlowa "Społem" Sp. z o.o.(5)	35-005 Rzeszów, ul. Bordowskiego 1	252	3,97%	3,97%
7	Galicyjska Agencja Handlowa "Społem" Sp. z o.o.(5)	30-133 Kraków, ul. Juliusza Lea 213	405	1,73%	1,73%
8	Białostocka Agencja Handlowa "Społem" Sp. z o.o.(5)	15-950 Białystok, ul. Marczukowska 12	125	4,00%	4,00%
9	Północna Agencja Handlowa "Społem" Sp. z o.o.(5)	82-300 Elbląg, ul. Pływacka 25	170	7,06%	7,06%

(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 ZKiP Lewiatan 94 Holding S.A.

(5) pośrednio przez PSD S.A.

## 6.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

### 6.2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

### 6.2.2 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emperia Holding S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

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

### 6.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

W 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.;
- 3 **Inne** obejmuje działalność holdingową Spółki oraz działalność pozostałych spółek: Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej „Elpro” Sp. z o.o.), Projekt Elpro 1 Sp. z o.o., Ekon Sp. z o.o., P1 Sp. z o.o. – działalność firm centralnych (head offices), doradztwo związane z zarządzaniem, Infinite Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o. – świadczące usługi informatyczne, PSD S.A. – spółka zarządzająca siecią partnerską, Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. – świadcząca działalność franczyzową w branży detalicznej, EMP Investment Limited – prowadząca działalność inwestycyjną w zakresie nieruchomości, IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych – obejmujący działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych. 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 wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **6.2.4 Waluta funkcjonalna**

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

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

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

#### **6.2.5 Działalność zaniechana**

Prezentowana w poprzednich okresach sprawozdawczych działalność zaniechana obejmująca spółki dystrybucyjne i franczyzowe (łącznie udziały w 17 spółkach), przeznaczone do zbycia na podstawie Umowy Inwestycyjnej zawartej 20 grudnia 2010 roku pomiędzy Emperia Holding i Eurocash w niniejszym sprawozdaniu jest już prezentowana jako działalność kontynuowana. Podstawą takiej prezentacji jest złożone w dniu 9 sierpnia oświadczenie Spółki P1 Sp. z o.o. (spółka zależna, która przejęła prawa i zobowiązania przysługujące i obciążające Emperia Holding na mocy Umowy Inwestycyjnej) o odstąpieniu od Umowy Inwestycyjnej, działając w trybie i zgodnie z zasadami określonymi w tej umowie.

Od pierwszego półrocza 2011 jako działalność zaniechana prezentowana jest działalność detaliczna, obejmująca udziały w spółkach: Stokrotka Sp. z o.o., Maro-Markety Sp. z o.o. i Społem Tychy S.A. przeznaczone do zbycia.

Podstawą takiej prezentacji jest uchwała Zarządu Spółki podjęta w dniu 20 czerwca 2011 roku w sprawie rozpoczęcia procesu mającego na celu sprzedaż spółek prowadzących działalność w zakresie segmentu detalicznego.

Niezwłocznie po podjęciu uchwały Emperia Holding podjęła stosowne działania zmierzające do sfinalizowania transakcji: ogłoszenie o rozpoczęciu procesu sprzedaży, zatwierdzenie i udostępnienie dokumentu prezentującego sprzedawaną część Grupy Kapitałowej - Memorandum Informacyjnego, przeprowadzenie badania stanu prawnego i finansowego spółek detalicznych przez potencjalnych nabywców dopuszczonych do udziału w procesie sprzedaży, otrzymanie wiążących ofert od zainteresowanych nabywców. Zgodnie z przyjętym harmonogramem Emperia zakłada zawarcie warunkowej umowy sprzedaży działalności detalicznej (lub innej umowy o podobnym skutku) do końca bieżącego roku, a zamknięcie transakcji do końca I kwartału 2012 roku.

#### **6.2.6 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości**

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

#### **6.2.7 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2011**

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje obowiązują Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2011 roku:

##### **a) Poprawki do MSSF 2010**

W dnia 6 maja 2010 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Poprawki do MSSF 2010 zawierające zmiany do sześciu MSSF i jednej interpretacji. Poprawki zostały wydane w ramach corocznego przeglądu standardów i wprowadzenia poprawek ukierunkowanych na wprowadzenie niezbędnych, ale niepilnych, zmian do MSSF.

**b) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja - Klasyfikacja emisji praw poboru.**

W dniu 8 października 2009 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała dokument Klasyfikacja emisji praw poboru – zmianę do MSR 32 Instrumenty finansowe: Prezentacja. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta.

**c) Zmiana do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”**

W dniu 4 listopada 2009 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zaktualizowany MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych. Celem zmian wprowadzonych w zaktualizowanym MSR 24 jest uproszczenie definicji podmiotu powiązanego i usunięcie przy tym pewnych wewnętrznych niespójności, a także zwolnienie jednostek związanych z rządem z niektórych wymogów ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotami powiązanymi.

**d) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”**

W dniu 28 stycznia 2010 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała dokument Ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zawierający zmianę do MSSF 1. W obliczu faktu, że jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie mają dotychczas możliwości korzystania ze zwolnienia z ujawniania informacji porównawczych dotyczących wyceny według wartości godziwej i ryzyka płynności, przewidzianego w MSSF 7 dla okresów porównawczych kończących się przed dniem 31 grudnia 2009 roku, celem zmiany do MSSF 1 jest zapewnienie takiego opcjonalnego zwolnienia również tym jednostkom.

**e) Zmiana KIMSF 14 – MSR 19 „Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”**

W dniu 15 listopada 2009 roku Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował dokument Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania zawierający zmiany do Interpretacji IFRIC 14. Celem tych zmian jest usunięcie niezamierzonych skutków IFRIC 14 w sytuacjach, kiedy jednostka, która jest objęta minimalnymi wymogami finansowania, dokonuje przedpłaty składek i w określonych okolicznościach byłaby zmuszona do ujęcia ich jako koszt. Jeżeli program określonych świadczeń jest objęty minimalnymi wymogami finansowania, to zgodnie ze zmianami do IFRIC 14 taka przedpłata, podobnie jak każda inna przedpłata, musi być traktowana jako składnik aktywów.

**f) KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych oraz zmiany do MSSF 1 w związku ze zmianą KIMSF 19”**

W dniu 26 listopada 2009 roku Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował Interpretację KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych*. Celem KIMSF 19 jest zapewnienie wytycznych dotyczących ujmowania przez dłużnika instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez niego w następstwie renegotjacji warunków zobowiązania finansowego w celu pełnego lub częściowego uregulowania tego zobowiązania.

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

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

#### **h) Zmiany do MSSF 1 „Ciężka hiperinflacja”**

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

#### **i) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”**

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

Grupa ocenia, że przyjęcie powyższych zmienionych standardów i nowych interpretacji nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku.

Standardy i interpretacje nieobowiązujące, niezatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską:

#### **a) Zmiany do MSR 12 „Podatek odroczony – realizacja aktywów”**

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

#### **b) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

Dnia 28 października 2010 roku RMSR opublikowała zweryfikowaną wersję MSSF 9. Zweryfikowany standard zachowuje wymogi klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych opublikowanych w listopadzie 2009 roku, lecz jest rozszerzony o wytyczne dotyczące klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Jest to pierwszy etap projektu obejmującego zastąpienie MSR 39. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i po tej dacie. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

#### **c) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”**

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

**d) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**

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

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

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

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

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

**g) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”**

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

### **6.2.8 Szacunki księgowe**

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

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

### 6.2.9 Korekta błędów

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

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

### 6.2.10 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) Transakcja przeniesienia własności udziałów w ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.

W dniu 6 lipca 2011 roku Emperia Holding S.A. zawarła akt notarialny – protokół z Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki zależnej P1 Sp. z o.o. (P1). W wyniku podjętych uchwał spółka dominująca Emperia objęła 13.200.000 nowo utworzonych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 1.320.000.000 zł. Wszystkie nowe udziały w kapitale zakładowym w ilości 13.200.000 sztuk zostały objęte przez spółkę Emperia, która pokryła je w całości aportem o wartości 1.320.000.000 zł w postaci:

1. 211.475 udziałów w spółce Tradis Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł za jeden udział i łącznej wartości nominalnej 105.737.500 zł. Emperia posiada 100% w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Tradis Sp. z o.o.
2. 28.806 udziałów w spółce Detal Koncept Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł za jeden udział i łącznej wartości nominalnej 14.403.000 zł. Emperia posiada 100% w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Detal Koncept Sp. z o.o.
3. 13.426 akcji w spółce Euro Sklep S.A. o wartości nominalnej 410 zł za jedną akcję i łącznej wartości nominalnej 5.504.660 zł. Emperia posiada 100% w kapitale zakładowym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Euro Sklep S.A.
4. 4.000.010 akcji w spółce Partnerski Serwis Detaliczny S.A. o wartości nominalnej 1 zł za jedną akcję i łącznej wartości nominalnej 4.000.010 zł. Emperia posiada 100% w kapitale zakładowym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Partnerski Serwis Detaliczny S.A.
5. 855 udziałów w spółce Lewiatan Zachód Sp. z o.o. o wartości nominalnej 600 zł za jeden udział i łącznej wartości nominalnej 513.000 zł. Emperia posiada 100% w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Lewiatan Zachód Sp. z o.o.
6. 1.100 udziałów w spółce Lewiatan Północ Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł za jeden udział i łącznej wartości nominalnej 550.000 zł. Emperia posiada 100% w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Lewiatan Północ Sp. z o.o.
7. 185 udziałów w spółce Drogerie Koliber Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł za jeden udział i łącznej wartości nominalnej 92.500 zł. Emperia posiada 51,14% (100% posiada bezpośrednio i pośrednio) w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Drogerie Koliber Sp. z o.o.

Łączna wartość w/w aktywów w księgach rachunkowych emitenta wynosi 340.190.500,06 zł. Emperia jest jedynym wspólnikiem w spółce P1. Wszystkie spółki biorące udział w transakcji należą do Grupy Kapitałowej Emperia.

Spółki, których udziały są przedmiotem transakcji prowadzą działalność w zakresie handlu hurtowego artykułami spożywczymi oraz działalność franczyzową w branży detalicznej. Dotychczasowa działalność tych spółek będzie kontynuowana. Inwestycja w udziały i akcje spółek: P1, Tradis, Detal Koncept, Euro Sklep, Partnerski Serwis Detaliczny, Lewiatan Zachód, Lewiatan Północ i Drogerie Koliber ma charakter krótkoterminowej lokaty kapitałowej.

Powyższa transakcja jest dozwolona w świetle postanowień Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2010 r. zawartej pomiędzy Eurocash S.A. i Emperia Holding S.A.

W związku z przeniesieniem udziałów i akcji spółek powyżej wymienionych P1 Sp. z o.o. przejęła prawa i zobowiązania przysługujące lub obciążające Emperia na podstawie Umowy Inwestycyjnej zawartej pomiędzy Emperia i Eurocash S.A., a ponadto Emperia przystąpiła po stronie P1 Sp. z o.o. do zobowiązań wynikających z Umowy Inwestycyjnej.

W dniu 9 sierpnia 2011 roku Emperia Holding S.A. i P1 Sp. z o.o. odstąpiły od Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2010 roku zawartej pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A. (szczegóły w pkt. 7.14.16 e).



**b) Transakcja przeniesienia własności udziałów w ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.**

W dniu 12 sierpnia 2011 roku podpisane zostały umowy dotyczące nabycia przez spółkę EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), od spółki Emperia Holding S.A. z siedzibą w Lublinie oraz Stokrotka Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, udziałów w spółce Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Emperia Holding S.A. dysponuje bezpośrednio lub pośrednio 100% głosów na zgromadzeniach wspólników spółek: Stokrotka, EMP Investment Limited i Projekt Elpro 1.

Przedmiotem umowy jest przeniesienie własności na EMP Investment Limited przez:

Stokrotka Sp. z o.o. 89 330 udziałów o wartości nominalnej 44 665 000 zł, co stanowi 64,5% udziałów w kapitale zakładowym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki Projekt Elpro 1 w zamian za 645 akcji EMP Investment Limited o wartości 1 zł każda i łącznej wartości 70 983 000 zł.

Emperia Holding S.A. 49 098 udziałów o wartości nominalnej 24 549 000 zł, co stanowi 35,5% udziałów w kapitale zakładowym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki Projekt Elpro 1 w zamian za 355 akcji EMP Investment Limited o wartości 1 zł każda i łącznej wartości 39 017 000 zł.

Łączna wartość w/w aktywów w księgach rachunkowych wynosi 101 492 140,45 zł.

Przeniesienie powyższych aktywów jest elementem wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości Grupy Kapitałowej Emperia. W nowej strukturze spółka Projekt Elpro 1 będzie kontynuowała dotychczasową działalność jako deweloper i zarządzający nieruchomościami Grupy Kapitałowej Emperia.

Inwestycja w udziały spółki Projekt Elpro 1 ma charakter krótkoterminowej lokaty kapitałowej. Natomiast inwestycja w udziały spółki EMP Investment Limited ma charakter długoterminowej lokaty kapitałowej.

**c) Dokonanie zapisu na certyfikaty inwestycyjne IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych przez spółkę zależną EMP Investment Limited**

W dniu 26 sierpnia 2011 roku spółka zależna EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) podpisała umowę wniesienia udziałów w Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. do IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz) w ramach zapisów na certyfikaty inwestycyjne. EMP Investment Limited złożyła zapis na certyfikaty inwestycyjne serii C Funduszu w zamian za 138 428 udziałów Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 69 214 000 zł, co stanowi 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Wartość wnoszonych udziałów została określona na poziomie 115 736 815,75 zł, co odpowiada wartości aktywów w księgach rachunkowych.

