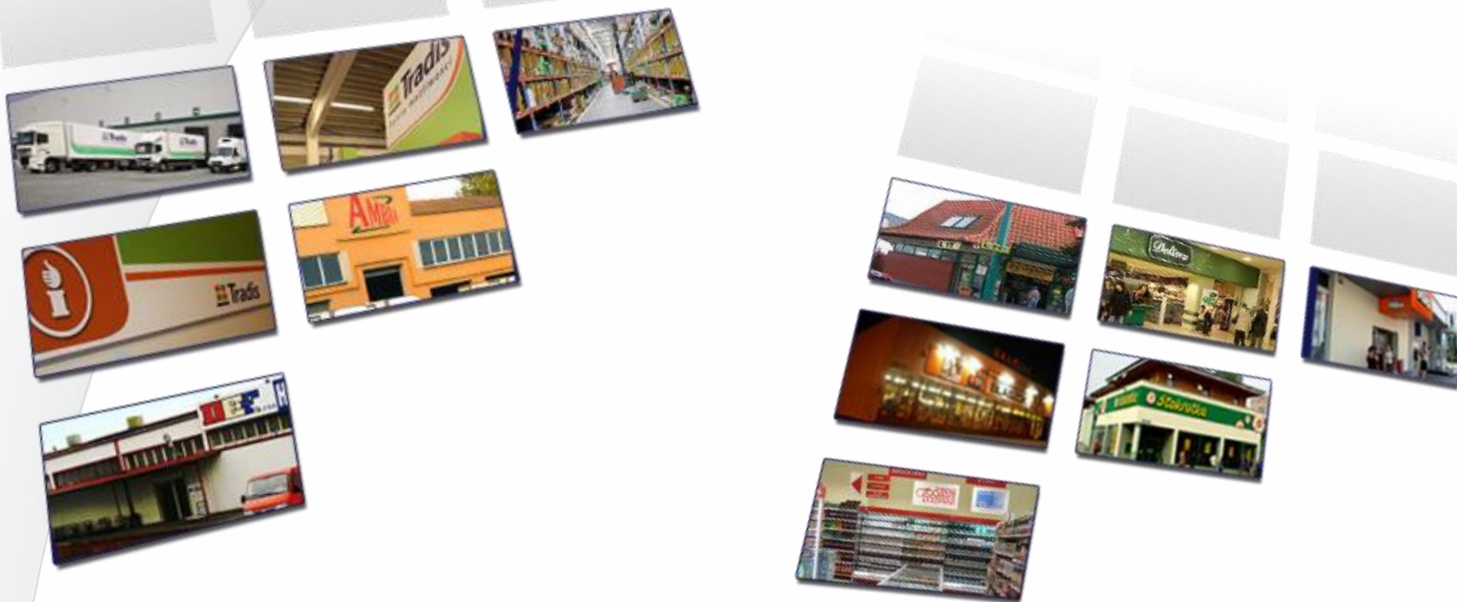


Emperia Holding



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA IV KWARTAŁ 2010

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF,
KTÓRE ZOSTAŁY ZATWIERDZONE PRZEZ UE

(DANE W TYS PLN)

LUBLIN, MARZEC 2011 ROKU

Spis treści

1.	List Prezesa do Akcjonariuszy.....	3
2.	Wybrane dane finansowe	4
3.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
4.	Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	6
5.	Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	8
6.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
7.	Informacja dodatkowa	12
7.1	Opis organizacji grupy kapitałowej.	12
7.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości.....	17
8.	Noty dodatkowe.....	35
8.1	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.	35
8.2	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności	37
8.3	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej	38
8.4	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.	38
8.5	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu.	38
8.6	Zmiany w stanie posiadania akcji będących w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	39
8.7	Informacje o toczących się postępowaniach.	39
8.8	Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązаныmi.	39
8.9	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.....	39
8.10	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	39
8.11	Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym.	40
8.12	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	40
8.13	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....	40
8.14	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.	41
9.	Sprawozdanie z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej Emperia Holding.....	63
9.1	Wprowadzenie – opis założeń strategii funkcjonowania Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.	63
9.2	Założenia do prezentowanych wyników poszczególnych Dywizji:	65
9.3	Prezentacja podstawowych wyników finansowych i operacyjnych w podziale na Dywizje Biznesowe ..	66
10.	Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.....	80
10.1	Wybrane jednostkowe dane finansowe	80
10.2	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	81
10.3	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych.	82
10.4	Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym	83
10.5	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	85

1. List Prezesa do Akcjonariuszy

Lublin, dnia 1 marca 2011 roku

Szanowni Akcjonariusze Emperii Holding S.A.

W dniu 21 grudnia 2010 roku Emperia Holding zawarła z Eurocash SA warunkową umowę inwestycyjną dotyczącą zbycia na rzecz Eurocash SA udziałów oraz akcji spółek prowadzących działalność w ramach Grupy Dystrybucyjnej Tradis. Decyzja ta podyktowana była przekonaniem, że właśnie takie rozwiązanie jest najkorzystniejszym dla naszych akcjonariuszy.

We wrześniu 2010 roku Zarząd Emperii przedstawił długoterminową strategię rozwoju Grupy Kapitałowej. Zakładała ona wydzielenie Grupy Dystrybucyjnej Tradis i wprowadzenie akcji nowo powstałego podmiotu do obrotu publicznego na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Decyzja ta wynikała z przekonania, że na tym poziomie rozwoju Grupy większą wartość dla akcjonariuszy mogą stworzyć dwa działające niezależnie podmioty, z których każdy skoncentruje się na swoim podstawowym biznesie, tj. obecna Grupa Emperia na działalności detalicznej, a Grupa Dystrybucyjna Tradis na działalności dystrybucyjnej.

W związku ze złożoną przez Eurocash S.A. propozycją włączenia Grupy Dystrybucyjnej Tradis w jego struktury, Zarząd oraz Rada Nadzorcza dokładnie przeanalizowali przedstawioną ofertę i w grudniu 2010 roku uznali, że najkorzystniejszą, z perspektywy akcjonariuszy, klientów oraz pracowników, formą realizacji obranej strategii jest przyjęcie oferty Eurocash S.A. i zawarcie stosownej umowy inwestycyjnej.

W ramach realizacji transakcji do Eurocash SA zostaną włączone następujące spółki: Tradis Sp. z o.o., DEF sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o., Euro Sklep SA, Partnerski Serwis Detaliczny SA, Drogerie Koliber sp. z o.o., Lewiatan Holding SA oraz pozostałe spółki PSH Lewiatan, w których Emperia posiada udziały. Do czasu zamknięcia transakcji kontrolę nad Grupą Dystrybucyjną Tradis sprawuje Emperia Holding, a intencją stron jest zrealizowanie umowy inwestycyjnej do końca czerwca 2011 roku.

Obecnie przed Emperią czas intensywnego rozwoju segmentu supermarketów. Jesteśmy przekonani, że posiadane przez nas kompetencje w obszarze detalicznym oraz obiecujące perspektywy rozwoju formatu supermarketów pozwolą nam nie tylko utrzymać dotychczasowe tempo rozwoju ale je istotnie zwiększyć w następnych latach. Jednocześnie wierzymy, że konsekwentne udoskonalanie modelu supermarketu pozwoli nam podnieść poziom satysfakcji naszych klientów przy jednoczesnym budowaniu wartości dla naszych akcjonariuszy.

Artur Kawa

Prezes Zarządu
Emperia Holding

2. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 916 570	5 525 656	1 477 517	1 273 017
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	135 063	113 183	33 729	26 075
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	118 757	92 239	29 657	21 250
IV.	Zysk (strata) okresu	95 452	69 366	23 837	15 981
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	276 966	101 346	69 165	23 348
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(102 434)	(127 774)	(25 580)	(29 437)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(165 208)	16 460	(41 257)	3 792
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	9 324	(9 968)	2 328	(2 296)
IX.	Aktywa razem	1 914 819	1 830 168	483 504	445 491
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 038 388	1 024 331	262 199	249 338
XI.	Zobowiązania długoterminowe ogółem	83 512	160 730	21 087	39 124
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	954 876	863 601	241 112	210 214
XIII.	Kapitał własny	876 431	805 837	221 304	196 153
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 817	3 679
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany (w PLN\EURO)	6,31	4,59	1,58	1,06
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany (w PLN\EURO)	6,31	4,59	1,58	1,06
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN\EURO)	57,98	53,31	14,64	12,98
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN\EURO)	57,98	53,31	14,64	12,98
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję *(w PLN\EURO)	0,92	0,59	0,23	0,14

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

Średnioważona liczba akcji:

- dla I-IV kwartałów 2010: dla miesięcy styczeń-grudzień 15 115 161;
- dla I-IV kwartałów 2009: dla miesięcy styczeń-grudzień 15 115 161;

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla 2010 roku wyniósł 4,0044 PLN/EURO, a dla 2009 roku wyniósł 4,3406 PLN/EURO,
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.12.2010 roku 3,9603 PLN/EURO, na 31.12.2009 roku 4,1082 PLN/EURO.

3. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 grudnia 2010	30 września 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Majątek trwały	962 553	972 078	944 641	913 543
Rzeczowy majątek trwały	694 570	685 709	658 407	628 989
Nieruchomości inwestycyjne	13 495	16 041	16 992	17 451
Wartości niematerialne	8 566	8 450	7 796	6 955
Wartość firmy	203 975	203 975	203 354	202 672
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	5 139	4 917	3 982	3 804
Aktywa finansowe	681	11 755	11 178	13 082
Pożyczki długoterminowe			1 114	
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	20 892	22 270	26 068	24 890
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 235	18 961	15 750	15 700
Majątek obrotowy	952 266	884 956	885 527	877 908
Zapasy	437 859	382 784	455 272	435 355
Należności	438 288	430 687	366 702	379 395
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 482	1 422	15 504	12 855
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 808	9 786	7 996	8 446
Środki pieniężne	49 377	56 646	40 053	40 600
Inne aktywa finansowe	5 650	3 631		240
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11 802			1 017
Aktywa razem	1 914 819	1 857 034	1 830 168	1 791 451
Kapitał własny	876 431	853 069	805 837	788 235
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	549 559	549 559
Kapitał zapasowy	97 559	98 394	98 394	97 953
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	4 394	3 554	1 035	596
Kapitał rezerwowy	47 273	47 273	59 150	59 150
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	40 000	40 000		
Akcje własne	(14 290)	(686)		
Zyski zatrzymane	136 708	99 750	82 482	65 766
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	876 318	852 959	805 735	788 139
Udziały niekontrolujące	113	110	102	96
Zobowiązania długoterminowe ogółem	83 512	147 254	160 730	196 195
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	61 734	121 906	137 106	172 826
Zobowiązania długoterminowe	2 765	6 014	5 959	6 496
Rezerwy	2 996	2 955	2 843	2 576
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	16 017	16 379	14 822	14 297
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	954 876	856 711	863 601	807 021
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	182 689	151 519	223 620	172 165
Zobowiązania krótkoterminowe	742 774	663 631	616 928	610 602
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10 275	8 669	4 200	5 232
Rezerwy	16 219	29 830	16 250	17 691
Przychody przyszłych okresów	2 919	3 062	2 603	1 331
Pasywa razem	1 914 819	1 857 034	1 830 168	1 791 451

	31 grudnia 2010	30 września 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Wartość księgowa	876 431	853 069	805 837	788 235
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	57,98	56,44	53,31	52,15

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

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Przychody ze sprzedaży	1 531 716	5 916 570	1 425 803	5 525 656
Koszt własny sprzedaży	(1 281 435)	(4 955 629)	(1 189 544)	(4 638 213)
Zysk na sprzedaży	250 281	960 941	236 259	887 443
Pozostałe przychody operacyjne	8 533	16 964	1 846	29 912
Koszty sprzedaży	(179 917)	(740 045)	(186 088)	(700 216)
Koszty ogólnego zarządu	(24 589)	(89 388)	(18 555)	(89 333)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 012)	(13 409)	(6 696)	(14 623)
Zysk operacyjny	49 296	135 063	26 766	113 183
Przychody finansowe	724	3 221	825	2 650
Koszty finansowe	(4 526)	(19 527)	(4 898)	(23 594)
Zysk przed opodatkowaniem	45 494	118 757	22 693	92 239
Podatek dochodowy	(9 592)	(24 463)	(5 710)	(22 858)
- bieżący	(6 229)	(22 754)	(4 706)	(15 092)
- odroczone	(3 364)	(1 710)	(1 004)	(7 766)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	224	1 158	178	(15)
Zysk okresu	36 126	95 452	17 161	69 366
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	36 123	95 441	17 155	69 343
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	3	11	6	23
EBITDA	66 690	203 534	42 981	176 532
Zysk (strata) okresu (zanalizowany)		95 452		69 366
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*		15 115 161		15 115 161
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych*		15 115 161		15 115 161
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanalizowany		6,31		4,59

*Średnioważona liczba akcji:

- dla I-IV kwartałów 2010: dla miesięcy styczeń-grudzień 15 115 161;
- dla I-IV kwartałów 2009: dla miesięcy styczeń-grudzień 15 115 161.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Zysk okresu	36 126	95 452	17 161	69 366
Inne całkowite dochody:				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych				635
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów				(121)
Inne całkowite dochody netto				514
Całkowity dochód za okres	36 126	95 452	17 161	69 880
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	36 123	95 441	17 155	69 862
Całkowity dochód przypadający na udziały niekontrolujące	3	11	6	23

W związku z zawarciem w dniu 21 grudnia 2010 roku Umowy Inwestycyjnej pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A., opisanej szczegółowo w nocie 8.14.15 pkt j), w ramach której Emperia dokona zbycia na rzecz Eurocash udziałów oraz akcji, posiadanych przez Emperia bezpośrednio lub pośrednio, spółek prowadzących działalność w zakresie hurtowej dystrybucji artykułów spożywczych, jak również spółek organizujących sieci franczyzowe, poniżej prezentujemy informacje w zakresie przychodów, kosztów i wyników finansowych osiągniętych w 2010 roku na działalności przewidzianej do zbycia. Dane działalności przewidzianej do zbycia zostały zagregowane w postaci segmentu, z zastosowaniem wyłączeń transakcji wewnętrznych.