Przeniesienie powyższych aktywów jest elementem wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości Grupy Kapitałowej Emperia. W nowej strukturze spółka Projekt Elpro 1 będzie kontynuowała dotychczasową działalność jako deweloper i zarządzający nieruchomościami Grupy Kapitałowej Emperia. Inwestycja w udziały spółki Projekt Elpro 1 i certyfikaty inwestycyjne Funduszu mają charakter długoterminowej lokaty kapitałowej. Emitent dysponuje bezpośrednio lub pośrednio 100% głosów na zgromadzeniach wspólników spółek EMP Investment Limited i Projekt Elpro 1. EMP Investment Limited jest jedynym uczestnikiem IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

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

W III kwartale 2011 roku zdarzenie nie wystąpiło w grupie.

**Sprzedż udziałów/akcji w jednostek zależnych i pozostałych**

W III kwartale 2011 roku zdarzenie nie wystąpiło w grupie.

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

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

### 6.2.11 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

- meble biurowe,
- kurtyny paskowe,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **6.2.12 Koszt finansowania zewnętrznego**

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

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

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

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

#### **6.2.13 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia**

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

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

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

#### 6.2.14 Wartości niematerialne

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

Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 6.2.15 Inwestycje i inne aktywa finansowe

##### Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

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

### **Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39**

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

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

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

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

#### a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

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

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

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

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

#### b) Pożyczki i należności

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

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

#### c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

### **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.

### 6.2.16 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

#### Jednostki zależne

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

#### Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

Transakcje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą są ujmowane według wartości księgowych

### 6.2.17 Leasing

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

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

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

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

### 6.2.18 Zapasy

Do zapasów spółka zalicza:

- materiały
- towary

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

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

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

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

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

#### **6.2.19 Należności handlowe i inne należności**

Należności są rozpoznawane w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności. Należności nieściągalne są odpisywane w ciężar pozostałych kosztów w dacie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

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

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

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

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

#### **6.2.20 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów**

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeśli poniesione wydatki dotyczą okresów następujących po okresie, w którym takie wydatki poniesiono. Grupa prowadzi ewidencję rozliczeń międzyokresowych w układzie krótko i długoterminowych (rozliczenia międzyokresowe, których realizacja nastąpi w okresie dłuższym niż 12 miesięcy licząc od końca okresu sprawozdawczego). W sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozliczenia międzyokresowe są prezentowane w oddzielnych pozycjach aktywów.

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

#### **6.2.21 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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



### 6.2.22 Kapitały

Na kapitał własny spółki składają się:

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

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

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

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

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

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

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

Zyski zatrzymane obejmują następujące kategorie:

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

### 6.2.23 Zysk netto na akcję

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

### 6.2.24 Kredyty bankowe

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

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

### 6.2.25 Rezerwy

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

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

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

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

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

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

## **6.2.26 Zobowiązania**

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

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

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

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

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

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

## **6.2.27 Świadczenia pracownicze**

### **6.2.27.1 Świadczenia na rzecz pracowników**

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

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

Szacunków odpraw emerytalno-rentowych dokonuje na zlecenie spółki niezależny aktuariusz.

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

### **6.2.27.2 Płatności w formie akcji własnych**

W Grupie realizowane są programy motywacyjne:

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

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

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

#### **6.2.28 Podatek dochodowy**

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

##### **a) Podatek bieżący**

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

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

##### **b) Podatek odroczony**

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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 aktywo z tytułu podatku odroczonego w bilansie jest wykazywane odpowiednio jako zobowiązanie lub aktywo długoterminowe.

#### **6.2.29 Przychody ze sprzedaży**

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

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

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

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

##### **Moment ujęcia przychodów**

- a) sprzedaż hurtowa - ujmuje się w momencie dostawy towaru do klienta (klient może również samodzielnie dokonać wyboru i odbioru towaru), zaakceptowaniu go przez klienta oraz wystarczającej pewności osiągalności 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, w części dotyczącej zapasów niesprzedanych, których podstawą naliczenia jest wielkość obrotu towarowego z dostawcą są rozliczane (metoda statystyczna) na zapas towarów.
- b) sprzedaż detaliczna – ujmuje się w momencie sprzedaży towaru klientowi. Sprzedaż detaliczna odbywa się najczęściej za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych. Opłaty z tytułu transakcji przy użyciu kart płatniczych uwzględnia się w kosztach sprzedaży.

### Przychody z tytułu sprzedaży usług

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

### Przychody z tytułu odsetek

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

### Dywidendy

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

#### 6.2.30 Koszty

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

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

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

**Koszty usług** – obejmują wydatki związane bezpośrednio ze świadczeniem usług.

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

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

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

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

#### 6.2.31 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

## 7. Noty dodatkowe

### 7.1 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.

Wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w III kwartale 2011 roku są zgodne z oczekiwaniami Zarządu Spółki i lepsze niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Jednak analizując te wyniki należy mieć na uwadze fakt, że do 9 sierpnia 2011 roku Grupa Kapitałowa związana była treścią zawartej w dniu 21 grudnia 2010 roku Umowy Inwestycyjnej z Eurocash S.A. Obowiązanie ww. umowy wywierało istotny negatywny wpływ na bieżące wyniki spółek należących do Dywizji Grupy Dystrybucyjnej Tradis i dopiero odstąpienie od Umowy Inwestycyjnej zmieniło ten stan rzeczy umożliwiając tym spółkom wznowienie szeregu działań służących zwiększeniu sprzedaży oraz optymalizacji kosztów.

W III kwartale br. Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży, w stosunku do roku poprzedniego o 6,2%. Przyrost ten został osiągnięty na stałej liczbie placówek (magazynów C&C i centrów dystrybucji). Naturalną konsekwencją wzrostu sprzedaży ze stałej liczby placówek jest wzrost efektywności kosztowej, co przekłada się na poprawę wskaźnika przedstawiającego relację kosztów sprzedaży do wartości przychodów ze sprzedaży – w III kwartale 2011 wskaźnik ten wyniósł 8,2% (w analogicznym okresie roku poprzedniego wynosił on 8,7%). Istotny wpływ na wartość tego wskaźnika, na równi ze wzrostem wolumenów sprzedaży, wywarła poprawa sprawności operacyjnej przekładająca się na zmniejszenie poziomu kosztów zmiennych. Głównym źródłem obniżenia kosztów był tutaj wzrost wydajności w obszarze kosztów logistyki magazynowej spółki Tradis.

Poprawa efektywności nastąpiła nie tylko na poziomie kosztów sprzedaży, ale także na poziomie kosztów ogólnozakładowych, a byłaby ona jeszcze większa po wyeliminowaniu wpływu na tą pozycję kosztów „jednorazowych” związanych z: (1) prowadzonym procesem due diligence spółek należących do Dywizji Grupy dystrybucyjnej Tradis, (2) kosztów obsługi prawnej związanych z realizacją i w konsekwencji odstąpieniem od Umowy Inwestycyjnej zawartej z Eurocash S.A., (3) prowadzonym procesem sprzedaży spółek detalicznych. Źródłem poprawy jest przede wszystkim konsekwentne zwiększanie wydajności służb wsparcia, które w wyniku wdrażania coraz efektywniejszych rozwiązań informatycznych i organizacyjnych systematycznie obniżają koszty usług świadczonych wewnątrz Grupy Kapitałowej.

Osiągnięte w III kwartale br. wyniki finansowe pokazują, że wdrażane projekty innowacyjne oraz dbałość o poziom kosztów przynoszą oczekiwane rezultaty pokazując jednocześnie jak duży jest potencjał Grupy Kapitałowej do dalszej poprawy wyników w przyszłości.

#### Podstawowe dane finansowe

Wyszczególnienie	III kwartały 2011	III kwartały 2010	%
Przychody ze sprzedaży	4 690 790	4 384 854	7,0%
EBITDA	150 192	136 845	9,8%
Zysk na działalności operacyjnej	98 494	85 767	14,8%
Zysk przed opodatkowaniem	84 100	73 263	14,8%
Zysk okresu	68 166	59 326	14,9%
Aktywa razem	2 024 085	1 857 034	9,0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 137 449	1 003 965	13,3%
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1 047 089	856 711	22,2%
Aktywa netto	886 635	853 069	3,9%
Kapitał akcyjny (PLN)	15 115 161	15 115 161	-
Zysk okresu na jedną akcję zanalizowany (w PLN)	7,20	5,06	28,6%

**Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę.**

Wyszczególnienie	Metodologia	III kwartały 2011	III kwartały 2010
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale	(zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	7,69%	6,95%
Stopa zwrotu z aktywów	(zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	3,37%	3,19%
Rentowność sprzedaży	(zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	15,76%	16,21%
Rentowność na EBITDA	(EBITDA/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	3,20%	3,12%
Rentowność na działalności operacyjnej	(zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	2,10%	1,96%
Rentowność brutto	(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,79%	1,67%
Rentowność netto	(zysk okresu za prezentowany okres/ przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,45%	1,35%

W porównaniu do roku ubiegłego Grupa osiągnęła poprawę większości wskaźników rentowności. Nieznaczne pogorszenie, o 0,45pp, wystąpiło na marży handlowej ze sprzedaży towarów i usług, ale zostało to zrekompensowane przez obniżenie kosztów działalności i rentowność na kolejnych poziomach rachunku wyników uległa poprawie.

## 7.2 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

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

Grupa rozróżnia następujące segmenty działalności:

- 1 **Sprzedaż hurtowa** (Segment Dystrybucja) realizowana przez spółki zależne: Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., w zakresie dystrybucji hurtowej towarów i usług związanych z dystrybucją towarów;
- 2 **Sprzedaż detaliczna** (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A.;
- 3 **Inne** obejmuje działalność holdingową Spółki oraz działalność pozostałych spółek: Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej „Elpro” Sp. z o.o.), Projekt Elpro 1 Sp. z o.o., Ekon Sp. z o.o., P1 Sp. z o.o. – działalność firm centralnych (head offices), doradztwo związane z zarządzaniem, Infinite Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o. – świadczące usługi informatyczne, PSD S.A. – spółka zarządzająca siecią partnerską, Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. – świadcząca działalność franczyzową w branży detalicznej, EMP Investment Limited – prowadząca działalność inwestycyjną w zakresie nieruchomości, IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych – obejmujący działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych. 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 2011 roku kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	3 804 085	1 492 872	98 875	705 042	<b>4 690 790</b>
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	3 193 282	1 471 100	26 408		<b>4 690 790</b>
Przychody segmentu (innym segmentom)	610 803	21 772	72 467	705 042	
Koszty segmentu ogółem	(3 740 030)	(1 472 256)	(85 409)	(705 548)	<b>(4 592 147)</b>
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	6 539	6 873	(2 341)	11 220	<b>(149)</b>
Wynik na dz. finansowej	(6 913)	(1 699)	190 626	196 408	<b>(14 394)</b>
Wynik (brutto)	63 681	25 790	201 751	207 122	<b>84 100</b>
Podatek	(12 156)	(4 080)	(6 334)	(5 580)	<b>(16 990)</b>
Udział w wyniku finansowym jednostek Wycenianych metodą praw własności			1 056		<b>1 056</b>
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>51 525</b>	<b>21 710</b>	<b>196 473</b>	<b>201 542</b>	<b>68 166</b>

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Aktywa /Pasywa segmentu	1 207 917	522 984	3 180 944	2 887 760	<b>2 024 085</b>
Wartość firmy	162 463	44 783	621		<b>207 867</b>

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Nakłady inwestycyjne	(42 485)	(33 622)	(93 873)	(103 059)	<b>(66 921)</b>
Amortyzacja	(14 623)	(24 267)	(13 217)	(409)	<b>(51 698)</b>

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	<b>4 384 854</b>
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	2 952 087	1 416 358	16 409		<b>4 384 854</b>
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)	<b>(4 299 121)</b>
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	2 844	(2 907)	173	76	<b>34</b>
Wynik na dz. finansowej	(4 210)	(3 228)	58 519	63 585	<b>(12 504)</b>
Wynik (brutto)	52 968	14 603	68 403	62 711	<b>73 263</b>
Podatek	(9 623)	(3 079)	(1 930)	239	<b>(14 871)</b>
Udział w wyniku finansowym jednostek Wycenianych metodą praw własności			934		<b>934</b>
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>43 345</b>	<b>11 524</b>	<b>67 407</b>	<b>62 950</b>	<b>59 326</b>

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

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

### 7.3 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

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

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

Zarząd Emperia Holding SA podtrzymuje prognozy wyników finansowych podane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 76/2011 z dnia 26 października 2011 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.

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

Akcyonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2010r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2010r.	Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu
Aviva OFE Aviva BZ WBK*	1 208 546	8,00%	(20,40%)	1 518 210	10,04%	1 208 546	8,00%
Jarosław Wawerski	1 097 537	7,26%	0,64%	1 090 537	7,21%	1 097 537	7,26%
Artur Emanuel Kawa	1 004 835	6,65%	0,47%	1 000 086	6,62%	1 004 835	6,65%
PZU Asset Management *	980 208	6,48%	29,37%	757 653	5,01%	980 208	6,48%

\* informację o stanie posiadania akcji zostały podane na podstawie stanu ich posiadania przez Akcjonariuszy na dzień 25 sierpnia 2011 roku (dzień dywidendy)

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

Członkowie Zarządu	Akcje na 30.09.2011r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana%	Akcje na 31.12.2010r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2010r.
Jarosław Wawerski	1 097 537	7,26%	0,64%	1 090 537	7,21%
Artur Emanuel Kawa	1 004 835	6,65%	0,47%	1 000 086	6,62%
Grzegorz Wawerski	358 738	2,37%	1,41%	353 738	2,34%
Dariusz Kalinowski	15 946	0,11%	6,31%	15 000	0,10%
Marek Wesołowski	13 500	0,09%	7,82%	12 520	0,08%

Członkowie Rady Nadzorczej	Akcje na 30.09.2011r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana%	Akcje na 31.12.2010r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2010r.
Piotr Laskowski	386 125	2,55%	0,00%	386 125	2,55%
Artur Laskowski	354 674	2,35%	2,0%	347 730	2,30%



## **7.7 Informacje o toczących się postępowaniach.**

W dniu 12 września 2011 r. od Eurocash S.A. wpłynęło do Spółki wezwanie na arbitraż skierowane do Emperia Holding S.A. i P1 Sp. z o.o. (spółka zależna od Emperia Holding S.A., która przejęła prawa i obowiązki wynikające z Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2011 roku). W wezwaniu tym Eurocash S.A. wnosi o orzeczenie przez trybunał arbitrażowy, że: stosunek prawny wynikający z zawartej pomiędzy Emperia Holding S.A. i Eurocash S.A. Umowy Inwestycyjnej istnieje oraz, że cena za udziały i akcje nabywane przez Eurocash S.A. w spółkach dystrybucyjnych kontrolowanych przez Emperia Holding S.A. jest równa Wartości Bazowej tj. kwocie 925.975.000 zł, skorygowanej zgodnie z art. 7.9 Umowy Inwestycyjnej.

W celu zabezpieczenia roszczeń Eurocash S.A. dochodzonych w przyszłym procesie arbitrażowym Sąd Okręgowy w Lublinie doręczył Emperii Holding S.A. (Spółka) i spółce zależnej P1 Sp. z o.o. postanowienie z dnia 2 września 2011 r. o ustanowionym zabezpieczeniu na udziałach i akcjach spółek, które miały być przedmiotem Umowy Inwestycyjnej (szczegółowy opis zabezpieczenia w pkt 7.14.16.j)

## **7.8 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.**

W III kwartale 2011 roku Emperia Holding SA nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych.

Wszystkie zrealizowane III kwartale 2011 roku połączenia w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 6.2.10 W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych, szczegółowo opisane w nocie 7.14.5

## **7.9 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.**

W III kwartale 2011 roku spółka dominującą Emperia nie udzieliła nowych poręczeń kredytów spółkom zależnym w wysokości przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta. Informacja o udzielonych poręczeniach znajduje się w nocie 7.14.7

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

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

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

W III kwartale 2011 roku zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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

### **Zewnętrzne:**

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

- e) Polityka instytucji finansowych w zakresie kredytowania firm i konsumentów (poziom stóp procentowych, marży kredytowej, zabezpieczeń)
- f) Sytuacja na rynku pracy i koszty płac
- g) Wynik i czas trwania sporu arbitrażowego z Eurocash

### **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) Wdrożenie nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości w Grupie
- d) Wewnętrzna polityka w zakresie kontroli kosztów
- e) Terminowa i budżetowa realizacja zaplanowanych inwestycji
- f) Realizacja procesu sprzedaży segmentu działalności detalicznej

## **7.13 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.**

W III kwartale 2011 roku nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A.

Skład Zarządu Emperia Holding SA na dzień 30.09.2011 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 2011 roku nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding SA na dzień 30.09.2011 roku przedstawia się następująco:

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

## **7.14 Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.**

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

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

### **7.14.2 Sezonowość i cykliczność produkcji.**

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

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

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

**7.14.4 Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach 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 2011	Zmiany w 2010
<b>Długoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	2 996	2 843
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	51	148
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek	0	5
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 047</b>	<b>2 996</b>
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	2 469	449
<b>Krótkoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	10 060	12 634
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	(3 308 )	(2 625)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek	0	51
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 752</b>	<b>10 060</b>
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	2 921	5 072

Pozostałe rezerwy	Zmiany w III kwartałach 2011	Zmiany w 2010
<b>Długoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	0	0
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	2 329	3 616
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	10 031	(1 300)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek	0	13
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>12 360</b>	<b>2 329</b>
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	3 190	1 487

**7.14.5 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

**Obligacje wyemitowane**

**a) Emperia Holding S.A.**

Spółka Emperia Holding S.A. w 2005 roku podpisała umowę z BRE Bankiem S.A. na realizację pięcioletniego programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 50 000 tys. PLN. Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Emperia Holding S.A. w III kwartale oraz I-III kwartałach 2011 i 2010 roku kształtowały się następująco:

Rok 2011:

Spółka Emperia Holding S.A. nie była emitentem obligacji w I-III kwartałach 2011 roku.

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
Emisja obligacji	4 000	4 000
Wykup obligacji	(8 000)	(8 000)
Stan na koniec okresu	0	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 I-III kwartałach 2011 i 2010 roku kształtowały się następująco:

Rok 2011:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2011 roku	Razem	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Detal Koncept Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Euro Sklep Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	80 000	2 100	59 400	6 500	7 000	0	0	0	5 000
Emisja obligacji	320 000	7 200	205 200	26 800	68 800	12 000	0	0	0
Wykup obligacji	(320 000)	(6 900)	(216 500)	(26 400)	(53 200)	(12 000)	0	0	(5 000)
Stan na koniec okresu	80 000	2 400	48 100	6 900	22 600	0	0	0	0

Emisje i wykup obligacji w I-III kwartałach 2011 roku	Razem	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Detal Koncept Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Euro Sklep Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	80 000	2 100	59 800	0	7 000	0	0	7 600	3 500
Emisja obligacji	800 000	19 800	424 200	66 600	110 800	24 000	5 100	115 000	34 500
Wykup obligacji	(800 000)	(19 500)	(435 900)	(59 700)	(95 200)	(24 000)	(5 100)	(122 600)	(38 000)
Stan na koniec okresu	80 000	2 400	48 100	6 900	22 600	0	0	0	0

Rok 2010:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2010 roku	Razem	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Euro Sklep S.A.	Społem Tychy Sp. z o.o.	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
Emisja obligacji	238 300	5 100	186 600	22 800	9 000	0	0	0	14 800
Wykup obligacji	(228 800)	(4 500)	(182 400)	(22 800)	(7 500)	0	0	0	(11 600)
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	Razem	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Euro Sklep S.A.	Społem 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
Emisja obligacji	622 300	13 700	340 400	68 400	32 000	10 200	121 400	17 000	19 200
Wykup obligacji	(602 000)	(12 700)	(294 700)	(68 400)	(31 500)	(12 200)	(143 000)	(25 500)	(14 000)
Stan na koniec okresu	77 000	2 100	58 600	7 600	3 500	0	0	0	5 200

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 I-III kwartałach 2011 i 2010 roku kształtowały się następująco:

Rok 2011:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2011 roku	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	15 000	0	14 500	0	500	0
Emisja obligacji	91 000	0	87 600	0	3 400	0
Wykup obligacji	(78 000)	0	(75 300)	0	(2 700)	0
Stan na koniec okresu	28 000	0	26 800	0	1 200	0

Emisje i wykup obligacji w I- III kwartałach 2011 roku	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	35 000	0	12 200	14 900	1 700	6 200
Emisja obligacji	185 800	0	174 900	0	10 900	0
Wykup obligacji	(192 800)	0	(160 300)	(14 900)	(11 400)	(6 200)
Stan na koniec okresu	28 000	0	26 800	0	1 200	0

Rok 2010

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2010 roku	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	50 000	0	30 600	5 600	0	0	13 800
Emisja obligacji	150 000	0	88 900	17 700	0	1 200	42 200
Wykup obligacji	(150 000)	0	(89 900)	(17 400)	0	(800)	(41 900)
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	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	50 000	0	19 000	5 500	8 600	4 500	12 400
Emisja obligacji	426 000	0	219 700	53 200	8 200	23 700	121 200
Wykup obligacji	(426 000)	0	(209 100)	(52 800)	(16 800)	(27 800)	(119 500)
Stan na koniec okresu	50 000	0	29 600	5 900	0	400	14 100

Transakcje zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 30.09.2011

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. PLN)	Termin wykupu	Stan na 30.09.2011
Stokrotka Sp. z o.o.	0075*	26 800	2011-10-28	
Stokrotka Sp. z o.o.	0075*	1 200	2011-10-28	
Elpro Sp. z o.o.	0110*	43 100	2011-10-28	
Elpro Sp. z o.o.	0110*	6 900	2011-10-28	
Elpro Sp. z o.o.	0114*	5 000	2011-10-28	
Elpro Sp. z o.o.	0114*	22 600	2011-10-28	
Elpro Sp. z o.o.	0114	2 400	2011-10-28	2 390
<b>Razem obligacje wyemitowane przez Grupę</b>				<b>2 390</b>
Pozostałe				
<b>Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych</b>				
krótkoterminowe				2 390
długoterminowe				

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

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2010

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. PLN)	Termin wykupu	Stan na 31.12.2010
Stokrotka Sp. z o.o.	0065*	12 200	2011-01-21	
Stokrotka Sp. z o.o.	0065*	6 200	2011-01-21	
Stokrotka Sp. z o.o.	0065*	1 700	2011-01-21	
Stokrotka Sp. z o.o.	0065*	14 900	2011-01-21	
Elpro Sp. z o.o.	0104*	7 600	2011-01-21	
Elpro Sp. z o.o.	0104	2 100	2011-01-21	2 093
Elpro Sp. z o.o.	0104*	13 300	2011-01-21	
Elpro Sp. z o.o.	0104*	7 000	2011-01-21	
Elpro Sp. z o.o.	0093*	20 000	2011-01-14	
Elpro Sp. z o.o.	0094*	26 500	2011-01-21	
Elpro Sp. z o.o.	0094*	3 500	2011-01-21	
<b>Razem obligacje wyemitowane przez Grupę</b>				<b>2 093</b>
Pozostałe				
<b>Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych</b>				
krótkoterminowe				2 093
długoterminowe				

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

#### 7.14.6 Wyplacone i otrzymane dywidendy

##### Wyplacone dywidendy:

W dniu 29 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. podjęło decyzję w sprawie wypłaty dywidendy w kwocie 39.003.199,82 zł (trzydzieści dziewięć milionów dwieście czterdzieści trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt pięć złotych i sześćdziesiąt cztery grosze), co odpowiada kwocie 2,63 złotych (dwa złote i sześćdziesiąt trzy grosze) na jedną akcję.

Do dywidendy uprawnieni byli akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługiwały w dniu 25 sierpnia 2011 roku (dzień dywidendy). Termin wypłaty dywidendy przypadał na dzień 9 września 2011 roku.

#### 7.14.7 Zmiany zobowiązań pozabilansowych

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

III kwartały 2011:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w I-III kwartałach 2011 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
<b>Hipoteki</b>			
Stan na początek okresu	96 324	-	-
Zwiększenia w okresie	49 292	-	-
Zmniejszenia w okresie	(7 530)	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>138 087</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego</b>			
Stan na początek okresu	402 601	12 451	-
Zwiększenia w okresie	20 814	2 368	-
Zmniejszenia w okresie	(48 551)	(4 702)	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>374 864</b>	<b>10 117</b>	<b>-</b>

<b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego</b>			
Stan na początek okresu	1 432	-	-
Zwiększenia w okresie	0	-	-
Zmniejszenia w okresie	0	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 432</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Poreczenia</b>			
Stan na początek okresu	107 145	7 134	4 974
Zwiększenia w okresie	75 644	1 423	0
Zmniejszenia w okresie	(7 755)	(3 099)	(2 230)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>175 034</b>	<b>5 458</b>	<b>2 744</b>

Emperia Holding S.A. udzieliła w kwocie 175 034 tys. PLN poręczeń majątkowych na rzecz spółek zależnych z tytułu zaciągnięcia przez nie kredytów bankowych. Poręczenia te częściowo mają charakter przejściowy i są udzielone do momentu ustanowienia rzeczywistego zabezpieczenia tych kredytów.

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2010 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
<b>Hipoteki</b>			
Stan na początek okresu	205 314	-	-
Zwiększenia w okresie	32 642	-	-
Zmniejszenia w okresie	(141 632)	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>96 324</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego</b>			
Stan na początek okresu	297 856	15 285	-
Zwiększenia w okresie	352 779	14 214	-
Zmniejszenia w okresie	(248 034)	(17 048)	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>402 601</b>	<b>12 451</b>	<b>-</b>
<b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego</b>			
Stan na początek okresu	1 432	-	-
Zwiększenia w okresie	0	-	-
Zmniejszenia w okresie	0	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 432</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Poreczenia</b>			
Stan na początek okresu	142 179	5 772	5 554
Zwiększenia w okresie	181 295	9 357	0
Zmniejszenia w okresie	(216 329)	(7 995)	(580)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>107 145</b>	<b>7 134</b>	<b>4 974</b>

Emperia Holding S.A. udzieliła w kwocie 107 145 tys. PLN poręczeń majątkowych na rzecz spółek zależnych z tytułu zaciągnięcia przez nie kredytów bankowych. Poręczenia te częściowo mają charakter przejściowy i są udzielone do momentu ustanowienia rzeczywistego zabezpieczenia tych kredytów

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

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

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.	<u>Zmiany</u> w III kwartałach 2011
<b>Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych</b>	
Stan na początek okresu	<b>994</b>
Zawiązanie odpisu	110
Rozwiązanie odpisu	(55)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 049</b>
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	699
<b>Odpisy aktualizacyjne wartość należności</b>	
Stan na początek okresu	<b>28 531</b>
Zawiązanie odpisu	13 417
Rozwiązanie odpisu	(8 315)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0
Spisane po za RZiS*	(2 422)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>31 210</b>
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	2 260
<b>Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych</b>	
Stan na początek okresu	<b>67</b>
Zawiązanie odpisu	0
Rozwiązanie odpisu	0
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>67</b>
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	62
<b>Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów</b>	
Stan na początek okresu	<b>18 397</b>
Zawiązanie odpisu	18 956
Rozwiązanie odpisu	(12 571)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>24 782</b>
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	10 330
<b><u>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji</u></b>	
Stan na początek okresu	626
Zawiązanie odpisu	15 245
Rozwiązanie odpisu	(9 518)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0
Stan na koniec okresu	6 353
<b><u>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów</u></b>	
Stan na początek okresu	17 771
Zawiązanie odpisu	3 711
Rozwiązanie odpisu	(3 053)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0
Stan na koniec okresu	18 429

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

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.	<u>Zmiany</u> w 2010 roku
<b>Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych</b>	
Stan na początek okresu	<b>1 024</b>
Zawiązanie odpisu	464
Rozwiązanie odpisu	(494)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>994</b>
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	391



<b>Odpisy aktualizacyjne wartość należności</b>	
Stan na początek okresu	<b>30 798</b>
<i>Zawiązanie odpisu</i>	10 093
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(9 273)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	25
<i>Spisane poza RZiS*</i>	(3 112)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>28 531</b>
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	23 231
<b>Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych</b>	
Stan na początek okresu	62
<i>Zawiązanie odpisu</i>	5
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	0
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>67</b>
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	12
<b>Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów</b>	
Stan na początek okresu	18 223
<i>Zawiązanie odpisu</i>	23 729
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(23 555)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>18 397</b>
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	13 891