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat na działalności przewidzianej do zbycia	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Przychody ze sprzedaży	4 921 635
Koszt własny sprzedaży	(4 314 037)
Koszty sprzedaży i zarządu	(515 812)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	3 999
Wynik na działalności finansowej	(18 374)
Zysk przed opodatkowaniem	77 411
Podatek dochodowy	(16 534)
- bieżący	(15 887)
- odroczone	(647)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	1 158
Zysk okresu	62 035
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	62 035
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	0
EBITDA	120 183

5. Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
1 października 2010	15 115	549 559	98 394	3 554	47 273	40 000	(686)	99 750	110	853 069
Korekta błędu rok 2009										
1 października 2010 skorygowany	15 115	549 559	98 394	3 554	47 273	40 000	(686)	99 750	110	853 069
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 grudnia 2010								36 123	3	36 126
Przeszacowanie gruntów w Tradis w latach ubiegłych			(835)					835		
Wycena opcji menedżerskiej				840						840
Nabycie akcji własnych							(13 604)			(13 604)
31 grudnia 2010	15 115	549 559	97 559	4 394	47 273	40 000	(14 290)	136 708	113	876 431

	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
1 stycznia 2010	15 115	549 559	98 394	1 035	59 150			82 482	102	805 837
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości										
1 stycznia 2010 skorygowany	15 115	549 559	98 394	1 035	59 150			82 482	102	805 837
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2010								95 441	11	95 452
Przeszacowanie gruntów w Tradis w latach ubiegłych			(835)					835		
Wycena II programu opcji menedżerskich				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)
31 grudnia 2010	15 115	549 559	97 559	4 394	47 273	40 000	(14 290)	136 708	113	876 431

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitały własne razem
1 października 2009	15 115	549 559	97 953	596	59 150		65 766	96	788 235
Korekta błędu rok 2008							2		2
1 października 2009 skorygowany	15 115	549 559	97 953	596	59 150		65 768	96	788 237
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 grudnia 2009							17 155	6	17 161
Wycena opcji menadżerskiej				439					439
Podział zysku za 2008 rok - przeznaczenie na kapitały Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2008 rok			441				(441)		0
31 grudnia 2009	15 115	549 559	98 394	1 035	59 150		82 482	102	805 837

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
1 stycznia 2009	15 115	549 559	90 862	596	59 873	(1 681)	30 367	392	745 083
Korekta błędu rok 2008 – ujęcie w spółce zależnej kosztu z roku 2008 powstałego w 2009 roku.							(387)		(387)
1 stycznia 2009 skorygowany	15 115	549 559	90 862	596	59 873	(1 681)	29 980	392	744 696
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2009						514	69 342	23	69 879
Rozliczenie nabycia udziałów w Spółce Tychy								(313)	(313)
Rozliczenie sprzedaży i umorzenia udziałów w spółce Arsenal						1 167	(1 167)		
Podział zysku za 2008 rok- Centrum Sanok (przeniesienie na kapitały ujęte w Stokrotka Sp. z o.o.)							54		54
Wycena opcji menadżerskiej				439					439
Podział zysku za 2008 rok - przeznaczenie na kapitały Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2008 rok			7 532		6 773		(14 305)		
					(7 496)		(1 422)		(8 918)
31 grudnia 2009	15 115	549 559	98 394	1 035	59 150		82 482	102	805 837

6. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Zysk (strata) okresu	36 126	95 452	17 161	69 366
Korekty o pozycje:	27 690	181 514	16 082	31 980
Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności	(224)	(1 158)	(178)	15
Amortyzacja	17 394	68 471	16 215	63 349
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			(1)	1
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 220	17 727	(1 591)	9 511
Podatek dochodowy	9 592	24 463	5 709	22 858
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	235	(769)	7 867	(5 449)
Zmiana stanu rezerw	(13 570)	53	(1 224)	(4 304)
Zmiana stanu zapasów	(55 075)	17 456	(19 787)	(33 767)
Zmiana stanu należności	(5 670)	(65 674)	28 033	1 235
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 966	4 224	743	(3 066)
Zmiana stanu zobowiązań	75 894	120 778	(11 316)	10 254
Pozostałe korekty	(3 390)	(931)	1 300	688
Podatek dochodowy zapłacony	(4 682)	(3 126)	(9 688)	(29 345)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	63 816	276 966	33 243	101 346
Wpływy	11 761	19 975	5 067	81 923
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	4 563	8 812	3 189	41 478
Zbycie aktywów finansowych		57		195
Zbycie podmiotów zależnych				18 034
Dywidendy otrzymane		1 000		
Odsetki otrzymane	287	1 010	529	1 761
Spłata udzielonych pożyczek	3 000	3 553	553	15 553
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia		161		2 230
Wpływy z tytułu wykorzystania nieruchomości inwestycyjnych	3 911	5 382	796	2 143
Pozostałe wpływy				529
Wydatki	(35 308)	(122 409)	(39 929)	(209 697)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(29 298)	(110 303)	(39 624)	(165 287)
Nabycie inwestycji w nieruchomości	(23)	(23)		(481)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(721)	(3 486)	(33)	(27 460)
Nabycie aktywów finansowych	(3)	(5)		
Udzielenie pożyczek	(5 090)	(8 090)		(15 000)
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży				(455)
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych	(173)	(502)	(184)	(578)
Pozostałe wydatki			(88)	(436)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(23 547)	(102 434)	(34 862)	(127 774)
Wpływy	6 540	136 237	17 003	201 101
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	242	112 350	9 650	144 001
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	6 273	23 845	7 326	57 008
Pozostałe wpływy	25	42	27	92
Wydatki	(54 078)	(301 445)	(15 929)	(184 641)
Spłata kredytów i pożyczek	(28 946)	(224 448)	(2 634)	(100 210)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	(6 300)	(27 000)	(7 300)	(53 500)

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(349)	(1 606)	(795)	(3 046)
Zapłacone odsetki i opłaty	(4 388)	(19 685)	(4 710)	(17 986)
Zapłacone dywidendy		(13 925)		(8 918)
Nabycie akcji własnych	(13 604)	(14 290)		
Pozostałe wydatki	(491)	(491)	(490)	(981)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(47 538)	(165 208)	1 074	16 460
Zmiana stanu środków pieniężnych	(7 269)	9 324	(545)	(9 968)
Różnice kursowe			(2)	(2)
Środki pieniężne na początek okresu	56 646	40 053	40 600	50 023
Środki pieniężne na koniec okresu	49 377	49 377	40 053	40 053

W związku z zawarciem w dniu 21 grudnia 2010 roku Umowy Inwestycyjnej pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A., opisanej szczegółowo w nocie 8.14.15 pkt j), w ramach której Emperia dokona zbycia na rzecz Eurocash udziałów oraz akcji, posiadanych przez Emperia bezpośrednio lub pośrednio, spółek prowadzących działalność w zakresie hurtowej dystrybucji artykułów spożywczych, jak również spółek organizujących sieci franczyzowe, poniżej prezentujemy informacje w zakresie poszczególnych rodzajów przepływów pieniężnych zrealizowanych w 2010 roku na działalności przewidzianej do zbycia. Dane działalności przewidzianej do zbycia zostały zagregowane w postaci segmentu, z zastosowaniem wyłączeń transakcji wewnętrznych.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych na działalności przewidzianej do zbycia	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010
Zysk (strata) okresu	62 035
Korekty o pozycje:	91 030
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	153 065
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	25 946
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(175 199)
Zmiana stanu środków pieniężnych	3 812
Różnice kursowe	0
Środki pieniężne na początek okresu	15 081
Środki pieniężne na koniec okresu	18 893

7. Informacja dodatkowa

7.1 Opis organizacji grupy kapitałowej.

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki dominującej

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

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

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

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

Rokiem obrachunkowym dla spółek Grupy jest rok kalendarzowy.

Czas trwania działalności spółek Grupy jest nieoznaczony, za wyjątkiem spółek wymienionych w pkt 8.14.15 ppkt j), które stanowią przedmiot Umowy Inwestycyjnej, zawartej pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A., sklasyfikowanych i prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym jako aktywa przeznaczone do sprzedaży

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, Spółki nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych, samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe.

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

Informacja o konsolidacji

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz piętnaście spółek zależnych:

Stokrotka Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Detal Concept Sp. z o.o., Elpro Sp. z o.o., Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Emperia Info Sp. z o.o., Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. oraz PSD S.A.*.

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

*Na 31.12.2010 roku z uwagi na ograniczony dostęp do danych finansowych Emperia Holding S.A. wycenia metodą praw własności udziały w jednostce zależnej Partnerski Serwis Detaliczny S.A.

Dane prezentowane w niniejszym raporcie 31.12.2010r. obejmują wyniki jednostkowe niżej wymienionych spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Lp.	Nazwa jednostki	Logo spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	„Stokrotka” Sp. z o.o. (1)		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	16977, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1999-01-27	100,00%	100,00%
2	„Infinite” Sp. z o.o.		20-150 Lublin, Ceramiczna 8	działalność informatyczna	16222, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1997-03-11	100,00%	100,00%
3	"Detal Koncept" Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność franczyzowa w branży detalicznej	40575, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1995-04-25	100,00%	100,00%
4	„Elpro” Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność deweloperska	946, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2001-02-15	100,00%	100,00%
5	„Tradis” Sp. z o.o.(2)		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. (3)		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. (3)		15-865 Białystok, Sokólska 9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	33766, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
8	„Społem Tychy” Sp. z o.o. (4)		43-100 Tychy, Damrota 72	handel detaliczny artykułami spożywczymi	164604, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-07-06	99,22%	99,22%

Lp.	Nazwa jednostki	Logo spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
9	„Maro-Markety” Sp. z o.o.		61-615 Poznań, Skwierzyńska 20	handel detaliczny artykułami spożywczymi	102596, Sąd Rejonowy w Poznaniu, XX Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-09-12	100,00%	100,00%
10	"Euro Sklep" S.A.		43-309 Bielsko-Biała Bystrzańska 94a	działalność franczyzowa w branży detalicznej	12291, Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-10-24	100,00%	100,00%
11	„Emperia Info” Sp. z o.o.		20-952 Lublin Mełgiewska 7-9	działalność informatyczna	314260, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2008-09-12	100,00%	100,00%
12	„Ambra” Sp. z o.o.(3)		43-502 Czechowice-Dziedzice Hutnicza 7	handel hurtowy artykułami chemii gospodarczej i kosmetykami	254307, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2009-03-11	100,00%	100,00%
13	„Partnerski Serwis Detaliczny” S.A. (PSD S.A.)		02-548 Warszawa, ul. Grażyny 15	zarządzanie siecią partnerską	280288, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Metoda praw własności	2008-01-01	100,00%	100,00%
14	„Projekt Elpro 1” Sp. z o.o. (5)		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	zarządzanie nieruchomościami	71049, Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-29	100,00%	100,00%
15	"Lewiatan Śląsk" Sp. z o.o. (3)		41-219 Sosnowiec, Lenartowicza 39	działalność franczyzowa w branży detalicznej	KRS 109502, Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2008-06-17	100,00%	100,00%