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

#### 7.14.9 Rozwiązanie/Zawiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

W III kwartale 2011 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

#### 7.14.10 Odroczonego podatek dochodowy

<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>Zmiany w III kwartałach 2011</b>	<b>Zmiany w 2010 roku</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Stan na początek okresu	<b>15 412</b>	<b>15 751</b>
<i>Zwiększenie aktywa</i>	9 845	6 803
<i>Zmniejszenie aktywa</i>	(3 154)	(7 142)
<i>Zmiana w skutek przejęcia jednostki</i>	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>22 103</b>	<b>15 412</b>
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	5 307	8 528

<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>Zmiany w III kwartałach 2011</b>	<b>Zmiany w 2010 roku</b>
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>		
Stan na początek okresu	<b>16 216</b>	<b>14 822</b>
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	5 272	4 996
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(5 640)	(3 602)
<i>Zmiana w skutek przejęcia jednostki</i>	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>15 848</b>	<b>16 216</b>
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	3 452	15 179

#### 7.14.11 Leasing finansowy oraz operacyjny

##### ROK 2011:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 września 2011	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	387	265
w okresie od 1 roku do 5 lat		
w okresie powyżej 5 lat		
<b>Razem</b>	<b>387</b>	<b>265</b>

##### Leasing operacyjny

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 30.09.2011	Na 30.09.2012	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony				
	nieokreślony				
Urządzenia techniczne i maszyny	określony				
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	42			
	nieokreślony				
Pozostałe środki trwałe	określony				
	nieokreślony				

##### Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 30.09.2011	Na 30.09.2012	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	66 774	88 754	337 146	335 731
	nieokreślony	7 655	10 337	41 100	50 993
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	69	42	27	0
	nieokreślony	78	103	413	517
Środki transportu	określony	10 726	16 089	28 985	557
	nieokreślony	0	0	0	0
Pozostałe środki trwałe	określony	26	7	0	0
	nieokreślony	35	49	195	243

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

##### ROK 2010:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 grudnia 2010	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	1 752	1 421
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 842	1 638
w okresie powyżej 5 lat		
<b>Razem</b>	<b>3 594</b>	<b>3 059</b>

### Leasing operacyjny

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2010	Na 31.12.2011	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony				
	nieokreślony				
Urządzenia techniczne i maszyny	określony				
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	36	3		
	nieokreślony				
Pozostałe środki trwałe	określony				
	nieokreślony				

### Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2010	Na 31.12.2011	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	84 719	96 204	372 291	446 169
	nieokreślony	10 122	10 694	42 790	53 199
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	73	22	14	
	nieokreślony	38	38	152	189
Środki transportu	określony	16 059	17 045	44 528	175
	nieokreślony	5	5	20	31
Pozostałe środki trwałe	określony	55	22		
	nieokreślony	4	6	22	28

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

#### 7.14.12 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

#### 7.14.13 Korekty błędów poprzednich okresów.

W III kwartale 2011 roku nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

#### 7.14.14 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

**7.14.15 Dodatkowa prezentacja podstawowych elementów skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

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

	30 września 2011	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
<b>Majątek trwały</b>	<b>977 406</b>	<b>981 526</b>	<b>974 347</b>	<b>972 078</b>
Rzeczowy majątek trwały	698 772	711 463	693 623	685 709
Nieruchomości inwestycyjne	4 827	4 844	13 495	16 041
Wartości niematerialne	7 143	7 640	8 609	8 450
Wartość firmy	207 867	203 975	203 975	203 975
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	6 961	6 637	5 904	4 917
Aktywa finansowe	13 010	12 313	12 482	11 755
Pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	16 723	18 028	20 847	22 270
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 103	16 626	15 412	18 961
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>1 046 679</b>	<b>1 049 277</b>	<b>941 722</b>	<b>884 956</b>
Zapasy	440 831	461 647	437 264	382 784
Należności	525 893	507 579	440 875	430 687
Należności z tytułu podatku dochodowego	623	466	1 514	1 422
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	10 271	15 248	7 150	9 786
Środki pieniężne	63 178	58 515	49 269	56 646
Inne aktywa finansowe	5 883	5 822	5 650	3 631
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 024 085</b>	<b>2 030 803</b>	<b>1 916 069</b>	<b>1 857 034</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>886 635</b>	<b>862 457</b>	<b>878 929</b>	<b>853 069</b>
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 559	50 559	549 559	549 559
Kapitał zapasowy	98 829	98 844	97 844	98 394
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	4 394	4 394	4 394	3 554
Kapitał rezerwowy	105 883	69 929	47 823	47 273
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	503 286	539 000	40 000	40 000
Akcje/udziały własne	(35 714)	(19 677)	(14 290)	(686)
Zyski zatrzymane	144 168	104 176	138 371	99 750
<b>Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem</b>	<b>886 520</b>	<b>862 340</b>	<b>878 816</b>	<b>852 959</b>
Udziały niekontrolujące	115	116	113	110
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>90 361</b>	<b>101 271</b>	<b>83 580</b>	<b>147 254</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	69 183	80 027	61 734	121 906
Zobowiązania długoterminowe	2 283	1 895	2 634	6 014
Rezerwy	3 047	3 043	2 996	2 955
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	15 848	16 306	16 216	16 379
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>1 047 089</b>	<b>1 067 075</b>	<b>953 560</b>	<b>856 711</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	291 077	267 530	182 689	151 519
Zobowiązania krótkoterminowe	718 542	770 472	744 282	663 631
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14 526	5 430	10 284	8 669
Rezerwy	19 112	20 131	12 389	29 830
Przychody przyszłych okresów	3 832	3 512	3 916	3 062
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 024 085</b>	<b>2 030 803</b>	<b>1 916 069</b>	<b>1 857 034</b>

	3 miesiące zakończone 30 września 2011	9 miesięcy zakończone 30 września 2011	3 miesiące zakończone 30 września 2010	9 miesięcy zakończone 30 września 2010
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 640 533</b>	<b>4 690 790</b>	<b>1 552 692</b>	<b>4 384 854</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(1 378 744)</b>	<b>(3 951 436)</b>	<b>(1 298 246)</b>	<b>(3 674 194)</b>
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>261 789</b>	<b>739 354</b>	<b>254 446</b>	<b>710 660</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 509	13 368	2 427	8 431
Koszty sprzedaży	(189 552)	(572 051)	(191 658)	(560 128)
Koszty ogólnego zarządu	(21 535)	(68 660)	(24 504)	(64 799)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 516)	(13 517)	(1 988)	(8 397)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>52 695</b>	<b>98 494</b>	<b>38 723</b>	<b>85 767</b>
Przychody finansowe	1 025	2 892	632	2 497
Koszty finansowe	(6 190)	(17 286)	(5 561)	(15 001)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>47 530</b>	<b>84 100</b>	<b>33 794</b>	<b>73 263</b>
Podatek dochodowy	(7 970)	(16 990)	(7 204)	(14 871)
- bieżący	(13 815)	(24 057)	(8 227)	(16 525)
- odroczone	5 845	7 067	1 023	1 654
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	324	1 056	301	934
<b>Zysk okresu</b>	<b>39 884</b>	<b>68 166</b>	<b>26 891</b>	<b>59 326</b>
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	39 886	68 164	26 889	59 318
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	(2)	2	2	8

#### 7.14.16 Inne istotne zdarzenia.

##### a) Przekształcenie spółki zależnej „Społem” Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach w spółkę akcyjną

W dniu 6 lipca 2011 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS zarejestrował przekształcenie „Społem” Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach w spółkę akcyjną. Spółka będzie prowadziła dotychczasową działalność pod nazwą „Społem” Tychy S.A. Kapitał spółki wynosi 8.718.100 PLN i dzieli się na 871.810.000 akcji o wartości nominalnej 0,01 PLN za jedną akcję. Emperia Holding posiada 867.435.484 akcje, stanowiące 99,5% kapitału zakładowego oraz 99,5% głosów na WZA.

##### b) Realizacja Pierwszego 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. 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
12 lipca 2011	17 246	1,00 PLN	105,80 PLN	17 246	0,114%
3 sierpnia 2011	17 257	1,00 PLN	105,90 PLN	17 257	0,114%
17 sierpnia 2011	13 451	1,00 PLN	92,70 PLN	13 451	0,089%
19 sierpnia 2011	10 218	1,00 PLN	92,65 PLN	10 218	0,068%
23 sierpnia 2011	12 344	1,00 PLN	93,10 PLN	12 344	0,082%

25 sierpnia 2011	20 798	1,00 PLN	91,10 PLN	20 798	0,138%
5 września 2011	17 013	1,00 PLN	92,75 PLN	17 013	0,113%
13 września 2011	19 750	1,00 PLN	99,60 PLN	19 750	0,131%
20 września 2011	19 414	1,00 PLN	96,10 PLN	19 414	0,128%
30 września 2011	17 399	1,00 PLN	96,40 PLN	17 399	0,115%

Od dnia rozpoczęcia Pierwszego Programu skupu akcji własnych, do dnia bilansowego Spółka nabyła 358 623 akcji dających prawo do 358 623 (2,373%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowiących 2,373% 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.

**c) Uchwała Zarządu spółki Stokrotka Sp. z o.o. w sprawie zamknięcia 4 delikatesów „Delima”**

W dniu 1 sierpnia 2011 roku Zarząd spółki podjął decyzję o zamknięciu 4 placówek detalicznych, delikatesów „Delima” ze względu na brak uzasadnienia ekonomicznego kontynuowania działalności w tych lokalizacjach. Zarząd postanowił podjąć działania zmierzające do zamknięcia tych placówek na koniec 2011 roku.

Ze względu na nie opracowaną jeszcze strukturę tych operacji Stokrotka Sp. z o.o. nie może jeszcze wiarygodnie określić kosztów związanych z tym procesem.

**d) Przekształcenie spółki zależnej Elpro Sp. z o.o. w spółkę komandytowo-akcyjną.**

W dniu 1 sierpnia 2011 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował przekształcenie spółki zależnej Elpro Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie w spółkę komandytowo akcyjną. Spółka będzie prowadziła dotychczasową działalność pod nazwą Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna (dawniej Elpro Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością).

**e) Odstąpienie przez Emperia Holding S.A. i P1 Sp. z o.o. od Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2010 roku pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A.**

W dniu 9 sierpnia 2011 roku Emperia Holding S.A. i P1 Sp. z o.o. odstąpiły od Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2010 roku zawartej pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A. Przyczyną odstąpienia był brak zapłaty ceny za udziały spółek będących przedmiotem Umowy Inwestycyjnej w oznaczonym w Umowie terminie 25 lipca 2011 roku ani w dodatkowym terminie wyznaczonym przez Emperia. P1 Sp. z o.o., wezwała jednocześnie Eurocash S.A. do zapłaty zryczałtowanego umownego odszkodowania w wysokości 200 mln. PLN. W opinii Zarządu Emperia Holding S.A. nie dojdzie do skutku transakcji przewidzianej w Umowie Inwestycyjnej nie będzie stanowiło przeszkody w dalszym, intensywnym rozwoju działalności dystrybucyjnej i dążeniu do zdobycia pozycji lidera polskiej dystrybucji FMCG przez Grupę Dystrybucyjną Tradis.

**f) Zmiany w składzie Zarządu spółki zależnej Tradis Sp. z o.o.**

Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o złożeniu rezygnacji z dniem 9 sierpnia 2011 r. przez Pana Jarosława Wawerskiego z funkcji Prezesa Zarządu oraz Pana Dariusza Kalinowskiego z funkcji Członka Zarządu, spółki zależnej Tradis Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie.

**g) Decyzja Zarządu Emperia Holding S.A. w sprawie zatwierdzenia oraz rozpoczęcia procesu dystrybucji memorandum informacyjnego dotyczącego prowadzonego procesu sprzedaży części detalicznej Grupy Kapitałowej.**

W dniu 1 września 2011 Zarząd Emperia Holding S.A. ("Spółka") przekazał do publicznej wiadomości decyzję o zatwierdzeniu Memorandum Informacyjnego, dotyczącego prowadzonego przez Spółkę procesu sprzedaży części detalicznej Grupy Kapitałowej. Memorandum Informacyjne, jako dokument prezentujący sprzedawaną część Grupy Kapitałowej został udostępniany potencjalnym inwestorom. Zainteresowanie uczestniczeniem w projekcie zgłosiło

kilkadziesiąt podmiotów (zarówno branżowych jak i finansowych). Zarząd Emperii Holding S.A. z grupy tej wybrał kilkanaście podmiotów, które zostały dopuszczone do kolejnego etapu procesu. W związku z dużym zainteresowaniem prowadzonym procesem sprzedaży oraz okresem wakacyjnym, na podstawie rekomendacji doradcy inwestycyjnego oraz wniosków zgłaszanych przez potencjalnych inwestorów, ostateczny termin składania wstępnych ofert nabycia został wyznaczony na dzień 26 września 2011 roku. Terminy pozostałych etapów procesu uwzględnionych w harmonogramie nie uległy zmianie.

**h) Podpisanie Listu Intencyjnego ze spółką Nadwiślanka S.A. z siedzibą w Toruniu dotyczącego nabycia działalności hurtowej**

W dniu 7 września 2011 Zarząd Emperia Holding S.A. (Emperia) poinformował o podpisaniu przez spółkę zależną Tradis Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie Listu Intencyjnego ze spółką Nadwiślanka S.A. (Spółka) z siedzibą w Toruniu dotyczącego nabycia wybranych aktywów związanych z działalnością hurtową. Spółka Nadwiślanka S.A. prowadzi działalność w zakresie hurtowej sprzedaży artykułów FMCG na terenie woj. kujawsko-pomorskiego. W 2010 roku obroty z wyżej wymienionej działalności wyniosły ponad 71 mln zł.