- (1) bezpośrednio Emperia Holding (98.472 udziały, 95,93%) oraz pośrednio przez Stokrotka (4.181 udziałów, 4,07%)
- (2) bezpośrednio Emperia Holding (211.475 udziałów, 91,58%) oraz pośrednio przez Tradis (19.432 udziały, 8,42%)
- (3) pośrednio przez „Tradis” Sp. z o.o.
- (4) bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (140.292 udziały, 81,91%) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o. (29.645 udziałów 17,31%)
- (5) bezpośrednio Emperia Holding (98 udziałów, 60%) oraz pośrednio przez Projekt Elpro 1 (64 udziały, 40%)

Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 31.12.2010r. wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawa prawna wyłączenia	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
"Lider" Sp. z o.o. w likwidacji (1)	70-660 Szczecin, Gdańska 3C	Dane finansowe tych jednostek są nieistotne dla realizacji obowiązku przedstawienia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej	100,00%	100,00%
"Lewiatan Orbita" Sp. z o.o.(2)	10-680 Olsztyn, Lubelska 33		100,00%	100,00%
"Lewiatan Kujawy" Sp. z o.o. (2)	87-800 Włocławek, Komunalna 6		100,00%	100,00%
„Lewiatan Częstochowa” Sp. z o.o. w likwidacji (2)	42-200 Częstochowa, Wręczycka 22/26		37,50%	37,50%
„Lewiatan Mazowsze” Sp. z o.o. (2)	00-718 Warszawa, Czerniakowska 71 lokal 99		38,20%	38,20%
„Lewiatan Wielkopolska” Sp. z o.o. (3)	60-665 Poznań, ul. Osiedle Winiary 54		70,00%	70,00%
„Lewiatan Opole” Sp. z o.o. (4)	45-325 Opole, ul. Światowida 2		89,21%	89,21%
„Lewiatan Zachód” Sp. z o.o.	73-100 Stargard Szczeciński, ul. Przemysłowa 5		100,00%	100,00%
“ZKiP Lewiatan 94 Holding” S.A. (5)	87-800 Włocławek, Kilińskiego 10		*63,47%	*68,51%
„Lewiatan Północ” Sp. z o.o.	Gdańsk, ul. Bysewska 30		100,00%	100,00%
"Ezon" Sp. z o.o.	20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9		100,00%	100,00%
"EKOM" Sp. z o.o.	20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9		100,00%	100,00%
"P1" Sp. z o.o.	20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9		100,00%	100,00%
EMP Investment Limited	Themistokli Dervi 3 JULIA HOUSE P.C. 1066; Nikozja Cypr		100,00%	100,00%
"Tradis" S.A.	20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9		100,00%	100,00%
"Lewiatan Brda" Sp. z o.o. (6)	89-500 Tuchola, ul. Świecka 21		100,00%	100,00%
„Drogerie Koliber” Sp. z o.o.	44-100 Gliwice, ul. Kozielska 25		100,00%	100,00%
"SPOŁEM" Domy Handlowe Sp. z o.o. (7)	43-100 Tychy, ul. Damrota 72	100,00%	100,00%	

* udział pośrednio ważony

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

(2) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.

(3) bezpośrednio przez Emperia Holding (7 udziałów 10,0%), pośrednio przez Maro-Markety Sp. z o.o.(42 udziałów, 60,00%)

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

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

(6) pośrednio przez Lewiatan Kujawy

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

Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) na 31.12.2010r.

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

(1) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.

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

(3) pośrednio przez Euro Sklep S.A.

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

7.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

7.2.1 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.

7.2.2 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emperia Holding SA 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.

7.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

MSSF 8 Segmenty operacyjne opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 30 listopada 2006 r., zastąpił MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności i obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2009 r. lub później. W ramach procesu implementacji standardu dokonano analizy modelu zarządzania Grupą Kapitałową, systemu sprawozdawczości funkcjonującego w Grupie Kapitałowej oraz cech gospodarczych jej jednostek. Przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności wprowadzenia zmian w zakresie dotychczasowego podziału segmentów działalności, który jest wykorzystywany na potrzeby raportowania wewnętrznego i zewnętrznego.

Grupa rozróżnia następujące segmenty działalności:

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

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

7.2.4 Waluta funkcjonalna

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.

7.2.5 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.

7.2.6 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2010

Nowe standardy, ich zmiany oraz interpretacje, które obowiązują Grupę od 1 stycznia 2010 roku:

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

Zmiany do MSR 39 zostały wydane 31 lipca 2008 roku. Zmiany dotyczą kryteriów uznania za pozycję zabezpieczoną. Zostały doprecyzowane dwie kwestie dotyczące rachunkowości zabezpieczeń: rozpoznanie inflacji, jako ryzyka podlegającego zabezpieczeniu, i zabezpieczenie w formie opcji.

b) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, „Przekwalifikowanie instrumentów finansowych: data wejścia w życie i przepisy przejściowe” i zmiany MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Zmiany zostały opublikowane 27 listopada 2008 roku i mają zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Zmiany umożliwiają przekwalifikowanie pewnych aktywów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi ujmowanych zgodnie z MSR 39.

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

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

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

Celem wprowadzonych zmian jest poprawa struktury standardu, uproszczenie i ułatwienie odbioru standardu dzięki reorganizacji jego treści i przesunięciu większości wyjątków i zwolnień do załączników.

e) Zmiany MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiany zostały opublikowane 23 lipca 2009 roku. Zgodnie ze zmianami do MSSF 1 jednostki prowadzące działalność w sektorze ropy naftowej i gazu ziemnego przechodzące na MSSF mogą stosować w odniesieniu do zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego wartości bilansowe wyznaczone zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości. Zmiany do MSSF 1 dotyczą również ponownej oceny dotyczącej ustalania, czy umowa zawiera leasing.

f) Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych”

Zmiany zostały opublikowane 18 czerwca 2009. Zmiany precyzują ujmowanie transakcji płatności w formie akcji, w ramach których płatność na rzecz dostawcy dóbr lub usług dokonywana jest w środkach pieniężnych, a zobowiązanie zaciąga inna jednostka należąca do grupy kapitałowej (transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej).

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

Zmiany do MSSF 3 i MSR 27 zostały wydane 10 stycznia 2008 roku i mają zastosowanie do nabyć i połączeń jednostek gospodarczych odbywających się od 1 lipca 2009 roku. Zaktualizowany MSSF 3 określa zasady i wymogi dotyczące sposobu, w jaki w ramach połączenia jednostek jednostka przejmująca ujmuje i wycenia w swoich sprawozdaniach finansowych poszczególne elementy związane z księgowym traktowaniem transakcji nabycia. Określa on również, które informacje dotyczące tego rodzaju transakcji muszą zostać ujawnione. Zmiany w MSR 27 określają, w jakich okolicznościach jednostka ma obowiązek sporządzić skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w jaki sposób

jednostki dominujące mają obowiązek ujmować zmiany w ich udziale własnościowym w jednostkach zależnych oraz w jaki sposób straty jednostki zależnej należy przyporządkować udziałom kontrolującym i udziałom niekontrolującym.

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

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

i) Poprawki do MSSF 2009

Poprawki zostały opublikowane w kwietniu 2009 roku w ramach corocznej procedury wprowadzania zmian, która ma na celu udoskonalenie i doprecyzowanie międzynarodowych standardów rachunkowości. Większość zmian precyzuje istniejące MSSF lub wprowadza poprawki do nich lub też stanowi zmiany wynikające z uprzednich zmian do MSSF. Zmiany do MSSF 8, MSR 17, MSR 36 i MSR 39 obejmują zmiany obowiązujących wymogów lub też stanowią dodatkowe objaśnienia dotyczące stosowania tych wymogów.

j) KIMSF 12 „Umowy koncesyjne”

Interpretacja została wydana 3 lipca 2008 roku. Interpretacja określa kryteria uznania umowy na usługi koncesjonowane, zawierane pomiędzy sektorem państwowym i prywatnym, oraz zasady ujmowania aktywów infrastrukturalnych.

k) KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”

Interpretacja została wydana 3 lipca 2008 roku. Interpretacja wyjaśnia, kiedy należy ujmować przychody z tytułu budowy nieruchomości, a także czy umowa dotycząca budowy nieruchomości jest objęta postanowieniami MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* czy też MSR 18 *Przychody*.

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

Interpretacja została wydana 3 lipca 2008 roku. Interpretacja ma zastosowanie do jednostek, które zabezpieczają ryzyko kursowe wynikające z inwestycji netto w jednostkach zagranicznych i stosują rachunkowość zabezpieczeń zgodnie z MSR 39.

m) KIMSF 17 „Podział aktywów niepieniężnych między właścicieli”

Interpretacja została wydana 27 listopada 2008 roku. Interpretacja zawiera wyjaśnienia i wytyczne dotyczące ujmowania przez jednostkę przekazania jej właścicielom aktywów niebędących środkami pieniężnymi.

n) KIMSF 18 „Przekazanie aktywów od klienta”

Interpretacja została wydana 29 stycznia 2009 roku. Interpretacja zawiera wyjaśnienia i wytyczne dotyczące ujmowania przekazanych przez klientów składników rzeczowych aktywów trwałych, a także ujmowania środków pieniężnych przekazanych przez klientów w celu nabycia lub budowy składnika rzeczowych aktywów trwałych.

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

Nowe standardy i interpretacje nieobowiązujące i niezastosowane wcześniej przez Grupę, ale zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską:

a) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru”

W dniu 8 października 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) 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. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku i po tej dacie.

b) 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. Zmiana do MSR 24 będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i po tej dacie.

c) 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. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku i po tej dacie.

d) 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. Zmiana będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i po tej dacie.

e) 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. Interpretacja będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku i po tej dacie.

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

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) 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. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

c) Zmiany do MSSF 1 „Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy”

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. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

d) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”

Dnia 7 października 2010 roku RMSR wydała dokument *Ujawnianie informacji o transferach aktywów finansowych*, zaostżający 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.

e) 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.

f) Poprawki do MSSF 2010

Dnia 6 maja 2010 roku RMSR opublikowała *Poprawki do MSSF 2010* zawierające zmiany do siedmiu MSSF. Poprawki zostały wydane w ramach dorocznego okresu poprawek ukierunkowanych na wprowadzenie niezbędnych, ale niepilnych, zmian do MSSF. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie – w zależności od standardu z możliwością wcześniejszego zastosowania. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

g) MSSF dla MSP

Dnia 9 lipca 2009 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wydała MSSF dla małych i średnich przedsiębiorstw (MSSF dla MSP – samodzielny standard, obejmujący zasady rachunkowości analogiczne do pełnego zestawu MSSF, ale uproszczone i dopasowane do potrzeb korzystających z niego małych i średnich jednostek). Standard ten umożliwi małym i średnim przedsiębiorstwom korzystanie z rozwiązania alternatywnego zamiast zastosowania pełnego zestawu MSSF. Datę wejścia w życie standardu określą ustawodawcy w krajach, w których zostanie on przyjęty. Standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską. Standard ten nie dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

7.2.7 Szacunki księgowe

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

7.2.8 Korekta błędów

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

Błędy wykryte na etapie sporządzania sprawozdania finansowego spółka koryguje w danym sprawozdaniu finansowym. Błędy wykryte w okresach następnym są korygowane poprzez skorygowanie danych porównawczych prezentowanych

w sprawozdaniach finansowych okresu, w którym wykryto błąd. Grupa koryguje błędy poprzednich okresów stosując podejście retrospektywne i retrospektywne przekształcenie danych, o ile jest to wykonalne w praktyce.

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

Nabycie udziałów/akcji w jednostkach zależnych i pozostałych

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

Spółka zależna Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w spółce Lewiatan Brda Sp. z o.o. (Spółka) z siedzibą w Tucholi. Po ww. nabyciu Emperia pośrednio przez spółki zależne posiada udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Lewiatan Brda Sp. z o.o. jest organizatorem franczyzowej sieci sklepów detalicznych branży FMCG skupiającej obecnie 124 placówki leżące na terenie woj. kujawsko-pomorskiego, pomorskiego i wielkopolskiego. W 2009 roku szacowane obroty wyżej wymienionych sklepów franczyzowych wyniosły 220 mln PLN.

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

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

c) Objęcie akcji w nowo utworzonej spółce Tradis S.A.

W dniu 1 października 2010 przedstawiciele Emperia Holding S.A. jako założyciel zawiązali spółkę akcyjną pod nazwą Tradis S.A. z siedzibą w Lublinie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 100 000 PLN i dzieli się na 100 000 akcji serii A o wartości nominalnej 1 PLN za sztukę. Emperia Holding objęła 100 000 akcji w nowo utworzonej spółce które zostały pokryte wkładem gotówkowym w wysokości 100 000 PLN.

d) Nabycie udziałów w spółce "Społem" Domy Handlowe Sp. z o.o.

Społem Tychy nabyło pakiet 5 udziałów w spółce Społem Domy Handlowe Sp. z o.o. które razem z posiadanymi już udziałami stanowią 100% kapitału zakładowego i dają prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

e) Nabycie udziału w spółce EMP Investment Limited

W dniu 30 listopada 2010 Emperia Holding objęła 1 udział EMP Investment Limited na Cyprze w cenie nominalnej 1 PLN oraz agio 199 999 PLN. Emperia Holding posiada 39.484 udziały w EMP Investment Limited, dające 100% kapitału zakładowego i prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

a) Transakcje kapitałowe dokonane w związku z realizacją Umowy Inwestycyjnej z Eurocash S.A.

W dniu 29 grudnia 2010 roku Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. zbył na rzecz Stokrotki Sp. z o.o. 2 927 udziałów w kapitale zakładowym Stokrotki Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 PLN za sztukę, o łącznej wartości nominalnej 1 463 500 PLN w celu ich umorzenia. Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. wyraził zgodę na zbycie udziałów bez wynagrodzenia (umorzenie dobrowolne).

W dniu 29 grudnia 2010 roku Tradis Sp. z o.o. zbył na rzecz Stokrotki Sp. z o.o. 1 254 udziały w kapitale zakładowym Stokrotki Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 PLN za sztukę, o łącznej wartości 627 000 PLN w celu ich umorzenia. Tradis Sp. z o.o. wyraził zgodę na zbycie udziałów bez wynagrodzenia (umorzenie dobrowolne).

Po zrealizowaniu powyższej transakcji jedynym właścicielem udziałów Stokrotka Sp. z o.o. jest Emperia Holding S.A.

W dniu 29 grudnia 2010 roku Tradis Sp. z o.o. zbył na rzecz Projekt Elpro1 Sp. z o.o. 64 udziały w kapitale zakładowym Projekt Elpro1 Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 PLN za sztukę, o łącznej wartości nominalnej 32 000 PLN w celu ich umorzenia. Tradis Sp. z o.o. wyraził zgodę na zbycie udziałów bez wynagrodzenia (umorzenie dobrowolne). Po zrealizowaniu powyższej transakcji jedynym właścicielem udziałów Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. jest Emperia Holding S.A.

Ponadto w dniu 29 grudnia 2010 został podwyższony kapitał zakładowy spółki Tradis Sp. z o.o. o kwotę 1 190 500 PLN do wysokości 115 453 500 PLN poprzez utworzenie 2 381 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN i o łącznej wartości nominalnej 1 190 500 PLN. Wszystkie nowo utworzone udziały zostaną objęte przez spółkę Emperia Holding S.A. która pokryła je w całości aportem o wartości 7 421 719,06 zł w postaci:

- 66 udziałów w spółce Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. o wartości 2 215 138,10 PLN
- 430 udziałów w spółce Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. wartości 2 541 095,20 PLN
- 119 udziałów w spółce Lewiatan Orbita Sp. z o.o. o wartości 745 151,28 PLN
- 349 902 akcji imiennych w spółce Lewiatan Holding S.A. o wartości 1 773 382,68 PLN
- 7 udziałów w spółce Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.o. o wartości 146 951,80 PLN

Zawarcie wyżej wymienionych transakcji miało na celu uporządkowanie struktury kapitałowej w związku z zawarciem Umowy Inwestycyjnej pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A. i przygotowanie do zbycia udziałów i akcji objętych tą Umową.

Sprzedaż udziałów/akcji w jednostek zależnych i pozostałych

W IV kwartale 2010 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 7.14.16

7.2.10 Rzeczowe aktywa trwałe

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

7.2.11 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.

7.2.12 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

7.2.13 Wartości niematerialne

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

Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

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

Amortyzacja wartości niematerialnych w rachunku zysków i strat ujmowana jest w kosztach 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.

7.2.14 Inwestycje i inne aktywa finansowe

Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

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

Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39

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

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

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

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

a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

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

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

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

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

b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi nie zaliczanymi do instrumentów pochodnych, z utrzymanym terminem wymagalności, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku. Po wstępnej wycenie pożyczki i należności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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.

7.2.15 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Jednostki zależne

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

Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

Transakcje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą są ujmowane według wartości księgowych.

7.2.16 Leasing

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

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

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

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

7.2.17 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.

7.2.18 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 ujmuje się w pozostałych należnościach.

7.2.19 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.

7.2.20 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.

7.2.21 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.

7.2.22 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.

7.2.23 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.

7.2.24 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.

7.2.25 Zobowiązania

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

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

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

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

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

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

7.2.26 Świadczenia pracownicze

7.2.26.1 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.

7.2.26.2 Płatności w formie akcji własnych

W Grupie realizowane są programy motywacyjne, 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.

7.2.27 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.

7.2.28 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 ściągальności wynikłej z tego tytułu należności. Rabaty retrospektywne otrzymane od dostawców towarów ujmuje się w momencie ich otrzymania i odnosi na zmniejszenie kosztu zakupu sprzedanych towarów w rachunku zysków i strat. Bonusy i rabaty otrzymane od dostawców, 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.

7.2.29 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.

7.2.30 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

8. Noty dodatkowe

8.1 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.

Wyniki osiągnięte w IV kwartale zdaniem Zarządu należy uznać za satysfakcjonujące. Rezultaty te są konsekwencją prowadzonych od wielu miesięcy procesów optymalizacji kosztów, co przede wszystkim dotyczyło kosztów centrali oraz kosztów logistyki w dystrybucji.

Osiągnięcie zadowalających wyników w dużej mierze związane jest z występowaniem coraz większego efektu skali w dystrybucji. Po pierwszej fazie ekspansji, kiedy nowo uruchomione centra dystrybucji przynosiły duże straty, spółka Tradis w większości centrów przekroczyła progi rentowności, co przekształciło straty wykazywane w poprzednich okresach w zyski. Poziom rentowności w tzw. nowych centrach dystrybucji jest jeszcze poniżej oczekiwań, ale wykazuje pozytywne tendencje, co pozwala spodziewać się dalszej poprawy efektywności.

IV kwartał był to okres, w którym warunki atmosferyczne utrudniały realizowanie aktywnej sprzedaży w dystrybucji, a presja cenowa wywierana przez konkurentów i konieczność zapewnienia dobrych cen zakupu dla naszych klientów nie pozwalała zwiększyć marży. W zakresie presji cenowej sytuacja przedstawiała się podobnie w dystrybucji oraz detalu. Obie linie biznesowe w celu utrzymania konkurencyjności nie mogły zwiększać istotnie marży handlowej. Jednak mimo trudnej sytuacji rynkowej Grupa Kapitałowa odnotował przyrost przychodów ze sprzedaży, mierzony w stosunku do roku poprzedniego, na poziomie 7,1%. Odbyło się to jednak przy bardzo niewielkim wzroście rentowności sprzedaży, która w całym roku 2010 wyniosła 16,24% w porównaniu z 16,06% w roku poprzednim. Rentowność na sprzedaży osiągnięta w IV kwartale 2010 roku wyniosła 16,3% i była niższa od osiągniętej w IV kwartale roku poprzedniego o prawie 0,3 p.p.

Zakończony właśnie kwartał oraz cały rok pokazują, że strategia obrona przez Zarząd zmierzająca do budowania przewagi konkurencyjnej opartej na wysokiej efektywności działań, a nie maksymalizowaniu marży handlowej przyniosła pozytywne rezultaty. Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej prowadzą projekty, których celem jest dalsze podnoszenie naszej sprawności operacyjnej, a tym samym efektywności kosztowej. Pozwala to przyjąć założenie, że następne kwartały będą charakteryzowały się podtrzymaniem tych pozytywnych tendencji.

Podstawowe dane finansowe

Wyszczególnienie	I-IV kwartałach 2010	I-IV kwartałach 2009	%
Przychody ze sprzedaży	5 916 570	5 525 656	7,1%
EBITDA	203 534	176 532	15,3%
Zysk na działalności operacyjnej	135 063	113 183	19,3%
Zysk przed opodatkowaniem	118 757	92 239	28,7%
Zysk okresu	95 452	69 366	37,6%
Aktywa razem	1 914 819	1 830 168	4,6%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 038 388	1 024 331	1,4%
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	954 876	863 601	10,6%
Aktywa netto	876 431	805 837	8,8%
Kapitał akcyjny (PLN)	15 115 161	15 115 161	0,0%
Zysk okresu na jedną akcję zaudalowany (w PLN)	6,31	4,59	37,5%

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę.

Wyszczególnienie	Metodologia	I-IV kwartałach 2010	I-IV kwartałach 2009
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale	(zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	10,89%	8,61%
Stopa zwrotu z aktywów	(zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	4,98%	3,79%
Rentowność sprzedaży	(zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	16,24%	16,06%
Rentowność na EBITDA	(EBITDA/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	3,44%	3,19%

Wyszczególnienie		Metodologia	I-IV kwartałach 2010	I-IV kwartałach 2009
Rentowność na działalności operacyjnej	(zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %		2,28%	2,05%
Rentowność brutto	(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %		2,01%	1,67%
Rentowność netto	(zysk okresu za prezentowany okres/ przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %		1,61%	1,26%

Istotna poprawa wszystkich wskaźników efektywności świadczy, że prowadzone od wielu miesięcy działania przynoszą oczekiwane rezultaty. Wzrost sprzedaży oraz marży handlowej i konsekwentna dyscyplina kosztowa pozwoliły na osiągnięcie ponad 37% przyrostu wyniku w stosunku do roku ubiegłego

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego	I-IV kwartałach 2010	I-IV kwartałach 2009
Cykl rotacji zapasów w dniach (zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów * ilość dni w okresie)	33	37
Cykl rotacji należności w dniach (należności/przychody ze sprzedaży * ilość dni w okresie)	27	24
Cykl rotacji zobowiązań w dniach ([zob. krótkoterminowe ogółem - kredyty krótkoterminowe] /wartość sprzedanych towarów i materiałów * ilość dni w okresie)	57	51
Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem (przychody ze sprzedaży/aktywa razem)	3,09	3,02
Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych (przychody ze sprzedaży/ aktywa trwałe)	6,15	5,85

(dane przeliczono przy założeniu że liczba dni w okresie równa się 365)

Skrócenie cyklu rotacji gotówki wpłynęło istotnie na przepływy pieniężne i zmniejszenie poziomu kredytów bankowych Grupy na koniec 2010 roku.

Działalność dystrybucyjna

Po utworzeniu jednej spółki dystrybucyjnej Tradis w 2009 roku, segment dystrybucji systematycznie pracuje nad optymalizacją procesów operacyjnych i kosztów działalności. Wdrożono nowe rozwiązania, między innymi fakturę zbiorczą i odroczoną dla klientów (sieci sklepów) zaopatrujących się w różnych oddziałach spółki Tradis, stopniowo wdrażana jest faktura elektroniczna w obrocie z klientami, automatyczny system zamawiania towaru gwarantujący optymalny poziom zapasu magazynowego i maksymalny poziom realizacji zamówień, kalkulator usług logistycznych, pozwalający na precyzyjne oszacowanie kosztu dostawy towaru do punktu odbioru (klienta).

Działalność detaliczna.

Na koniec IV kwartału 2010 roku Stokrotka Sp. z o.o. liczyła 178 placówek pod marką Stokrotka oraz 8 sklepów pod marką Delima.