W dniu 6 września 2011 wysłano do Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgłoszenie zamiaru koncentracji. Po uzyskaniu zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów Tradis Sp. z o.o. zamierza nabyć od Nadwiślanka S.A. aktywa związane z działalnością hurtową.

**i) Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emperia Holding S.A.**

W dniu 8 września 2011 Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (NWZA) Emperia Holding S.A., które miało odbyć się w dniu 5 października 2011 roku. Celem planowanego NWZA było podjęcie uchwał:

1. podjęcie uchwały w sprawie przeniesienia z kapitału zapasowego na Kapitał Celowy utworzony Uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2011r kwoty w wysokości 1.000.000,00 złotych pochodzącej z zysku.
2. podjęcie uchwały w sprawie zmiany wysokości Kapitału Rezerwowego utworzonego Uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 czerwca 2010r poprzez powiększenie go o kwotę 24.130.929,38 złotych pochodzącą z zysku.
3. podjęcie uchwały w sprawie dokonania zmiany uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Emperia Holding” S.A. z dnia 4 marca 2010 r. dotyczącej Programu Opcji Menadżerskich i Programu Motywacyjnego, emisji obligacji z prawem pierwszeństwa i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru.

W dniu 16 września 2011 Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o odwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zwołanego na dzień 5 października 2011 roku. Przyczyną odwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki były przeszkody w uczestnictwie w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu członków organów Spółki, wynikające z przyczyn osobistych, co uniemożliwiłoby realizację ich praw wynikających z art. 406 (6) k.s.h.

**j) Wszczęcie postępowania arbitrażowego pomiędzy Emperia Holding S.A. i P1 Sp. z o.o. a Eurocash S.A.**

W dniu 12 września 2011 r. Zarząd Emperia Holding S.A. (Spółka) zapoznał się z wysłanym przez Eurocash S.A. w dniu 10 września 2011 r. wezwaniem na arbitraż skierowanym do Emperia Holding S.A. i P1 Sp. z o.o. (spółka zależna od Emperia Holding S.A.). W wezwaniu tym Eurocash S.A. wnosi o orzeczenie przez trybunał arbitrażowy, że:

(a) stosunek prawny wynikający z zawartej pomiędzy Emperia Holding S.A. i Eurocash S.A. Umowy Inwestycyjnej istnieje; oraz

(b) cena za udziały i akcje nabywane przez Eurocash S.A. w spółkach dystrybucyjnych kontrolowanych przez Emperia Holding S.A. jest równa Wartości Bazowej tj. kwocie 925.975.000 zł, skorygowanej zgodnie z art. 7.9 Umowy Inwestycyjnej.

Zdaniem Spółki żądanie Eurocash S.A. jest bezpodstawne wobec odstąpienia przez Emperia Holding S.A. i P1 Sp. z o.o. od Umowy Inwestycyjnej w dniu 9 sierpnia 2011 r.

W dniu 19 września 2011 r. Sąd Okręgowy w Lublinie doręczył Emperii Holding S.A. (Spółka) i spółce zależnej P1 Sp. z o.o. postanowienie z dnia 2 września 2011 r. o zabezpieczeniu roszczenia Eurocash dochodzonego w przyszłym procesie arbitrażowym o ustalenie istnienia stosunku prawnego wynikającego z zawartej pomiędzy Eurocash S.A. oraz Emperia Holding S.A. w dniu 21 grudnia 2010 r. umowy inwestycyjnej oraz o ustalenie ceny za udziały i akcje objęte tą umową inwestycyjną, poprzez: (a) zakazanie P1 Sp. z o.o. (zwana dalej P1) zbywania udziałów i akcji należących do P1 w następujących spółkach: (i) Tradis Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie; (ii) Detal Koncept Spółka z o.o. z siedzibą

w Lublinie; (iii) Lewiatan Zachód Spółka z o.o. z siedzibą w Stargardzie Szczecińskim; (iv) Lewiatan Północ Spółka z o.o. z siedzibą w Gdańsku; (v) Drogerie Koliber Spółka z o.o. z siedzibą w Gliwicach; (vi) Euro Sklep S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej; oraz (vii) Partnerski Serwis Detaliczny S.A. z siedzibą w Warszawie, a akcje i udziały te zwane są dalej łącznie „Udziałami”, a akcje wskazane powyżej zwane są dalej łącznie „Akcjami”;

(b) zakazanie spółce P1 obciążania jakimikolwiek prawami rzeczowymi lub obligacyjnymi Udziałów i Akcji,

(c) zakazanie Emperia oraz spółce P1 odbierania z depozytu notarialnego: (i) dokumentów akcji imiennych spółki Euro Sklep S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej; (ii) dokumentów akcji zwykłych imiennych spółki pod Partnerski Serwis Detaliczny S.A. z siedzibą w Warszawie, zdeponowanych zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy Eurocash S.A. oraz Emperia Holding S.A. w dniu 21 grudnia 2010r.

W opinii Zarządu wydanie postanowienia o zabezpieczeniu roszczeń Eurocash S.A. pozostaje bez wpływu na strategię działania Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. Spór pomiędzy stronami Umowy Inwestycyjnej będzie rozstrzygany przez sąd polubowny.

#### 7.14.17 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania.

##### a) Wybór potencjalnych inwestorów dopuszczonych do kolejnego etapu procesu mającego na celu sprzedaż spółek prowadzących działalność w zakresie segmentu detalicznego („Spółki Detaliczne”).

W dniu 4 października 2011 Zarząd Spółki Emperia Holding S.A. poinformował, że wspólnie z doradcą inwestycyjnym KPMG Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. („KPMG”), na podstawie otrzymanych niewiążących ofert, zaakceptował listę potencjalnych inwestorów dopuszczonych do kolejnego etapu procesu, tj. badania stanu prawnego i finansowego Spółek Detalicznych. W gronie zaakceptowanych inwestorów są inwestorzy branżowi oraz finansowi. W oparciu o otrzymane niewiążące oferty, Zarząd Emperii podtrzymał swoją opinię o wartości operacji (bez nieruchomości) Spółek Detalicznych. W przypadku sprzedaży Spółek Detalicznych Zarząd Emperii oczekuje otrzymać cenę nie mniejszą niż 900 mln złotych. Zarząd Emperii podtrzymał także swoje przekonanie, że zawarcie warunkowej umowy sprzedaży Spółek Detalicznych (lub innej umowy o podobnym skutku) nastąpi do końca grudnia 2011 roku.

##### b) Transakcjach osób mających dostęp do informacji poufnych

Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował ze w dniach od 5 października 2011 do 13 października 2011 że osoba blisko związana z Członkiem Zarządu Spółki dokonała transakcji zakupu 5 237 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. w czasie sesji zwykłych organizowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

##### c) Realizacja i zakończenie Pierwszego 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. poinformował 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
12 października 2011	18 976	1,00 PLN	96,75	18 976	0,126%
19 października 2011	18 868	1,00 PLN	98,70	18 868	0,125%
24 października 2011	2 964	1,00 PLN	99,65	2 964	0,020%
24 października 2011	2 913	1,00 PLN	103,5	2 913	0,019%

W dniu 24 października został zakończony Pierwszy Programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A., w wyniku wykorzystania kwoty 40 mln zł przeznaczonej na ten cel przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2010 roku. W ramach programu skupu akcji własnych Spółka nabyła 402 344 akcji dających prawo do 402 344 (2,662%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowiących 2,662% 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. Transakcje skupu akcji własnych dokonywane były zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującym dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych.

**d) Uchwała Zarządu Emperia Holding S.A. w sprawie przyjęcia „Drugiego programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A.”.**

Zarząd Emperia Holding w dniu 19 października 2011 r. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia „Drugiego 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 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 13 października 2010 roku oraz uchwałami Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. nr 16/2011 z dnia 18 lipca 2011 r. i 31/2011 z dnia 18 października 2011 roku.

Celem Programu jest nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia, na warunkach i w trybie określonym w uchwale nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 października 2010 roku. Rozpoczęcie Drugiego Programu nabywania akcji własnych zaplanowano na dzień 20 października 2011 roku, a jego zakończenie najpóźniej w dniu 30 września 2012 roku.

Wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji Spółki ustalono w kwocie nie większej niż 25.000.000 zł.

Akcje Spółki nabywane będą za pośrednictwem domu maklerskiego, z którym to Spółka podpisała umowę na skup akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży na rzecz Emperia Holding S.A. w transakcjach pakietowych.

**e) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. przez członka Zarządu.**

W dniu 21 października 2011 roku Członek Zarządu Spółki roku dokonał transakcji zakupu 1 000 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. po średniej cenie 104,80 zł za akcję, w czasie sesji zwykłej organizowanej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Członek Zarządu Spółki zastrzegł publikację swoich danych osobowych.

**f) Realizacja drugiego programu skupu akcji własnych**

W wyniku realizacji upoważnienia udzielonego uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 13 października 2010 roku oraz uchwałami Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. nr 16/2011 z dnia 18 lipca 2011 r. i 31/2011 z dnia 18 października 2011 r. oraz zgodnie z postanowieniami Drugiego Programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A. przyjętego uchwałą Zarządu Spółki z dnia 19 października 2011 roku, Spółka nabyła w transakcjach pakietowych następujące pakiety akcji celem ich dalszego umorzenia:

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Wartość nominalna akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emperia Holding S.A	% kapitału zakładowego Spółki
2 listopada 2011	21 233	1,00 PLN	106,90	21 233	0,140%
10 listopada 2011	19 424	1,00 PLN	111,50	19 424	0,129%

Od dnia rozpoczęcia Drugiego Programu skupu akcji własnych, Spółka nabyła 40 657 akcji dających prawo do 40 657 (0,269%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowiących 0,269% kapitału zakładowego.

Spółka posiada łącznie 443 001 akcji własnych dających prawo do 443 001 (2,931%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowiących 2,931 % kapitału zakładowego.

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

**g) Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emperia Holding S.A.**

W dniu 10 listopada 2011 Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (NWZA) Emperia Holding S.A., które odbędzie się w dniu 6 grudnia 2011 roku. Przedmiotem obrad NWZA będzie podjęcie uchwał:

1. podjęcie uchwały w sprawie dokonania zmiany uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Emperia Holding” S.A. z dnia 4 marca 2010 r. dotyczącej Programu Opcji Menadżerskich i Programu Motywacyjnego, emisji obligacji z prawem pierwszeństwa i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru,
2. podjęcie uchwał w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego Statutu Spółki.

**h) Realizacja kolejnego etapu procesu sprzedaży części detalicznej Grupy Kapitałowej.**

W dniu 14 listopada 2011 Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował że inwestorzy dopuszczeni do zbadania stanu prawnego i finansowego Spółek Detalicznych złożyli wiążące oferty zakupu. W gronie oferentów są zarówno inwestorzy branżowi, jak i finansowi.

Zarząd Emperia Holding wspólnie z zespołem doradców, na podstawie otrzymanych wiążących ofert oraz rozmów prowadzonych ze wszystkimi inwestorami, zdecyduje o wyborze kilku podmiotów dopuszczonych do końcowego etapu procesu, tj. wynegocjowania i uzgodnienia ostatecznych warunków transakcji, w tym także treści warunkowej umowy sprzedaży Spółek Detalicznych.

W oparciu o otrzymane wiążące oferty oraz prowadzone rozmowy, Zarząd Emperii podtrzymał swoją opinię o wartości operacji (bez nieruchomości) Spółek Detalicznych. W przypadku sprzedaży Spółek Detalicznych Zarząd Emperii oczekuje otrzymać cenę nie mniejszą niż 900 mln złotych.

Zarząd Emperii potwierdził także swoje przekonanie, że zamknięcie transakcji sprzedaży Spółek Detalicznych nastąpi w I kwartale 2012 roku.

## 8. Sprawozdanie z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej Emperia Holding.

### 8.1 Wprowadzenie – opis założeń strategii funkcjonowania Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku stanowi kontynuację prezentacji wyników Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. w układzie zgodnym z kluczem przypisania spółek do poszczególnych dywizji przyjętym w II kwartale 2011 roku.

Wyniki dywizji biznesowych prezentowane są z uwzględnieniem następującego przypisania spółek Grupy Emperia do poszczególnych dywizji:

#### 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 51 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".

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

- Drogerie Koliber Sp. z o.o.

oraz

- 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 Detal**

Grupa specjalizująca się w sprzedaży detalicznej dóbr FMCG.

W skład dywizji wchodzi następujące podmioty:

- a) Stokrotka Sp. z o.o. - prowadzi 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 2011 roku funkcjonowały 184 supermarkety Stokrotka oraz 8 delikatesów Delima.
- b) Maro-Markety Sp. z o.o. – prowadzi sklepy pod marką Milea. Na koniec września 2011 roku w sieci funkcjonowało 19 sklepów.
- c) Społem Tychy S.A. – prowadzi sklepy pod marką Społem. Na koniec września 2011 roku funkcjonowały 23 sklepy Społem Tychy

### **Dywizja Nieruchomości**

Grupa zajmująca się zarządzaniem portfelem nieruchomości oraz inwestycjami deweloperskimi głównie na potrzeby dywizji: Grupa Dystrybucyjna Tradis oraz Detal.

W skład dywizji wchodzi następujące podmioty podlegające konsolidacji:

- a) Elpro Sp. z o.o (obecnie Elpro Ekon Sp. z o.o. S.K.A.)
- b) Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.
- c) Ekon Sp. z o.o
- d) EMP Investment Ltd
- e) FIZ Ipopema 55

Do Dywizji Nieruchomości zaliczamy także spółkę P2 Ekon Sp. z o.o. S.K.A., która nie jest konsolidowana ze względu na istotność.

### **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:

- a) 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.
- b) 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.
- c) P1 Sp. z o.o – spółka holdingowa posiadająca akcje i udziały następujących spółek: Tradis, Detal Koncept, Euro Sklep, Partnerski Serwis Detaliczny, Lewiatan Zachód, Lewiatan Północ oraz Drogerie Koliber

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.

## 8.2 Założenia do prezentowanych wyników poszczególnych Dywizji:

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. 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, Detal, Nieruchomości oraz Informatyka Zewnętrzna oraz odpowiednio pomniejszenie wyniku dla Dywizji Wsparcia.
6. Korekta marży na usługach holdingowych pociąga za sobą także konieczność przeprowadzenia korekty podatku dochodowego od osób prawnych zgodnie z zasadą opisaną powyżej.

### 8.3 Prezentacja podstawowych wyników finansowych i operacyjnych w podziale na Dywizje Biznesowe

Poniziej prezentujemy podstawowe dane finansowe i operacyjne Grupy Kapitałowej Emperia Holding (dalej zwana Grupa Emperia) za II kwartał 2011 r. w podziale na wyodrębnione dywizje biznesowe:

- ❖ Dywizja Grupa Dystrybucyjna Tradis
- ❖ Dywizja Detal
- ❖ Dywizja Nieruchomości
- ❖ Dywizja Informatyka Zewnętrzna
- ❖ Dywizja Wsparcia

#### 8.3.1 Podstawowe dane finansowe w rozbiciu na Dywizje

Informacja o dywizjach biznesowych Grupy Emperia za III kwartał 2011 roku kształtuje się następująco:

w mln zł	Dywizje							Wylaczenia konsolidacyjne	Razem
	Grupa Dystrybucyjna Tradis	Detal	Nieruchomości	Informatyka zewnetrzna	Wsparcie	Korekty prezentacyjne dywizji			
Przychody ze sprzedaży	1 398,2	448,3	18,8	1,7	14,5	-4,8	236,3	<b>1 640,5</b>	
EBIT	43,3	10,2	10,1	0,5	-1,3	0,0	10,2	<b>52,7</b>	
<i>Rentownosc EBIT</i>	<i>3,1%</i>	<i>2,3%</i>	<i>54,0%</i>	<i>30,7%</i>	<i>-9,3%</i>			<b><i>3,2%</i></b>	
EBITDA	48,0	17,2	13,8	0,6	0,5	0,0	10,4	<b>69,7</b>	
<i>Rentownosc EBITDA</i>	<i>3,4%</i>	<i>3,8%</i>	<i>73,2%</i>	<i>33,2%</i>	<i>3,8%</i>			<b><i>4,2%</i></b>	
Wynik brutto	41,3	9,9	5,2	0,6	-9,8	88,4	88,2	<b>47,5</b>	
Wynik netto	33,6	9,1	4,5	0,5	-9,9	84,8	82,6	<b>39,9</b>	
<i>Rentownosc wyniku netto</i>	<i>2,4%</i>	<i>2,0%</i>	<i>23,7%</i>	<i>29,8%</i>	<i>-68,2%</i>			<b><i>2,4%</i></b>	
Naklady inwestycyjne	41,8	21,1	54,4	0,0	0,7	0,0	102,3	<b>15,8</b>	
Dlug netto	67,1	-22,2	365,0	-7,4	-111,3	0,0	0,0	<b>291,2</b>	

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

w mln zł	Dywizje						Wylaczenia konsolidacyjne	Razem
	Grupa Dystrybucyjna Tradis	Detal	Nieruchomości	Informatyka zewnetrzna	Wsparcie	Korekty prezentacyjne dywizji		
Przychody ze sprzedaży	1 320,7	424,5	15,9	1,4	15,0	-4,5	220,4	<b>1 552,7</b>
EBIT	28,9	2,9	7,3	0,3	-1,1	0,0	-0,5	<b>38,7</b>
<i>Rentownosc EBIT</i>	<i>2,2%</i>	<i>0,7%</i>	<i>46,0%</i>	<i>19,5%</i>	<i>-7,6%</i>			<b><i>2,5%</i></b>
EBITDA	34,0	9,4	10,9	0,3	1,3	0,0	-0,1	<b>56,1</b>
<i>Rentownosc EBITDA</i>	<i>2,6%</i>	<i>2,2%</i>	<i>68,2%</i>	<i>23,7%</i>	<i>8,9%</i>			<b><i>3,6%</i></b>
Wynik brutto	26,9	2,9	2,5	0,4	0,7	0,0	-0,4	<b>33,8</b>
Wynik netto	21,7	2,1	2,0	0,3	0,5	0,0	-0,3	<b>26,9</b>
<i>Rentownosc wyniku netto</i>	<i>1,6%</i>	<i>0,5%</i>	<i>12,7%</i>	<i>20,2%</i>	<i>3,1%</i>			<b><i>1,7%</i></b>
Naklady inwestycyjne	4,0	8,6	13,9	0,2	1,3	0,0	0,1	<b>27,9</b>
Dlug netto	13,1	-16,6	346,5	-6,5	-123,3	0,0	0,0	<b>213,1</b>

Informacja o dywizjach biznesowych Grupy Emperia narastająco za III kwartały 2011 roku kształtuje się następująco:

w mln zł	Dywizje						Wylaczenia konsolidacyjne	Razem
	Grupa Dystrybucyjna Tradis	Detal	Nieruchomości	Informatyka zewnetrzna	Wsparcie	Korekty prezentacyjne dywizji		
Przychody ze sprzedaży	3 976,2	1 323,0	55,0	5,0	50,2	-13,5	705,0	<b>4 690,8</b>
EBIT	78,4	9,5	25,8	1,2	-5,7	0,0	10,7	<b>98,5</b>
<i>Rentownosc EBIT</i>	<i>2,0%</i>	<i>0,7%</i>	<i>47,0%</i>	<i>24,5%</i>	<i>-11,4%</i>			<b><i>1,4%</i></b>
EBITDA	92,7	29,7	36,8	1,4	0,7	0,0	11,1	<b>150,2</b>
<i>Rentownosc EBITDA</i>	<i>2,3%</i>	<i>2,2%</i>	<i>67,0%</i>	<i>27,2%</i>	<i>1,4%</i>			<b><i>2,5%</i></b>
Wynik brutto	74,1	9,3	10,6	1,5	66,2	129,6	207,1	<b>84,1</b>
Wynik netto	60,1	8,6	8,5	1,2	65,5	125,9	201,5	<b>68,2</b>
<i>Rentownosc wyniku netto</i>	<i>1,5%</i>	<i>0,6%</i>	<i>15,4%</i>	<i>24,6%</i>	<i>130,3%</i>			<b><i>0,8%</i></b>
Naklady inwestycyjne	44,3	31,9	91,7	0,1	2,0	0,0	103,1	<b>66,9</b>
Dlug netto	67,1	-22,2	365,0	-7,4	-111,3	0,0	0,0	<b>291,2</b>



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

w mln zł	Dywizje							Razem
	Grupa Dystrybucyjna Tradis	Detal	Nieruchomości	Informatyka zewnętrzna	Wsparcie	Korekty prezentacyjne dywizji	Wyłączenia konsolidacyjne	
Przychody ze sprzedaży	3 697,1	1 263,9	48,0	4,6	45,8	-13,2	661,3	<b>4 384,9</b>
EBIT	56,8	7,3	22,3	1,2	-2,7	0,0	-0,9	<b>85,8</b>
<i>Rentowność EBIT</i>	<i>1,5%</i>	<i>0,6%</i>	<i>46,4%</i>	<i>25,8%</i>	<i>-5,8%</i>			<b><i>1,4%</i></b>
EBITDA	72,4	25,8	32,7	1,4	4,5	0,0	0,0	<b>136,8</b>
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>2,0%</i>	<i>2,0%</i>	<i>68,2%</i>	<i>30,2%</i>	<i>9,8%</i>			<b><i>2,6%</i></b>
Wynik brutto	54,4	6,8	8,4	1,4	60,7	4,2	62,7	<b>73,3</b>
Wynik netto	45,2	4,7	7,0	1,2	60,1	4,2	63,0	<b>59,3</b>
<i>Rentowność wyniku netto</i>	<i>1,2%</i>	<i>0,4%</i>	<i>14,6%</i>	<i>25,2%</i>	<i>131,1%</i>			<b><i>0,9%</i></b>
Nakłady inwestycyjne	13,5	37,7	24,6	0,3	5,6	0,0	0,6	<b>81,0</b>
Dług netto	13,1	-16,6	346,5	-6,5	-123,3	0,0	0,0	<b>213,1</b>

### 8.3.2 Podstawowe dane operacyjne dla poszczególnych Dywizji

#### 8.3.2.1 Dywizja Grupa Dystrybucyjna Tradis

##### Podstawowe dane finansowe

w mln zł	III kwartał 2011	III kwartał 2010	Zmiana % 2011/ 2010	III kwartaly 2011	III kwartaly 2010	Zmiana % 2011/ 2010
Przychody ze sprzedaży	1 398,2	1 320,7	5,9%	3 976,2	3 697,1	7,5%
EBIT	43,3	28,9		78,4	56,8	
<i>Rentowność EBIT</i>	3,1%	2,2%		2,0%	1,5%	
EBITDA	48,0	34,0	41,2%	92,7	72,4	28,1%
<i>Rentowność EBITDA</i>	3,4%	2,6%		2,3%	2,0%	
Wynik brutto	41,3	26,9		74,1	54,4	
Wynik netto	33,6	21,7	55,0%	60,1	45,2	33,0%
<i>Rentowność wyniku netto</i>	2,4%	1,6%		1,5%	1,2%	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	34,2	22,3	53,2%	62,1	47,3	31,3%
<i>Rentowność wyniku netto skorygowanego</i>	2,4%	1,7%		1,6%	1,3%	

##### Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	III kwartał 2011	III kwartał 2010	Zmiana % 2011/ 2010	III kwartaly 2011	III kwartaly 2010	Zmiana % 2011/ 2010
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	41,8	4,0	936,9%	44,3	13,5	
Dług netto (w mln zł)	67,1	13,1	412,7%	67,1	13,1	
Rotacja zapasów	25,42	23,32		25,42	23,32	
Rotacja należności	37,36	33,77		37,36	33,77	
Rotacja zobowiązań	43,04	41,43		43,04	41,43	
<b>Cykl konwersji gotówki</b>	<b>19,74</b>	<b>15,66</b>		<b>19,74</b>	<b>15,66</b>	

W III kwartale 2011 roku Dywizja Grupa Dystrybucyjna Tradis zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 398,2 mln zł, co stanowi wzrost o 5,9 % w stosunku do analogicznego okresu roku 2010.

Wzrost przychodów ze sprzedaży spowodowany był przede wszystkim:

- rozszerzaniem współpracy z sieciami franczyzowymi,
- rozwijaniem współpracy ze spółdzielniami,
- zwiększeniem ilości oraz zakupów sklepów własnych,
- intensyfikacją sprzedaży do klientów niezależnych,
- rozwojem sprzedaży alkoholi wysokoprocentowych.

Zysk netto w III kwartale 2011 roku wyniósł 33,6 mln zł, co daje wzrost o 55,0 % w stosunku do analogicznego okresu roku 2010. Po trzech kwartałach 2011 roku zysk netto wyniósł 60,1 mln zł, co daje wzrost o 33,0% w stosunku do analogicznego okresu 2010 roku.

Rentowność EBITDA narastająco w 2011 roku wzrosła o 0,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010 i osiągnęła poziom 2,3%.

Na osiągnięty poziom zysku netto Grupy Dystrybucyjnej Tradis miały wpływ następujące czynniki:

- uzyskanie efektu skali związanego z przyrostem sprzedaży na istniejącej infrastrukturze logistycznej,
- realizacją ekonomicznie uzasadnionych targetów zakupowych,

- wyniku na sprzedaży nieruchomości w spółce Detal Koncept (sprzedaż nieruchomości wynajmowanej przez Stokrotkę ze spółki Detal Koncept do spółki Stokrotka). Wynik na sprzedaży tej nieruchomości to 6,5 mln zł,
- optymalizacja kosztów w spółce Tradis,
- poprawa efektywności logistycznej obsługi klientów,

Nakłady inwestycyjne w III kwartale 2011 roku wyniosły 41,8 mln zł, z czego 40,8 mln zł to zakup 5 nieruchomości dystrybucyjnych przez spółkę Tradis ze spółek Stokrotka oraz Elpro Ekon.

Cykl konwersji gotówki w III kwartale 2011 roku wyniósł 19,74 dnia i był o 4,08 dnia gorszy w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010. Na pogorszenie tego wskaźnika przede wszystkim wpłynęło wydłużenie:

- rotacji zapasów o 2,09 dnia
- rotacji należności o 3,59 dnia

Największy wpływ na zmiany wskaźników rotacji miała spółka Tradis. W spółce tej w III kwartale 2011 roku zostały zrealizowane ekonomicznie uzasadnione targety zakupowe co wpłynęło na zwiększone zapasy towarów.

Wskaźniki rotacja należności uległy wydłużeniu z powodu zwiększonych zakupów przez klientów z dłuższymi nominalnymi terminami płatności.

### Wybrane dane operacyjne

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

Spółka	Liczba lokalizacji *			Powierzchnia magazynowa (m2)*		
	2011	2010	Zmiana 2011 / 2010	2011	2010	Zmiana 2011 / 2010
Tradis Sp. z o.o.	59	60	-1	257 659	257 985	-326
<i>w tym Centra Dystrybucji</i>	8	8	0	120 558	120 558	0
DEF Sp. z o.o.	4	4	0	14 548	14 548	0
AMBRA Sp. z o.o.	1	1	0	5 824	5 824	0
<b>Razem</b>	<b>64</b>	<b>65</b>	<b>-1</b>	<b>278 032</b>	<b>278 357</b>	<b>-326</b>

\* wartości prezentowane wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

Spadek liczby lokalizacji w spółce Tradis związany jest z zapoczątkowanym w III kwartale 2011 roku procesem restrukturyzacji sieci logistycznej.