Na koniec IV kwartału sieć placówek franczyzowych w Detal Koncept Sp. z o.o. liczyła 1.102 sklepy pod marką Groszek. Dodatkowo spółka Detal Koncept zarządzała 78 sklepów pod marką Milea. Spółka Lewiatan Podlasie zarządzała 198 sklepami. Spółka Społem Tychy zarządzała na dzień bilansowy 24 placówkami, Euro Sklep 638 placówkami. Drogerie Koliber liczyły 64 sklepy. Sieć franczyzowa Lewiatan Śląsk zarządzała 299 placówkami, Lewiatan Zachód 309 placówkami, Lewiatan Orbita 109 placówkami, Lewiatan Wielkopolska 188 placówkami, Lewiatan Północ 169 placówkami, Lewiatan Opole 185 placówkami, Lewiatan Kujawy 239 placówkami, Lewiatan Mazowsze 23 placówkami, Lewiatan Brda 121 placówkami. Partnerski Serwis Detaliczny na dzień bilansowy współpracował z 489 sklepami Społem.

8.2 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

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

Grupa rozróżnia następujące segmenty działalności:

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

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

Informacja o segmentach branżowych Grupy narastająco w I-IV kwartałach 2010 roku kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	4 757 787	1 951 288	118 325	910 830	5 916 570
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	3 959 191	1 930 711	26 668		5 916 570
Przychody segmentu (innym segmentom)	798 596	20 577	91 657	910 830	
Koszty segmentu ogółem	(4 679 501)	(1 913 363)	(104 036)	(911 837)	(5 785 063)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	4 256	(3 132)	2 600	169	3 555
Wynik na dz. finansowej	(14 270)	(1 921)	58 768	58 882	(16 305)
Wynik (brutto)	68 272	32 872	75 657	58 044	118 757
Podatek	(14 364)	(6 437)	(3 381)	281	(24 463)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności			1 158		1 158
Wynik segmentu (netto)	53 908	26 435	73 434	58 325	95 452

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Aktywa /Pasywa segmentu	1 164 369	498 629	964 290	712 469	1 914 819
Wartość firmy	156 073	47 281	621		203 975

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Nakłady inwestycyjne	(13 232)	(46 077)	(51 918)	(924)	(110 303)
Amortyzacja	(21 254)	(31 273)	(17 228)	(1 284)	(68 471)

Informacja o segmentach branżowych Grupy narastająco w I-IV kwartałach 2009 roku kształtuje się następująco:

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

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

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

8.3 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

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

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

Zarząd Emperia Holding S.A. podtrzymuje prognozę wyników finansowych na 2010 rok, opublikowanych w raporcie bieżącym nr 20/2011 z dnia 1 marca 2011 roku.

W przypadku, gdy Zarząd Emperia Holding S.A. poweźmie informacje o istnieniu uzasadnionej przesłanki wskazującej na różnice o co najmniej 10% w stosunku do jednej prognozowanej pozycji, taka informacja przekaże niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

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

Akcyonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2009r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2009r.	Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% udział w liczbie głosów na dzień przekazania raportu
Aviva OFE Aviva BZ WBK*	1 418 401	9,38%	(6,54%)	1 517 654	10,04%	1 418 401	9,38%
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**	962 094	6,37%	27,43%	755 015	4,99%	962 094	6,37%

* informację o stanie posiadania akcji powzięto na podstawie raportu bieżącego nr 16/2011 z dnia 7 lutego 2011.

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

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

Członkowie Zarządu	Akcje na 31.12.2010r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana%	Akcje na 31.12.2009r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2009r.
Jarosław Wawerski	1 090 537	7,21%	0,00%	1 090 537	7,21%
Artur Emanuel Kawa	1 000 086	6,62%	0,00%	1 000 086	6,62%
Grzegorz Wawerski	353 738	2,34%	0,00%	353 738	2,34%
Dariusz Kalinowski	15 000	0,10%	0,00%	15 000	0,10%
Marek Wesołowski	12 520	0,08%	0,00%	12 520	0,08%

Członkowie Rady Nadzorczej	Akcje na 31.12.2010r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana%	Akcje na 31.12.2009r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2009r.
Piotr Łaskowski	386 125	2,55%	0,00%	386 125	2,55%
Artur Łaskowski	347 730	2,30%	0,40%	346 330	2,29%

8.7 Informacje o toczących się postępowaniach.

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

8.8 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.

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

Wszystkie zrealizowane IV kwartale 2010 roku połączenia w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 7.2.9. W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych, szczegółowo opisane w nocie 8.14.5.

8.9 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

W IV kwartale 2010 roku spółka dominującą Emperia nie udzieliła nowych poręczeń kredytów spółkom zależnym w wysokości przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta. Informacja o udzielonych poręczeniach znajduje się w nocie 8.14.7.

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

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

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

W IV kwartale 2010 roku zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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

Zewnętrzne:

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

Wewnętrzne:

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

8.13 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

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

Skład Zarządu Emperia Holding SA na dzień 31.12.2010 roku przedstawia się następująco:

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

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

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding SA na dzień 31.12.2010 roku przedstawia się następująco:

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

8.14 Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.

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

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

8.14.2 Sezonowość i cykliczność produkcji.

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

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

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Zmiany w I-IV kwartałach 2010	Zmiany w 2009 roku
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	2 843	2 362
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	148	363
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	5	118
Stan na koniec okresu	2 996	2 843
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	12 634	18 205
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	(2 718)	(5 516)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	51	(55)
Stan na koniec okresu	9 967	12 634
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	0	0
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	0	0
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	3 616	2 825
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	2 623	816
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	13	(25)
Stan na koniec okresu	6 252	3 616

8.14.5 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Obligacje wyemitowane

a) Emperia Holding S.A.

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

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Emperia Holding S.A. w IV kwartale oraz w I-IV kwartałach 2010 i 2009 roku kształtowały się następująco:

Rok 2010:

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2010 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.
Stan na początek okresu	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	<i>100</i>	<i>100</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(100)</i>	<i>(100)</i>
Stan na koniec okresu	0	0

Emisje i wykup obligacji w I - IV kwartałach 2010 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.
Stan na początek okresu	4000	4000
<i>Emisja obligacji</i>	<i>4 100</i>	<i>4 100</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(8 100)</i>	<i>(8 100)</i>
Stan na koniec okresu	0	0

Rok 2009:

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

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

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 IV kwartale oraz w I-IV kwartałach 2010 i 2009 roku kształtowały się następująco:

Rok 2010:

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2010 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Euro Sklep S.A.	Spółem Tychy Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.	Detal Koncept Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.	Maro Marketly Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	77 000	2 100	58 600	7 600	3 500	0	0	0	5 200	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	<i>270 200</i>	<i>6 300</i>	<i>183 000</i>	<i>23 300</i>	<i>14 500</i>	<i>0</i>	<i>21 600</i>	<i>0</i>	<i>20 500</i>	<i>300</i>	<i>700</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(267 200)</i>	<i>(6 300)</i>	<i>(181 800)</i>	<i>(23 300)</i>	<i>(14 500)</i>	<i>0</i>	<i>(21 600)</i>	<i>0</i>	<i>(18 700)</i>	<i>(300)</i>	<i>(700)</i>
Stan na koniec okresu	80 000	2 100	59 800	7 600	3 500	0	0	0	7 000	0	0

Emisje i wykup obligacji w I - IV kwartałach 2010 roku	<u>Razem</u>	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.	Infinite Sp. z o.o.	Maro Markety 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	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	<i>892 500</i>	<i>20 000</i>	<i>523 400</i>	<i>91 700</i>	<i>46 500</i>	<i>10 200</i>	<i>143 000</i>	<i>17 000</i>	<i>39 700</i>	<i>300</i>	<i>700</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(869 200)</i>	<i>(19 000)</i>	<i>(476 500)</i>	<i>(91 700)</i>	<i>(46 000)</i>	<i>(12 200)</i>	<i>(164 600)</i>	<i>(25 500)</i>	<i>(32 700)</i>	<i>(300)</i>	<i>(700)</i>
Stan na koniec okresu	80 000	2 100	59 800	7600	3 500	0	0	0	7 000	0	0

Rok 2009:

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

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

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

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

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

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

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 IV kwartale oraz w I-IV kwartałach 2010 i 2009 roku kształtowały się następująco:

Rok 2010:

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2010 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	50 000	0	29 600	5 900	0	400	14 100
<i>Emisja obligacji</i>	<i>131 000</i>	<i>0</i>	<i>64 600</i>	<i>18 300</i>	<i>0</i>	<i>3 900</i>	<i>44 200</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(146 000)</i>	<i>0</i>	<i>(82 000)</i>	<i>(18 000)</i>	<i>0</i>	<i>(2 600)</i>	<i>(43 400)</i>
Stan na koniec okresu	35 000	0	12 200	6 200	0	1 700	14 900

Emisje i wykup obligacji w I - IV kwartałach 2010 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	50 000	0	19 000	5 500	8 600	4 500	12 400
<i>Emisja obligacji</i>	<i>557 000</i>	<i>0</i>	<i>284 300</i>	<i>71 500</i>	<i>8 200</i>	<i>27 600</i>	<i>165 400</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(572 000)</i>	<i>0</i>	<i>(291 100)</i>	<i>(70 800)</i>	<i>(16 800)</i>	<i>(30 400)</i>	<i>(162 900)</i>
Stan na koniec okresu	35 000	0	12 200	6 200	0	1 700	14 900

Rok 2009:

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

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

d) Tradis Sp. z o.o.

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

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

Rok 2010:

Spółka Tradis Sp. z o.o. nie była emitentem obligacji w I-IV kwartałach 2010 roku.

ROK 2009:

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

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

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

Transakcje zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

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	
Razem obligacje wyemitowane przez Grupę				2 093
Pozostałe				
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych				
krótkoterminowe				2 093
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 31.12.2009

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

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

8.14.6 Wyplacone i otrzymane dywidendy

W IV kwartale 2010 roku nie wystąpiła wypłata dywidendy.

8.14.7 Zmiany zobowiązań pozabilansowych

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

I-IV kwartałach 2010:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w I-IV kwartałach 2010 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	205 314		
<i>Zwiększenia w okresie</i>	32 642		
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(18 632)		
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek</i>	0		
Stan na koniec okresu	219 324		
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	297 856	15 285	
<i>Zwiększenia w okresie</i>	352 779	14 214	
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(248 034)	(17 048)	
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek</i>	0	0	
Stan na koniec okresu	402 601	12 451	
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	1 432		
<i>Zwiększenia w okresie</i>	0		
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	0		
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek</i>	0		
Stan na koniec okresu	1 432		
Poręczenia			
Stan na początek okresu	142 179	5 772	5 554
<i>Zwiększenia w okresie</i>	181 295	9 357	0
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(216 329)	(7 995)	(580)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek</i>	0	0	0
Stan na koniec okresu	107 145	7 134	4 974

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.