#### Liczba sklepów w ramach powiązanych sieci franczyzowych Grupy Dystrybucyjnej TRADIS

Operator	Liczba sklepów w sieci *		
	2011	2010	Zmiana 2011 / 2010
Groszek	1 043	1 086	-43
Milea**	94	91	3
Euro Sklep S.A.	616	631	-15
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	193	192	1
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	320	304	16
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	213	306	-93
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	106	104	2
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	193	183	10
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	182	171	11
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	189	187	2
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	359	371	-12
Lewiatan Mazowsze Sp. z o.o.	24	21	3
<b>Razem</b>	<b>3 532</b>	<b>3 647</b>	<b>-115</b>

\* 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**

	2011	2010	Zmiana 2011 / 2010
Liczba współpracujących Spółdzielni Spożywców *	536	479	57
Liczba sklepów *	59	54	5

\* 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 % 2011 / 2010	% udział Grup Odbiorców	
	2011	2010		2011	2010
Sprzedaż do Detalu własnego (Dywidzja Detal)	539 107	508 683	6,0%	14,2%	14,4%
Sprzedaż do powiązanych sieci franczyzowych	1 048 780	942 127	11,3%	27,5%	26,7%
Pozostałe	2 220 215	2 083 898	6,5%	58,3%	59,0%
<b>Razem</b>	<b>3 808 101</b>	<b>3 534 708</b>	<b>7,7%</b>		

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

Kanal Dystrybucji	Sprzedaż towarów narastająco w tys. zł		Zmiana % 2011 / 2010	% udział kanałów dystrybucji	
	2011	2010		2011	2010
Cash & Carry	502 524	505 679	-0,6%	13,2%	14,3%
Serwis	3 305 577	3 029 029	9,1%	86,8%	85,7%
w tym :Stacje benzynowe	142 722	75 727		3,7%	2,1%
<b>Razem</b>	<b>3 808 101</b>	<b>3 534 708</b>	<b>7,7%</b>		

Przyjmując stałą liczbę obiektów Cash & Carry, sprzedaż narastająco w 2011 roku spadła o 0,5 % (spadek LFL), w stosunku do analogicznego okresu roku 2010.

### 8.3.2.2 Dywizja Detal

#### Podstawowe dane finansowe

w mln zł	III kwartał 2011	III kwartał 2010	Zmiana % 2011/ 2010	III kwartały 2011	III kwartały 2010	Zmiana % 2011/ 2010
Przychody ze sprzedaży	448,3	424,5	5,6%	1 323,0	1 263,9	4,7%
EBIT	10,2	2,9		9,5	7,3	
<i>Rentowność EBIT</i>	2,3%	0,7%		0,7%	0,6%	
EBITDA	17,2	9,4	83,4%	29,7	25,8	15,1%
<i>Rentowność EBITDA</i>	3,8%	2,2%		2,2%	2,0%	
Wynik brutto	9,9	2,9		9,3	6,8	
Wynik netto	9,1	2,1	325,4%	8,6	4,7	83,2%
<i>Rentowność wyniku netto</i>	2,0%	0,5%		0,6%	0,4%	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	9,6	2,5	276,0%	9,9	5,9	67,0%
<i>Rentowność wyniku netto skorygowanego</i>	2,1%	0,6%		0,7%	0,5%	

#### Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	III kwartał 2011	III kwartał 2010	Zmiana % 2011/ 2010	III kwartały 2011	III kwartały 2010	Zmiana % 2011/ 2010
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	21,1	8,6	146,3%	31,9	37,7	-15,3%
Dług netto (w mln zł)	-22,2	-16,6	33,7%	-22,2	-16,6	33,7%
Rotacja zapasów	28,45	26,57		29,02	26,79	
Rotacja należności	12,65	7,84		12,83	7,87	
Rotacja zobowiązań	59,23	55,77		60,43	56,23	
<b>Cykl konwersji gotówki</b>	<b>-18,14</b>	<b>-21,37</b>		<b>-18,58</b>	<b>-21,57</b>	

W III kwartale 2011 roku Dywizja Detal zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 448,3 mln zł, co stanowi wzrost o 5,6% w stosunku do analogicznego okresu roku 2010.

W ujęciu narastającym sprzedaż w pierwszych trzech kwartałach 2011 roku wzrosła o 4,7% w stosunku do analogicznego okresu roku 2010 i osiągnęła poziom 1.323,0 mln zł.

Wynik netto Dywizji Detal w III kwartale wyniósł 9,1 mln zł i był wyższy o 7,0 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2010. Natomiast w ujęciu narastającym wynik netto wyniósł 8,6 mln zł był wyższy o 3,9 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2010. Należy pamiętać przy tym, że wyniki w 2011 roku uwzględniają wynik na zamknięciu sklepu w Kielcach, które miało miejsce w maju 2011 roku (wpływ na wyniki spółki -2.511 tys zł). Powodem zamknięcia było wygaśnięcie umowy najmu z przyczyn niezależnych od Stokrotki - decyzja o wywłaszczeniu nieruchomości na inwestycję drogową.

Nakłady inwestycyjne w III kwartale 2011 roku wyniosły 21,1 mln zł i były wyższe o 12,5 mln zł niż w III kwartale roku 2010. W ujęciu narastającym nakłady inwestycyjne w pierwszych trzech kwartałach 2011 roku były niższe o 5,8 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2010. Spowodowane to było mniejszą liczbą otwarć nowych supermarketów w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Cykl konwersji gotówki w III kwartale 2011 roku uległ pogorszeniu o 3,23 dnia w stosunku do III kwartału 2010 roku głównie za sprawą pogorszenia się wskaźnika rotacji należności.

## Wybrane dane operacyjne

### Liczba sklepów detalicznych

Sieć	Liczba sklepów*			Powierzchnia sprzedaży (m2)*		
	2011	2010	Zmiana 2011/ 2010	2011	2010	Zmiana 2011/ 2010
Stokrotka Sp. z o.o.	192	182	10	124 303	117 906	6 397
<i>w tym delikatesy Delima</i>	8	8	0	11 398	11 398	0
Maro-Markety Sp. z o.o.	19	20	-1	5 405	5 605	-200
Społem Tychy S.A.	23	24	-1	5 303	5 433	-130

\* wartości prezentowane wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

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

Sieć (w tys. zł)	III kwartał 2011	III kwartał 2010	Zmiana % 2011 / 2010
Stokrotka Sp. z o.o.	371 114	365 148	1,6%
<i>w tym delikatesy Delima</i>	24 341	23 553	3,3%
Maro-Markety Sp. z o.o.	20 054	19 372	3,5%
Społem Tychy S.A.	15 717	17 480	-10,1%

Na stałej liczbie sklepów czynnych na dzień 30 IX 2010 roku

Sprzedaż na stałej liczbie sklepów wzrosła w III kwartale 2011 roku w Stokrotce o 1,6 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, natomiast w delikatesach Delima odnotowano wzrost sprzedaży LFL, który wyniósł 3,3%.

Sklepy Milea zanotowały w III kwartale 2011 roku wzrost sprzedaży LFL na poziomie 3,5 % natomiast sprzedaż LFL sklepów Społem Tychy spadła w III kwartale 2011 roku o 10,1 %.

### 8.3.2.3 Dywizja Nieruchomości

#### Podstawowe dane finansowe

w mln zł	III kwartał 2011	III kwartał 2010	Zmiana % 2011/ 2010	III kwartały 2011	III kwartały 2010	Zmiana % 2011/ 2010
Przychody ze sprzedaży	18,8	15,9	17,9%	55,0	48,0	14,6%
EBIT	10,1	7,3		25,8	22,3	
<i>Rentowność EBIT</i>	54,0%	46,0%		47,0%	46,4%	
EBITDA	13,8	10,9	26,6%	36,8	32,7	12,4%
<i>Rentowność EBITDA</i>	73,2%	68,2%		67,0%	68,2%	
Wynik brutto	5,2	2,5		10,6	8,4	
Wynik netto	4,5	2,0	120,9%	8,5	7,0	21,1%
<i>Rentowność wyniku netto</i>	23,7%	12,7%		15,4%	14,6%	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	4,5	2,0	119,8%	8,6	7,1	21,2%
<i>Rentowność wyniku netto skorygowanego</i>	23,9%	12,8%		15,6%	14,7%	

#### Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	III kwartał 2011	III kwartał 2010	Zmiana % 2011/ 2010	III kwartały 2011	III kwartały 2010	Zmiana % 2011/ 2010
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	54,4	13,9	291,2%	91,7	24,6	273,2%
Dług netto (w mln zł)	365,0	346,5	5,4%	365,0	346,5	5,4%
Aktywa trwałe	497,8	472,3	5,4%			
ROE	16,9%	6,9%		10,5%	8,1%	

Dywizja Nieruchomości zrealizowała w III kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 18,8 mln zł, co stanowi wzrost o 17,9% w stosunku do analogicznego okresu roku 2010. Wzrost przychodów związany jest głównie z uruchomionymi nowymi obiektami handlowymi.

Zysk netto Dywizji Nieruchomości w III kwartale wyniósł 4,5 mln zł i był wyższy o 2,5 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2010. Wzrost wyników w trzecim kwartale 2011 roku spowodowany był głównie transakcjami sprzedaży nieruchomości, na których w sumie zrealizowano zysk na poziomie 1,9 mln zł.

Nakłady inwestycyjne w III kwartale 2011 roku wyniosły 54,4 mln zł i były wyższe o 40,5 mln zł niż w III kwartale 2010 roku. Wzrost nakładów inwestycyjnych w ujęciu narastającym wyniósł w pierwszych trzech kwartałach 2011 roku 67,1 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i poza realizacją nowych obiektów handlowych związany był z zakupem 4 nieruchomości od spółki Tradis.

## Wybrane dane operacyjne

### Liczba obiektów handlowych

Rodzaj nieruchomości	Liczba nieruchomości *			Powierzchnia użytkowa (m <sup>2</sup> )*		
	2011	2010	Zmiana 2011/ 2010	2011	2010	Zmiana 2011/ 2010
Nieruchomości czynne operacyjnie	110	102	8	230 574	226 474	4 100
<i>w tym :</i>						
<i>dystrybucyjne</i>	35	35	0	112 699	112 699	0
<i>detaliczne</i>	63	54	9	80 793	68 893	11 900
<i>pozostałe</i>	12	13	-1	37 082	44 882	-7 800
Obiekty handlowe w budowie i działki przeznaczone na inwestycje	21			24 266		

\* wartości prezentowane wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

### Przychody czynszowe z nieruchomości

Nieruchomości własne (dane wg stanu na dzień 30.09.2011 r.)	Nieruchomości operacyjne		Nieruchomości w budowie (wg stanu na na dzień 30.09.2011 r.)
	III kwartał 2011	III kwartał 2011	
<b>Nieruchomości dystrybucyjne</b>			
- powierzchnia	112 699		3 500
- liczba	35		1
- przychody (w tys. zł)	5 101	15 304	504
- od najemców zewnętrznych (rzeczywiste)	0	0	0
- od najemców własnych (potencjalne)	5 101	15 304	504
<b>Nieruchomości detaliczne</b>			
- powierzchnia	80 793		20 766
- liczba	63		18
- przychody (w tys. zł)	9 777	29 332	7 965
- od najemców zewnętrznych (rzeczywiste)	2 909	8 727	1 628
- od najemców własnych (potencjalne)	6 868	20 605	6 337
<b>Nieruchomości pozostałe</b>			
- powierzchnia	37 082		
- liczba	12		2
- przychody (w tys. zł)	1 095	3 284	0
- od najemców zewnętrznych (rzeczywiste)	1 095	3 284	
- od najemców własnych (potencjalne)			



Na koniec III kwartału 2011 roku Dywizja Nieruchomości posiadała 110 nieruchomości czynnych operacyjnie o powierzchni użytkowej ponad 230,6 tys. m<sup>2</sup> oraz 21 obiektów handlowych w budowie, z których otwarcie 19 planowane jest do końca III kwartału 2012 roku. Wartość bilansowa obiektów handlowych w budowie na koniec września 2011 roku wyniosła 46,6 mln zł.

#### 8.3.2.4 Dywizja Informatyka Zewnętrzna

##### Podstawowe dane finansowe

w mln zł	III kwartał 2011	III kwartał 2010	Zmiana % 2011/ 2010	III kwartały 2011	III kwartały 2010	Zmiana % 2011/ 2010
Przychody ze sprzedaży	1,7	1,4	24,1%	5,0	4,6	8,6%
EBIT	0,5	0,3	95,8%	1,2	1,2	3,2%
<i>Rentowność EBIT</i>	30,7%	19,5%		24,5%	25,8%	
EBITDA	0,6	0,3	74,0%	1,4	1,4	-2,2%
<i>Rentowność EBITDA</i>	33,2%	23,7%		27,2%	30,2%	
Wynik brutto	0,6	0,4	82,8%	1,5	1,4	5,7%
Wynik netto	0,5	0,3	83,1%	1,2	1,2	5,9%
<i>Rentowność wyniku netto</i>	29,8%	20,2%		24,6%	25,2%	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	0,5	0,3	80,4%	1,3	1,2	6,1%
<i>Rentowność wyniku netto skorygowanego</i>	30,5%	21,0%		25,3%	25,9%	

##### Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	III kwartał 2011	III kwartał 2010	Zmiana % 2011/ 2010	III kwartały 2011	III kwartały 2010	Zmiana % 2011/ 2010
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	0,0	0,2	-71,9%	0,1	0,3	-74,0%
Dług netto (w mln zł)	-7,4	-6,5	13,5%	-7,4	-6,5	13,5%
Rotacja należności	58,97	50,53		61,00	45,72	

W III kwartale 2011 roku spółka Infinite zrealizowała przychody na poziomie 1,7 mln zł, co stanowi wzrost o 24,1 % w stosunku do analogicznego okresu roku 2010.

W ujęciu narastającym sprzedaż w pierwszych trzech kwartałach 2011 roku wzrosła o 8,6% w stosunku do analogicznego okresu roku 2010.