ROK 2009:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2009 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	93 356	7 800	
<i>Zwiększenia w okresie</i>	123 000	0	
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(11 042)	(7 800)	
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek</i>	0	0	
Stan na koniec okresu	205 314	0	
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	281 786	21 325	
<i>Zwiększenia w okresie</i>	89 000	5 880	
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(62 130)	(11 720)	
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek</i>	(10 800)	(200)	
Stan na koniec okresu	297 856	15 285	

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2009 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	2 232		
<i>Zwiększenia w okresie</i>	0		
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(800)		
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	0		
Stan na koniec okresu	1 432		
Poręczenia			
Stan na początek okresu	68 500	8 036	3 535
<i>Zwiększenia w okresie</i>	161 379	8 425	2 744
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(87 700)	(10 689)	(725)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	0	0	0
Stan na koniec okresu	142 179	5 772	5 554

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

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

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

I-IV kwartały 2010:

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.	Zmiany w I-IV kwartałach 2010
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	
Stan na początek okresu	1 758
<i>Zawiązanie odpisu</i>	464
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(655)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	0
Stan na koniec okresu	1 567
Odpisy aktualizacyjne wartość należności	
Stan na początek okresu	(30 796)
<i>Zawiązanie odpisu</i>	(10 141)
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	9 211
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	(25)
<i>Spisane po za RZiS**</i>	3 080
Stan na koniec okresu	(28 671)
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych	
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
Stan na koniec okresu	67
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	
Stan na początek okresu	17 459
<i>Zawiązanie odpisu</i>	24 494
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(23 709)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	0
Stan na koniec okresu	18 244

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.		Zmiany w I-IV kwartałach 2010
w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji		
Stan na początek okresu		783
	Zawiązanie odpisu	18 769
	Rozwiązanie odpisu	(18 948)
	Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0
Stan na koniec okresu		605
w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów		
Stan na początek okresu		16 676
	Zawiązanie odpisu	5 725
	Rozwiązanie odpisu	(4 761)
	Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0
Stan na koniec okresu		17 639

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

ROK 2009:

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.		Zmiany w 2009 roku
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		
Stan na początek okresu		1 798
	Zawiązanie odpisu	408
	Rozwiązanie odpisu	(448)
	Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0
Stan na koniec okresu		1 758
Odpisy aktualizacyjne wartość należności		
Stan na początek okresu		(33 081)*
	Zawiązanie odpisu	(16 783)
	Rozwiązanie odpisu	10 854
	Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	2 039
	Spisane poza RZiS	6 175**
Stan na koniec okresu		(30 796)
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych		
Stan na początek okresu		3 540
	Zawiązanie odpisu	3 434
	Rozwiązanie odpisu	(5 339)
	Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	(1 573)
Stan na koniec okresu		62
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów		
Stan na początek okresu		(16 022)
	Zawiązanie odpisu	(21 347)
	Rozwiązanie odpisu	19 815
	Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	95
Stan na koniec okresu		(17 459)

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

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

8.14.9 Rozwiązanie/Zawiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

W IV kwartale 2010 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

8.14.10 Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy	Zmiany w I-IV kwartałach 2010	Zmiany w 2009 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu	15 750	21 085
Zwiększenie aktywa	6 510	9 691
Zmniejszenie aktywa	(7 025)	(15 395)
Zmiana w skutek przejęcia jednostki	0	369
Stan na koniec okresu	15 325	15 750

Odroczonego podatek dochodowy	Zmiany w I-IV kwartałach 2010	Zmiany w 2009 roku
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy		
Stan na początek okresu	14 822	13 098
Zawiązanie rezerwy	2 642	23 779
Rozwiązanie rezerwy	(1 447)	(23 179)
Zmiana w skutek przejęcia jednostki	0	1 124
Stan na koniec okresu	16 017	14 822

8.14.11 Leasing finansowy oraz operacyjny

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	0	0
Razem	3 594	3 059

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

ROK 2009:

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

Leasing operacyjny

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

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2009	Na 31.12.2010	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	66 914	76 424	283 498	288 460
	nieokreślony	5 331	5 380	19 769	19 465
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	188	188	753	941
	nieokreślony	114	29	456	485
Środki transportu	określony	4 186	5 193	14 377	108
	nieokreślony	553	511	2 044	2 555
Pozostałe środki trwałe	określony	12	1		
	nieokreślony	2	2	19	24

8.14.12 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

8.14.13 Korekty błędów poprzednich okresów.

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

8.14.14 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

8.14.15 Inne istotne zdarzenia.

a) Realizacja programu skupu akcji własnych

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

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Wartość nominalna akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emperia Holding S.A	% kapitału zakładowego Spółki
4 Października 2010	7 555	1,00 PLN	100,7 PLN	7 555	0,050%
6 Października 2010	4 417	1,00 PLN	99,05 PLN	4 417	0,029%
11 Października 2010	9 246	1,00 PLN	101,40 PLN	9 246	0,061%
13 Października 2010	6 660	1,00 PLN	102,40 PLN	6 660	0,044%
19 Października 2010	11 523	1,00 PLN	101,70 PLN	11 523	0,076%
22 Października 2010	9 064	1,00 PLN	100,90 PLN	9 064	0,060%
27 Października 2010	7 039	1,00 PLN	100,40 PLN	7 039	0,047%
2 Listopada 2010	6 850	1,00 PLN	99,40 PLN	6 850	0,045%
5 Listopada 2010	6 381	1,00 PLN	98,50 PLN	6 381	0,042%
10 Listopada 2010	6 352	1,00 PLN	99,10 PLN	6 352	0,042%
17 Listopada 2010	7 511	1,00 PLN	98,60 PLN	7 511	0,050%
23 Listopada 2010	7 849	1,00 PLN	98,60 PLN	7 849	0,052%
30 Listopada 2010	7 280	1,00 PLN	96,45 PLN	7 280	0,048%
7 Grudnia 2010	6 606	1,00 PLN	97,00 PLN	6 606	0,044%
10 Grudnia 2010	7 074	1,00 PLN	98,30 PLN	7 074	0,047%
17 Grudnia 2010	7 802	1,00 PLN	103,80 PLN	7 802	0,052%
27 Grudnia 2010	8 632	1,00 PLN	104,90 PLN	8 632	0,057%
31 Grudnia 2010	7 201	1,00 PLN	104,40 PLN	7 201	0,048%

Od dnia rozpoczęcia programu skupu akcji własnych, Spółka nabyła 141 448 akcji dających prawo do 141 448 (0,936%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowi 0,936% kapitału zakładowego.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Plan Podziału Spółki Emperia Holding SA został uzgodniony w dniu 16 listopada 2010 a jego szczegółowa treść wraz z załącznikami znajduje się w raporcie bieżącym Nr. 71/2010 dostępnym na stronie internetowej spółki.

W związku z zawarciem umowy inwestycyjnej pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A. zawartej po dacie bilansowej – Emperia Holding S.A. odstąpiła od przeprowadzenia planu podziału Emitenta – szczegóły w nocie 8.14.16 pkt b)

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

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

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

W dniu 13 października 2010 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (NWZA) Emperia Holding SA, z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.

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

Treść podjętych w dniu 13 października przez NWZA Spółki uchwał:

Uchwała nr 1

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

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

§1.

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

§2.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

Uchwała nr 2

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

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

§1.

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

Przy czym:

Wskaźnik Finansowy = kapitały własne / zobowiązania finansowe netto;

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

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

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

Wskaźnik Finansowy będzie wyliczany w oparciu o skonsolidowane sprawozdanie finansowe „Emperia Holding” S.A.

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

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

Uchwała nr 3

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

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

§1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmienia Statut w następujący sposób:

Artykuł 7b ust. 2 Statutu otrzymuje brzmienie:

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

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

„9. Cena emisyjna emitowanych akcji w ramach kapitału docelowego nie może być niższa od ważonej obrotom średniej ceny akcji Spółki notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, ustalonej na podstawie kursów zamknięcia z ostatnich trzech miesięcy sprzed dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały, o której mowa w art.

14 ust. 2 pkt s. Średnia cena akcji ustalona w powyższy sposób zostanie zaokrąglona w dół lub w górę do pełnych złotych, przy czym zaokrąglenie w górę nastąpi w przypadku, gdy do pełnych złotych średniej ceny akcji brakuje mniej niż 0,50 (zero i pięćdziesiąt setnych) zł.

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

11. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały podjętej w głosowaniu jawnym bezwzględną większością głosów, przy czym za taką uchwałą powinni głosować wszyscy niezależni członkowie Rady Nadzorczej, o których mowa w art. 12a ust. 1.

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

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

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

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

§2.

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

§3.

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

§4.

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

§5.

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

Opinia Zarządu odnośnie treści Uchwały:

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

Uchwała nr 4

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

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

§1.

1. Działając na podstawie ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439) niniejszym postanawia się o ubieganiu się o dopuszczeniu akcji wyemitowanych zgodnie z art. 7 b) Statutu Spółki w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz o ich dematerializacji.
2. Niniejszym upoważnia się i zobowiązuje jednocześnie Zarząd Spółki do:
 - a. podjęcia wszelkich działań i czynności celem dopuszczenia i wprowadzenia akcji wyemitowanych zgodnie z art. 7 b) Statutu Spółki w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym do składania odpowiednich wniosków i zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego, składania wniosków i zawierania stosownych umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. oraz Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
 - b. zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji, o której to umowie mowa w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.), w celu ich dematerializacji.

§ 2.

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

Informacja o zgłoszonych sprzeciwach:

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

f) Podpisanie aneksu do umowy kredytowej przez spółkę zależną

W dniu 20 października 2010 roku podpisany został aneks do umowy kredytu obrotowego odnawialnego pomiędzy spółką zależną Tradis Sp. z o.o. (Kredytobiorca) a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca).

Przedmiotem aneksu jest zmniejszenie kwoty kredytu odnawialnego do wysokości 50 mln PLN oraz zmiana zabezpieczenia spłaty kredytu. Dotychczasowy limit wynosił 100 mln PLN.

Prawnym zabezpieczeniem kredytu obecnie są:

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

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

Klauzula potrącenia środków z rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego przez Kredytodawcę.

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

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

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

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

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

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

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

Poniżej treść zarejestrowanych zmian statutu:

Artykuł 7b ust. 2 Statutu otrzymuje brzmienie:

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

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

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

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

11. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały podjętej w głosowaniu jawnym bezwzględną większością głosów, przy czym za taką uchwałą powinni głosować wszyscy niezależni członkowie Rady Nadzorczej, o których mowa w art. 12a ust. 1.

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

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

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

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

i) Powzięcie informacji o doręczeniu postanowienia Sądu Apelacyjnego z dnia 14 grudnia 2010 r. sygn.akt I ACz 969/10

Zarząd Spółki Emperia Holding S.A. w Lublinie (Spółka) informuje, że w dniu 28 grudnia 2010 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Apelacyjnego w Lublinie z dnia 14 grudnia 2010 r., sygn. akt I ACz 969/10 w sprawie z powództwa Jana Domańskiego przeciwko Emperia Holding S.A. w Lublinie o stwierdzenie nieważności uchwały, w którym na skutek zażalenia spółki Emperia Holding S.A., Sąd Apelacyjny uchylił zaskarżone postanowienie i wniosek powoda o zabezpieczenie powództwa przekazał Sądowi Okręgowemu do ponownego rozpoznania.

W związku z zawarciem umowy inwestycyjnej pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A. zawartej po dacie bilansowej – Eurocash S.A. odstąpił od w/w powództwa przeciwko Emperia Holding S.A.

j) Umowa Inwestycyjna pomiędzy Emperia Holding S.A. i Eurocash S.A.

Zarząd Emperia Holding S.A. z siedzibą w Lublinie („Emperia”), działając na podstawie art. 57 ust. 3 w związku z art. 56 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, informuje, że w dniu 21 grudnia 2010 roku pomiędzy Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach („Eurocash”) a Emperia, została zawarta umowa inwestycyjna (zwaną dalej „Umową Inwestycyjną” lub „Umową”).

Na podstawie Umowy Inwestycyjnej, Eurocash oraz Emperia (zwane dalej łącznie „Stronami”) zobowiązały się przeprowadzić transakcję, w ramach której Emperia dokona zbycia na rzecz Eurocash udziałów oraz akcji, posiadanych przez Emperia bezpośrednio lub pośrednio, następujących spółek prowadzących działalność obejmującą hurtową dystrybucję artykułów spożywczych, jak również detaliczną sieć franczyzową:

1. Tradis Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie
2. Detal Koncept Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie
3. Euro Sklep S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej
4. Partnerski Serwis Detaliczny S.A. z siedzibą w Warszawie
5. DEF Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku
6. Ambra Sp. z o.o. z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach
7. Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku
8. Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu
9. Lewiatan Zachód Sp. z o.o. z siedzibą w Stargardzie Szczecińskim
10. Lewiatan Północ Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
11. Drogerie Koliber Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach
12. Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. z siedzibą we Włocławku
13. Lewiatan Orbita Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie
14. Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu
15. Lewiatan Holding S.A. z siedzibą we Włocławku
16. Lewiatan Brda Sp. z o.o. z siedzibą w Tucholi
17. Lewiatan Opole Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu

(zwanych dalej „Spółkami Dystrybucyjnymi”, a udziały i akcje w tych spółkach łącznie określane są jako „Udziały”). Zbycie Udziałów w Spółkach Dystrybucyjnych nastąpi albo poprzez: (i) wniesienie części Udziałów na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Eurocash w zamian za akcje nowej emisji Eurocash obejmowane przez Emperia po cenie emisyjnej jednej akcji wynoszącej 22,21 złotych (reprezentujące do 14% kapitału zakładowego Eurocash) oraz sprzedaż pozostałej części Udziałów przez Emperia na rzecz Eurocash, albo poprzez (ii) sprzedaż przez Emperia wszystkich Udziałów na rzecz Eurocash w przypadkach określonych w Umowie. Struktura transakcji jest uzależniona od zaistnienia okoliczności określonych w Umowie.

Wykonanie Umowy Strony uzależniły od spełnienia się, nie później niż do dnia 5 stycznia 2011 roku, warunku zawieszającego (zwanego dalej „Warunkiem Zawieszającym”) w postaci podjęcia w tym terminie uchwały przez Radę Nadzorczą Eurocash wyrażającej zgodę na nabycie Udziałów na warunkach określonych w Umowie oraz na wyłączenie prawa poboru akcji Eurocash oferowanych przez Emperia. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę, o której mowa powyżej w dniu 3 stycznia 2011 roku

Wartość Udziałów w Spółkach Dystrybucyjnych nabywanych przez Eurocash została określona w oparciu o przyjętą przez Strony kwotę 925.975.000 złotych („Wartość Bazowa”). Wartość Bazowa, a tym samym cena płacona przez Eurocash za Udziały, może zostać poddana korektom w zależności od opinii wydanej do dnia 28 lutego 2011 roku przez audytora wspólnie wybranego przez Strony („Audytor”). Zasady ustalania korekt oraz przypadki, w których cena

płacona przez Eurocash za Udziały może ulec zmianie są określone w Umowie Inwestycyjnej. W przypadku realizacji wariantu transakcji polegającego na wniesieniu części Udziałów na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Eurocash w zamian za akcje nowej emisji Eurocash obejmowane przez Emperia oraz sprzedaży pozostałej części Udziałów przez Emperia na rzecz Eurocash, część ceny za Udziały zostanie wypłacona w nowych akcjach Eurocash. Jednak w określonych w Umowie przypadkach Umowa przewiduje możliwość zapłaty całości ceny za Udziały w gotówce.

Umowa Inwestycyjna zawiera postanowienia przyznające każdej ze Stron skorzystanie z umownego prawa odstąpienia, przy czym prawo to nie może być wykonane później niż w ciągu 9 miesięcy od zawarcia Umowy Inwestycyjnej.

W przypadkach określonych w Umowie Eurocash ma prawo odstąpić od Umowy za zapłatą odstępnego w wysokości 200.000.000 złotych. Jeżeli Eurocash nie skorzysta z prawa do odstąpienia od Umowy w określonym terminie, prawo odstąpienia przysługuje Emperia. W razie skorzystania przez Emperia z prawa odstąpienia od Umowy, Eurocash jest zobowiązany do zapłaty na rzecz Emperia kwoty 200.000.000 złotych tytułem zryczałtowanego odszkodowania. Podobne zasady wykonania prawa odstąpienia mają zastosowanie w razie niezapłacenia przez Eurocash, w zależności od struktury transakcji, za część Udziałów sprzedawanych albo za wszystkie Udziały sprzedawane przez Emperia.

Strony są zobowiązane do zapłaty kar umownych w następujących przypadkach. W przypadku naruszenia przez Emperia zobowiązań do niedokonywania rozporządzeń Udziałami w okresie przed Dniem Zamknięcia (tj. dniem zawarcia umowy, na podstawie której Eurocash nabędzie Udziały bez względu na rodzaj transakcji),

Emperia jest zobowiązana do zapłaty Eurocash jednorazowo kary umownej w wysokości 200.000.000 złotych za takie naruszenie, bez względu na liczbę naruszeń, przy czym Eurocash jest uprawniony do dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość kary umownej. Ponadto obowiązek zapłaty kar umownych związany jest z naruszeniem zobowiązań Emperia dotyczących działalności konkurencyjnej.

Strony zawarły w Umowie zwyczajowo stosowane zapewnienia. Zapewnienia te dotyczą w szczególności Udziałów oraz działalności Spółek Dystrybucyjnych. Naruszenie zapewnień stanowić będzie podstawę odpowiedzialności odszkodowawczej na zasadach określonych w Umowie. Odpowiedzialność Stron z tytułu Umowy Inwestycyjnej jest ograniczona na zasadach określonych w Umowie.

Celem Stron jest, by akcje Eurocash oferowane Emperia uczestniczyły w dywidendzie wypłacanej akcjonariuszom Eurocash za rok 2010. W przypadku, gdy w odniesieniu do nowych akcji nie zostanie wypłacona taka dywidenda, cena za sprzedawane Udziały płacona przez Eurocash ulegnie odpowiedniemu zwiększeniu. Dodatkowo, w przypadku osiągnięcia wspólnie uzgodnionych przez Strony i określonych w Umowie celów operacyjno-finansowych grupy Eurocash w roku 2011 oraz 2012, Eurocash zobowiązał się spowodować przyznanie Emperia dodatkowych akcji w liczbie 1.000.000 akcji za każdy rok, o którym mowa powyżej.

Emperia zobowiązała się, wraz ze spełnieniem Warunku Zawieszającego, do rezygnacji z podziału Emperia realizowanego na podstawie planu podziału przyjętego uchwałą Zarządu Emperia w dniu 16 listopada 2010 roku (por. raport bieżący Emperia nr 71/2010) a Eurocash zobowiązał się odstąpić od realizacji oferty publicznej akcji serii K oraz oferty akcji serii L (por. raporty bieżące Eurocash nr 58/2010 oraz nr 66/2010). Ponadto, Eurocash zobowiązał się do zapewnienia, że Jan Domański cofnie pozew o unieważnienie uchwały nr 2 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Emperia z dnia 13 października 2010 roku.

Zysk netto wypracowany przez Spółki Dystrybucyjne w 2011 roku do Dnia Zamknięcia obliczony zgodnie z formułą określoną w Umowie Inwestycyjnej będzie podlegał podziałowi w równych częściach pomiędzy Emperia oraz Eurocash. Po ustaleniu wysokości tego zysku przez Audytora, część zysku przypadająca Emperia zostanie wypłacona jako dopłata do ceny za Udziały podlegające sprzedaży.

Strony zobowiązały się przed Dniem Zamknięcia uzgodnić i podpisać szereg umów zapewniających niezakłócone prowadzenie działalności grupy Emperia i grupy Eurocash przez określony czas po Dniu Zamknięcia, w szczególności umowę dystrybucyjną, umowę najmu, umowy serwisowe oraz umowy licencyjne.

Nabycie Udziałów przez Eurocash wymaga uzyskania zezwolenia Prezesa UOKiK, przy czym Strony zobowiązały się podjąć wszelkie niezbędne działania, by doprowadzić do uzyskania takiej zgody w terminie 3 miesięcy od podpisania Umowy Inwestycyjnej. Eurocash zobowiązał się ponadto wspierać wybór do Rady Nadzorczej Eurocash przez walne zgromadzenie jednej osoby wskazanej przez Emperia.

Umowa została uznana przez Emperia za umowę znaczącą ze względu na fakt, że jej przedmiot ma wartość przekraczającą 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

8.14.16 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania.

a) Realizacja programu skupu akcji własnych

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

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Wartość nominalna akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emperia Holding S.A	% kapitału zakładowego Spółki
11 stycznia 2011	11 412	1,00 PLN	104,90 PLN	11 412	0,076 %
18 stycznia 2011	10 662	1,00 PLN	98,10 PLN	10 662	0,071 %
24 stycznia 2011	11 651	1,00 PLN	101,70 PLN	11 651	0,077 %
10 lutego 2011	5 385	1,00 PLN	102,20 PLN	5 385	0,036 %

Od dnia rozpoczęcia programu skupu akcji własnych, Spółka nabyła 180 558 akcji dających prawo do 180 558 (1,195%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowi 1,195 % kapitału zakładowego.

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

b) Odstąpienie od realizacji podziału Emperia Holding S.A.

Zarząd Emperia Holding S.A. („Spółka”) niniejszym informuje o odstąpieniu od realizacji podziału oraz o rezygnacji z podziału realizowanego na podstawie planu podziału Spółki poprzez przeniesienie części majątku Spółki (spółka dzielona) na Tradis S.A. w organizacji (spółka przejmująca), przyjętego uchwałą Zarządu Spółki w dniu 16 listopada 2010 roku.

Spółka odstępuje od realizacji i rezygnuje z podziału, o którym mowa powyżej, w związku z zawarciem w dniu 21 grudnia 2010 roku pomiędzy Spółką a Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach Umowy Inwestycyjnej. Zgodnie z powołaną Umową Spółka zobowiązała się odstąpić od realizacji i zrezygnować z podziału realizowanego na podstawie planu podziału Spółki, o którym mowa powyżej, wraz ze spełnieniem się Warunku Zawieszającego określonego

w Umowie Inwestycyjnej. Wskazany Warunek Zawieszający spełnił się w dniu 3 stycznia 2011 roku, o czym Eurocash S.A. powiadomił Spółkę w tym samym dniu.

c) Odwołanie prognoz na lata 2011 – 2012 w związku z zawarciem umowy inwestycyjnej pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A.

W związku z tak istotnym wydarzeniem jakim jest zawarcie umowy inwestycyjnej pomiędzy Emperia Holding S.A. i Eurocash S.A. (opisanej w raporcie bieżącym nr 1/2011) Zarząd Emperii Holding S.A. odwołuje prognozy na lata 2011 – 2012 (opublikowane w raportach bieżących nr 41/2010 i 43/2010).

d) Informacja dotycząca funkcji Wiceprezesów Zarządu Emperia Holding SA pełnionych w spółkach zależnych

Zarząd Emperia Holding S.A. informuje, że od 1 stycznia 2011 roku pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Tradis Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („Spółka”) kontynuuje Pan Jarosław Wawerski. Pan Jarosław Wawerski wycofał wcześniej złożoną rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki, a Zgromadzenie Wspólników Spółki uchyliło uchwałę powołującą Pana Dariusza Kalinowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki. Prezes Jarosław Wawerski jest odpowiedzialny za Spółkę do dnia zakończenia procesu przyłączenia i przekazania jej zarządzania Grupie Eurocash. Pan Dariusz Kalinowski pełni funkcję Członka Zarządu Spółki.

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

Zarząd Emperia Holding S.A. informuje, że w dniach od 04 stycznia 2011 do 07 stycznia 2011 roku Członek Rady Nadzorczej Spółki dokonał transakcji zakupu 6 000 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. po średniej cenie 100,30 PLN za akcję, w czasie sesji zwykłej organizowanej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Członek Rady Nadzorczej w przekazanej informacji zastrzegł publikację swoich danych osobowych.

f) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. przez Członka Zarządu

Zarząd Emperia Holding S.A. informuje w dniu 7 stycznia 2011 roku Członek Zarządu Spółki dokonał transakcji zakupu 946 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. po średniej cenie 97,22 PLN za akcję, w czasie sesji zwykłej organizowanej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Członek Zarządu Spółki w przekazanej informacji zastrzegł publikację swoich danych osobowych.

g) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. przez Członka Zarządu

Zarząd Emperia Holding S.A. informuje, że w dniach od 07 stycznia 2011 do 10 stycznia 2011 roku Członek Zarządu Spółki dokonał transakcji zakupu 7 000 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. po średniej cenie 96,99 PLN za akcję, w czasie sesji zwykłej organizowanej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W dniu:

7 stycznia 2011 roku nabycie 3 109 sztuk akcji po średniej cenie 96,61 PLN za akcję.

10 stycznia 2011 roku nabycie 3 891 sztuk akcji po średniej cenie 97,30 PLN za akcję.

Członek Zarządu Spółki w przekazanej informacji zastrzegł publikację swoich danych osobowych.

h) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. przez Członka Zarządu

Zarząd Emperia Holding S.A. informuje, że w dniach od 10 stycznia 2011 do 14 stycznia 2011 roku Członek Zarządu Spółki dokonał transakcji zakupu 980 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. po średniej cenie 97,99 PLN za akcję, w czasie sesji zwykłej organizowanej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W dniu:

10 stycznia 2011 roku nabycie 212 sztuk akcji po cenie 96,75 PLN za akcję.

11 stycznia 2011 roku nabycie 267 sztuk akcji po średniej cenie 97,26 PLN za akcję.

14 stycznia 2011 roku nabycie 501 sztuk akcji po średniej cenie 98,90 PLN za akcję.

Członek Zarządu Spółki w przekazanej informacji zastrzegł publikację swoich danych osobowych.

i) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. przez Członka Zarządu

Zarząd Emperia Holding S.A. informuje w dniu 10 stycznia 2011 roku Członek Zarządu Spółki dokonał transakcji zakupu 250 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. po średniej cenie 97,00 PLN za akcję, w czasie sesji zwykłej organizowanej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Członek Zarządu Spółki w przekazanej informacji zastrzegł publikację swoich danych osobowych.

j) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. przez Członka Zarządu

Zarząd Emperia Holding S.A. informuje w dniu 13 stycznia 2011 roku Członek Zarządu Spółki dokonał transakcji zakupu 4 499 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. po średniej cenie 99,05 PLN za akcję, w czasie sesji zwykłej organizowanej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Członek Zarządu Spółki w przekazanej informacji zastrzegł publikację swoich danych osobowych.

k) Połączenie Spółek Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. oraz Lewiatan Brda Sp. z o.o.