## Wybrane dane operacyjne

### Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

w tys. zł	Wartość przychodów narastająco			% udział	
	2011	2010	Zmiana % 2011 / 2010	2011	2010
Przychody ze sprzedaży	<b>4 979,4</b>	<b>4 585,6</b>	<b>8,6%</b>		
<i>Krajowej</i>	4 206,4	3 982,1	5,6%	84,5%	86,8%
<i>Zagranicznej</i>	773,0	603,5	28,1%	15,5%	13,2%

### 8.3.2.5 Dywizja Wsparcia

#### Podstawowe dane finansowe

w mln zł	III kwartał 2011	III kwartał 2010	Zmiana % 2011/ 2010	III kwartały 2011	III kwartały 2010	Zmiana % 2011/ 2010
Przychody ze sprzedaży	14,5	15,0	-3,3%	50,2	45,8	9,6%
EBIT	-1,3	-1,1	18,0%	-5,7	-2,7	114,7%
<i>Rentowność EBIT</i>	-9,3%	-7,6%		-11,4%	-5,8%	
EBITDA	0,5	1,3	-59,4%	0,7	4,5	-84,5%
<i>Rentowność EBITDA</i>	3,8%	8,9%		1,4%	9,8%	
Wynik brutto	-9,8	0,7	-1587,5%	66,2	60,7	9,1%
Wynik netto	-9,9	0,5	-2242,2%	65,5	60,1	9,0%
<i>Rentowność wyniku netto</i>	-68,2%	3,1%		130,3%	131,1%	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	-11,0	-0,7	1596,5%	62,0	56,6	9,5%
<i>Rentowność wyniku netto skorygowanego</i>	-76,1%	-4,3%		123,5%	123,5%	

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

Wynik netto Dywizji Wsparcia zawiera otrzymane dywidendy w wysokości 77,6 mln zł w roku 2011 oraz 59,3 mln zł w roku 2010.

#### Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	III kwartał 2011	III kwartał 2010	Zmiana % 2011/ 2010	III kwartały 2011	III kwartały 2010	Zmiana % 2011/ 2010
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	0,7	1,3	-41,5%	2,0	5,6	-64,8%
Dług netto (w mln zł)	-111,3	-123,3	-9,6%	-111,3	-123,3	-9,6%
Rotacja należności	33,65	30,66		28,96	29,81	

### **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

## 9. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.

### 9.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	37 194	39 221	9 203	9 799
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 902)	(1 079)	(1 213)	(270)
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	66 273	61 068	16 399	15 257
IV.	Zysk (strata) okresu	65 534	60 446	16 216	15 101
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 232	8 339	1 295	2 083
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	60 956	15 008	15 083	3 750
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(60 694)	(18 864)	(15 018)	(4 713)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	5 494	4 483	1 359	1 120
IX.	Aktywa razem	688 992	666 992	156 192	168 420
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 054	10 160	6 133	2 565
XI.	Zobowiązania długoterminowe ogółem	1 411	2 202	320	556
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	25 643	7 958	5 813	2 009
XIII.	Kapitał własny	661 938	656 832	150 058	165 854
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 427	3 817
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	14 910 938	15 115 114	14 910 938	15 115 114
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany* (w PLN\EURO)	4,60	4,02	1,14	1,00
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany* (w PLN\EURO)	4,59	4,02	1,14	1,00
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję *(w PLN\EURO)	44,39	44,20	10,06	11,09
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję *(w PLN\EURO)	44,35	44,20	10,06	11,09
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję ** (w PLN\EURO)	2,63	0,92	0,61	0,23

dane porównawcze dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej odnoszą się do 31.12.2010

\* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

\*\* wypłacona kwota dywidendy wyliczona jest według liczby akcji Emitenta na dzień sporządzenia raportu

Średnioważona liczba akcji:

- dla I-III kwartałów 2011: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 910 938;
- 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 2011 roku wyniósł 4,0413 PLN/EURO, a dla trzech kwartałów 2010 roku wyniósł 4,0027 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 30.09.2011 roku 4,4112 PLN/EURO, na 31.12.2010 roku 3,9603 PLN/EURO.
3. Pozycje wypłaconej dywidendy przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień wypłaty dywidendy, który wyniósł na 9.09.2011 r. 4,3139 PLN/EURO, na 9.09.2010 r. 3,9421 PLN/EURO.

## 9.2 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

	30 września 2011	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
<b>Majątek trwały</b>	<b>466 094</b>	<b>482 058</b>	<b>231 687</b>	<b>572 596</b>
Rzeczowy majątek trwały	8 869	13 848	41 607	42 937
Nieruchomości inwestycyjne	3 166	3 166	3 166	3 166
Wartości niematerialne	5 539	5 984	6 734	6 848
Aktywa finansowe	448 297	458 707	179 858	519 327
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	33	35	24	59
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	190	318	298	259
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>222 898</b>	<b>280 391</b>	<b>435 305</b>	<b>103 081</b>
Zapasy	64	51	64	72
Należności krótkoterminowe	7 783	69 078	11 081	6 520
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	887	888
Krótkoterminowe papiery wartościowe	74 574	73 818	71 797	87 850
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	392	601	366	694
Środki pieniężne	9 324	8 882	3 830	7 057
Inne aktywa finansowe	23 000	20 200	7 090	-
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	107 761	107 761	340 190	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>688 992</b>	<b>762 449</b>	<b>666 992</b>	<b>675 677</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>661 938</b>	<b>687 699</b>	<b>656 832</b>	<b>668 134</b>
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 559	50 559	549 559	549 559
Kapitał zapasowy	2 526	2 526	1 526	1 526
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	2 073	2 073	2 073	1 675
Kapitał rezerwowy	58 559	22 605	499	499
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	503 286	539 000	40 000	40 000
Akcje/udziały własne	(35 714)	(19 677)	(14 289)	(686)
Zyski zatrzymane	65 534	75 498	62 349	60 446
<b>Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem</b>	<b>661 938</b>	<b>687 699</b>	<b>656 832</b>	<b>668 134</b>
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>1 411</b>	<b>2 126</b>	<b>2 202</b>	<b>2 118</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	12	89	141
Rezerwy	84	84	84	112
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 327	2 030	2 029	1 865
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>25 643</b>	<b>72 624</b>	<b>7 958</b>	<b>5 425</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	85	176	199	188
Zobowiązania krótkoterminowe	23 936	70 747	6 677	4 375
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 188	576	-	-
Rezerwy	419	1 104	1 056	839
Przychody przyszłych okresów	15	20	26	23
<b>Pasywa razem</b>	<b>688 992</b>	<b>762 449</b>	<b>666 992</b>	<b>675 677</b>

	30 września 2011	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
Wartość księgowa	<b>661 938</b>	<b>687 699</b>	<b>656 832</b>	<b>668 134</b>
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)	<b>44,39</b>	<b>45,50</b>	<b>43,46</b>	<b>44,20</b>

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

	3 miesiące zakończone 30 września 2011	9 miesięcy zakończone 30 września 2011	3 miesiące zakończone 30 września 2010	9 miesięcy zakończone 30 września 2010
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>10 296</b>	<b>37 194</b>	<b>12 605</b>	<b>39 221</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(8 377)</b>	<b>(29 920)</b>	<b>(10 637)</b>	<b>(32 642)</b>
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>1 919</b>	<b>7 274</b>	<b>1 968</b>	<b>6 579</b>
Pozostałe przychody operacyjne	284	347	118	367
Koszty sprzedaży	-	(2)	(1)	(3)
Koszty ogólnego zarządu	(3 567)	(7 956)	(2 787)	(7 864)
Pozostałe koszty operacyjne	10	(4 565)	(19)	(158)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>(1 354)</b>	<b>(4 902)</b>	<b>(721)</b>	<b>(1 079)</b>
Przychody finansowe	1 944	81 705	1 422	62 278
Koszty finansowe	(10 451)	(10 530)	(29)	(131)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(9 861)</b>	<b>66 273</b>	<b>672</b>	<b>61 068</b>
Podatek dochodowy	(103)	(739)	(200)	(622)
- bieżący	(677)	(1 333)		
- odroczone	574	594	(200)	(622)
<b>Zysk okresu</b>	<b>(9 964)</b>	<b>65 534</b>	<b>472</b>	<b>60 446</b>
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(9 964)	65 534	472	60 446
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące				
Zysk (strata) okresu (zanalizowany)			<b>68 557</b>	<b>60 786</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*			14 910 938	15 115 161
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych*			14 923 741	15 115 161
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanalizowany			<b>4,60</b>	<b>4,02</b>

\*Średnioważona liczba akcji:

– dla I-III kwartałów 2011: dla miesięcy styczeń-wrzesień 14 910 938;

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

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 30 września 2011	9 miesięcy zakończone 30 września 2011	3 miesiące zakończone 30 września 2010	9 miesięcy zakończone 30 września 2010
<b>Zysk okresu</b>	(9 964)	65 534	472	60 446
Inne całkowite dochody:				
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>(9 964)</b>	<b>65 534</b>	<b>472</b>	<b>60 446</b>

#### 9.4 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 przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>1 lipca 2011</b>	15 115	50 559	2 526	2 073	22 605	539 000	(19 677)	75 498	687 699
Korekta błędu rok poprzedni									
<b>1 lipca 2011 skorygowany</b>	15 115	50 559	2 526	2 073	22 605	539 000	(19 677)	75 498	687 699
Całkowity dochód za 3miesiące do 30 września 2011								(9 964)	(9 964)
Zwiększenie kapitału rezerwowego na akcje własne									
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały					240			(240)	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni								240	240
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych					35 714	(35 714)			
Nabycie akcji własnych							(16 038)		(16 038)
<b>31 września 2011</b>	15 115	50 559	2 526	2 073	58 559	503 286	35 714	65 534	661 938

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>1 stycznia 2011</b>	15 115	549 559	1 526	2 073	499	40 000	(14 290)	62 349	656 832
Korekta błędu rok poprzedni									
<b>1 stycznia 2011 skorygowany</b>	15 115	549 559	1 526	2 073	499	40 000	(14 290)	62 349	656 832
Całkowity dochód za 9 miesięcy do 30 września 2011								65 534	65 534
Zwiększenie kapitału rezerwowego na akcje własne		(499 000)				499 000			
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały			1 000		22 346			(23 346)	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni								(39 003)	(39 003)
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych					35 714	(35 714)			
Nabycie akcji własnych							(21 425)		(21 425)
<b>30 września 2011</b>	15 115	50 559	2 526	2 073	58 559	503 286	(35 714)	65 534	661 938

	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 przeznaczony na nabycie akcji własnych	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Kapitały własne razem
<b>Stan na początek okresu 1 stycznia 2010 roku</b>	15 115	549 559	1 526	482	12 376			42 029		621 087
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości										
<b>Stan na początek okresu skorygowany</b>	15 115	549 559	1 526	482	12 376			42 029		621 087
Zysk okresu						-		62 349		62 349
Podział zysku za rok poprzedni										
przeznaczenie na kapitały						(11 877)		(28 123)		(40 000)
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni								(13 906)		(13 906)
Nabycie akcji własnych									(14 289)	(14 289)
Wycena opcji menedżerskich				1 591						1 591
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych							40 000			40 000
<b>Stan na koniec okresu 31 grudnia 2010 roku</b>	15 115	549 559	1 526	2 073	499		40 000	62 349	(14 289)	656 832



## 9.5 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 30 września 2011	9 miesięcy zakończone 30 września 2011	3 miesiące zakończone 30 września 2010	9 miesięcy zakończone 30 września 2010
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>(9 964)</b>	<b>65 534</b>	<b>472</b>	<b>60 446</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>				
Amortyzacja	1 794	6 714	2 672	7 754
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 537)	(81 019)	(1 239)	(61 885)
Podatek dochodowy	103	739	200	622
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	10 149	10 135	(31)	(12)
Zmiana stanu rezerw	(686)	(638)	41	(91)
Zmiana stanu zapasów	(13)	1	(25)	(23)
Zmiana stanu należności	8 326	3 296	(90)	1 462
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	205	(45)	353	(296)
Zmiana stanu zobowiązań	(6 419)	(226)	(135)	57
Pozostałe korekty	-	-	397	1 193
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(66)	741	(333)	(888)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 892</b>	<b>5 232</b>	<b>2 282</b>	<b>8 339</b>
<b>Wpływy</b>	<b>381 484</b>	<b>728 875</b>	<b>272 417</b>	<b>581 631</b>
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	4 486	4 735	117	386
Zbycie aktywów finansowych	291 800	596 169	272 300	503 800
Dywidendy otrzymane	52 992	77 592	-	59 314
Odsetki otrzymane	507	1 089	-	231
Splata udzielonych pożyczek	31 700	49 290	-	17 900
Pozostałe wpływy	-	-	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>(327 777)</b>	<b>(667 919)</b>	<b>(275 598)</b>	<b>(566 622)</b>
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(746)	(1 961)	(1 245)	(5 536)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(1 006)	(4 191)	(102)	(2 746)
Nabycie aktywów finansowych	(291 514)	(596 547)	(274 251)	(557 440)
Udzielenie pożyczek	(34 500)	(65 200)	-	(900)
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych	-	(2)	-	-
Pozostałe wydatki	(10)	(18)	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>53 707</b>	<b>60 956</b>	<b>(3 181)</b>	<b>15 009</b>
<b>Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 939</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-	-	3 939
Pozostałe wpływy	-	-	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>(55 157)</b>	<b>(60 694)</b>	<b>(14 695)</b>	<b>(22 804)</b>
Splata kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-	-	(8 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(103)	(203)	(73)	(154)
Zapłacone odsetki i opłaty	(13)	(63)	(30)	(58)
Zapłacone dywidendy	(39 003)	(39 003)	(13 906)	(13 906)
Nabycie akcji własnych	(16 038)	(21 425)	(686)	(686)
Pozostałe wydatki	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(55 157)</b>	<b>(60 694)</b>	<b>(14 695)</b>	<b>(18 865)</b>

<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>442</b>	<b>5 494</b>	<b>(15 594)</b>	<b>4 483</b>
Różnice kursowe	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>8 882</b>	<b>3 830</b>	<b>22 651</b>	<b>2 574</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>9 324</b>	<b>9 324</b>	<b>7 057</b>	<b>7 057</b>

Lublin, listopad 2011 rok

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

2011-11-14     Artur Kawa             Prezes Zarządu  
.....  
podpis

2011-11-14     Jarosław Wawerski     Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Dystrybucyjnej  
.....  
podpis

2011-11-14     Dariusz Kalinowski     Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy  
.....  
podpis

2011-11-14     Marek Wesołowski     Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej  
.....  
podpis

2011-11-14     Grzegorz Wawerski     Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej  
.....  
podpis

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

2011-11-14     Elżbieta Świniarska     Dyrektor Ekonomiczny  
.....  
podpis