W dniu 02 lutego 2011 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie spółek Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. oraz Lewiatan Brda Sp. z o.o.. Połączenie polega na przejęciu przez Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. całego majątku spółki Lewiatan Brda Sp. z o.o..

l) Otrzymanie zawiadomienia o zbyciu akcji Emperia Holding S.A. przez Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK.

W dniu 7 lutego 2011 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał następującą informację od Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK:

„Zgodnie z obowiązkiem wynikającym z art. 69 ust. 1 i ust. 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539) informujemy, iż w wyniku transakcji zbycia akcji spółki Emperia Holding S.A. („Spółka”) z siedzibą w Lublinie, zawartych w dniu 28 stycznia 2011 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK („Aviva OFE”) zmniejszył udział w ogólnej licznie głosów w Spółce poniżej 10%. Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji na dzień 1 lutego 2011 roku Aviva OFE posiadał 1.513.944 sztuk akcji Spółki, stanowiących 10,02% kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 1.513.944 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 10,02% ogólnej liczby głosów.

Po zawarciu i rozliczeniu transakcji, o których mowa powyżej, na dzień 2 lutego 2011 roku Aviva OFE posiadał 1.418.401 sztuk akcji Spółki, stanowiących 9,38% kapitału zakładowego (liczby wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 1.418.401 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 9,38% ogólnej liczby głosów.”

m) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. przez Członka Zarządu

Zarząd Emperia Holding S.A. informuje w dniu 14 lutego 2011 roku Członek Zarządu Spółki dokonał transakcji zakupu 5 000 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. po cenie 108,00 PLN za akcję, w czasie sesji zwykłej organizowanej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Członek Zarządu Spółki w przekazanej informacji zastrzegł publikację swoich danych osobowych.

n) Nabycie udziału w Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.

W dniu 15 lutego 2011 roku Tradis Sp. z o.o. nabyła od osoby fizycznej 1 udział o wartości nominalnej 2.000 PLN w Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.. Po transakcji Tradis posiada 8 udziałów w Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., dające 11,4% kapitału zakładowego i prawo do 11,4% głosów na zgromadzeniu wspólników.

o) Podpisanie aneksu do umowy kredytowej przez spółkę zależną.

Zarząd Emperia Holding SA (Emperia) informuje, że w dniu 28 lutego 2011 roku podpisany został aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego pomiędzy spółką zależną Tradis Sp. z o.o. (Kredytobiorca) a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca). Przedmiotem aneksu jest zmniejszenie kwoty limitu kredytowego wielocelowego do wysokości 110 mln PLN. Dotychczasowy limit wynosił 138 mln PLN.

Kredyt udzielony jest do 27.02.2012 roku.

Prawnym zabezpieczeniem kredytu są:

1. Sądowy zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych o łącznej wartości co najmniej odpowiadającej kwocie udzielonego kredytu,
2. Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia towarów handlowych o których mowa w pkt.1,
3. Klauzula potrącenia środków z rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego przez Kredytodawcę.

Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR 1M + marża Kredytodawcy.

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

9. Sprawozdanie z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej Emperia Holding.

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

Zawarcie warunkowej umowy inwestycyjnej pomiędzy Emperia Holding a Eurocash SA dotyczącej zbycia na rzecz Eurocash SA udziałów oraz akcji spółek prowadzących działalność w ramach Grupy Dystrybucyjnej Tradis (co znalazło swój wyraz w raporcie bieżącym nr 1/2011 z dnia 3 stycznia 2011 roku) spowodowało konieczność wprowadzenia zmian w dotychczasowej – przedstawionej we wrześniu 2010 roku strategii funkcjonowania Grupy Emperia. Jednym z warunków realizacji wyżej wymienionej umowy inwestycyjnej było odstąpienie od realizacji podziału Emperia Holding S.A. – co znalazło swój wyraz w raporcie bieżącym nr 2/2011 z dnia 3 stycznia 2011 roku.

Transakcja, w ramach której Emperia Holding dokona zbycia udziałów oraz akcji, dotyczy następujących spółek zwanych **Spółkami Dystrybucyjnymi**: Tradis Sp. z o.o., Detal Concept Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Partnerski Serwis Detaliczny S.A., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Drogerie Koliber Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Brda Sp. z o.o., Lewiatan Mazowsze Sp. z o.o. oraz Lewiatan Opole Sp. z o.o.

W sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2010 roku dywizje biznesowe były prezentowane 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 52 magazyny Serwisowe i Cash & Carry.
- ❖ DEF Sp. z o.o. – prowadzi działalność na obszarze Polski północno-wschodniej. Posiada 4 magazyny.
- ❖ Ambra Sp. z o.o. - specjalizuje się w sprzedaży serwisowej artykułów chemicznych. Prowadzi działalność na obszarze Polski południowej. Posiada 1 magazyn zlokalizowany w Czechowicach – Dzierżycach.

- b) Spółki prowadzące działalność franczyzową
- ❖ Detal Concept 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 Spożywców "Społem".
- d) Maro-Markety Sp. z o.o. – prowadzi sklepy pod marką Milea.
- e) Społem Tychy Sp. z o.o. – prowadzi sklepy pod marką 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 Brda Sp. z o.o.
- ❖ Lewiatan Holding jako organizator sieci i właściciel marki Lewiatan.

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

Dywizja Supermarkety Stokrotka / Delima

Grupa specjalizująca się w sprzedaży detalicznej dóbr FMCG.

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

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

Na koniec grudnia 2010 roku funkcjonowały 178 supermarketów Stokrotka oraz 8 delikatesów Delima.

Dywizja Nieruchomości

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

W skład dywizji wchodzi następujące podmioty podlegające konsolidacji:

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

Do dywizji należą także nowozawiazane spółki nieskonsolidowane ze względu na istotność:

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

Dywizja Informatyka Zewnętrzna

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

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

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

Dywizja Wsparcia (Back Office)

W skład dywizji wchodzi następujące podmioty:

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

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

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

Wyżej opisane przyporządkowanie spółek różni się co do zakresu od listy **Spółek Dystrybucyjnych** określonej na potrzeby transakcji z Eurocash S.A., jednak taki podział został zachowany w celu utrzymania

porównywalności do danych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2010 roku. Druga istotna różnica dotyczy kwestii nieruchomości. Przedmiotem transakcji są Spółki Dystrybucyjne wraz z posiadanymi przez te spółki nieruchomościami, co oznacza że EBITDA Spółek Dystrybucyjnych jest w rzeczywistości wyższe niż prezentowane dla Dywizji Grupy Dystrybucyjnej Tradis (w tej prezentacji EBITDA pomniejszane jest o wartość czynszu najmu, którą Spółki Dystrybucyjne zobowiązane byłyby płacić, gdyby nie były właścicielem tych nieruchomości).

9.2 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. W celu zachowania porównywalności danych poszczególnych Dywizji w roku 2009 wyniki spółki Arsenal uwzględniono na poziomie korekty prezentacyjnej Dywizji .
6. Dla każdej z Dywizji zaprezentowano dodatkowo „Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych”, który uzyskujemy poprzez zmianę wyniku netto Dywizji o marżę osiąganą na świadczonych przez Emperię Holding i Emperię Info usługach. Powoduje to zwiększenie wyniku dla Dywizji: Grupa Dystrybucyjna Tradis, Supermarkety Stokrotka / Delima, Nieruchomości oraz Informatyka Zewnętrzna oraz odpowiednio pomniejszenie wyniku dla Dywizji Wsparcia.
7. Korekta marży na usługach holdingowych pociąga za sobą także konieczność przeprowadzenia korekty podatku dochodowego od osób prawnych zgodnie z zasadą opisaną powyżej.

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

Poniziej prezentujemy podstawowe dane finansowe i operacyjne Grupy Kapitałowej Emperia Holding (dalej zwana Grupa Emperia) za 4 kwartał 2010 r. w podziale na wyodrębnione dywizje biznesowe:

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

9.3.1 Podstawowe dane finansowe w rozbiciu na Dywizje

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

w mln zł	Dywizje						Wylaczenia konsolidacyjne	Razem
	Grupa Dystrybucyjna Tradis	Supermarkety Stokrotka / Delima	Nieruchomości	Informatyka zewnętrzna	Wsparcie	Korekty prezentacyjne dywizji		
Przychody ze sprzedaży	1 331,0	417,4	16,7	1,6	19,0	-4,4	249,5	1 531,7
EBIT	25,4	12,4	10,8	0,2	0,6	0,0	0,0	49,3
<i>Rentowność EBIT</i>	<i>1,9%</i>	<i>3,0%</i>	<i>64,4%</i>	<i>13,2%</i>	<i>3,2%</i>			3,2%
EBITDA	30,9	18,4	14,4	0,3	3,2	0,0	0,4	66,7
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>2,3%</i>	<i>4,4%</i>	<i>86,1%</i>	<i>17,2%</i>	<i>16,7%</i>			4,4%
Wynik brutto	17,6	14,4	5,7	0,2	2,8	0,0	-4,7	45,5
Wynik netto	12,6	11,8	4,8	0,2	2,2	0,0	-4,6	36,1
<i>Rentowność wyniku netto</i>	<i>0,9%</i>	<i>2,8%</i>	<i>29,0%</i>	<i>15,3%</i>	<i>11,6%</i>			2,4%
Nakłady inwestycyjne	3,4	5,3	19,5	0,0	1,4	0,0	0,3	29,3
Dług netto	3,6	-48,1	354,1	-7,0	-113,2	0,0	0,0	189,4

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

w mln zł	Dywizje						Wylaczenia konsolidacyjne	Razem
	Grupa Dystrybucyjna Tradis	Supermarkety Stokrotka / Delima	Nieruchomości	Informatyka zewnetrzna	Wsparcie	Korekty prezentacyjne dywizji		
Przychody ze sprzedaży	1 253,1	379,1	14,8	1,4	15,0	-4,3	233,4	1 425,8
EBIT	17,6	4,6	6,7	0,2	-1,2	0,0	1,1	26,8
<i>Rentownosc EBIT</i>	<i>1,4%</i>	<i>1,2%</i>	<i>45,0%</i>	<i>11,4%</i>	<i>-7,8%</i>			<i>1,9%</i>
EBITDA	23,6	9,6	9,9	0,2	1,1	0,0	1,4	43,0
<i>Rentownosc EBITDA</i>	<i>1,9%</i>	<i>2,5%</i>	<i>66,8%</i>	<i>17,2%</i>	<i>7,1%</i>			<i>3,0%</i>
Wynik brutto	18,1	3,0	2,4	0,3	0,4	0,0	1,4	22,7
Wynik netto	13,9	2,1	1,9	0,2	0,2	0,0	1,2	17,2
<i>Rentownosc wyniku netto</i>	<i>1,1%</i>	<i>0,6%</i>	<i>12,7%</i>	<i>13,3%</i>	<i>1,6%</i>			<i>1,2%</i>
Naklady inwestycyjne	14,3	7,5	15,8	0,1	3,3	0,0	1,3	39,6
Dlug netto	73,0	10,8	319,8	-6,0	-77,0	0,0	0,0	320,7

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

w mln zł	Dywizje						Wylaczenia konsolidacyjne	Razem
	Grupa Dystrybucyjna Tradis	Supermarkety Stokrotka / Delima	Nieruchomości	Informatyka zewnetrzna	Wsparcie	Korekty prezentacyjne dywizji		
Przychody ze sprzedaży	5 146,9	1 562,4	64,7	6,1	64,8	-17,6	910,8	5 916,6
EBIT	83,5	18,3	33,1	1,4	-2,1	0,0	-0,8	135,1
<i>Rentownosc EBIT</i>	<i>1,6%</i>	<i>1,2%</i>	<i>51,2%</i>	<i>22,6%</i>	<i>-3,2%</i>			<i>2,3%</i>
EBITDA	106,3	41,2	47,2	1,7	7,7	0,0	0,4	203,5
<i>Rentownosc EBITDA</i>	<i>2,1%</i>	<i>2,6%</i>	<i>72,9%</i>	<i>26,9%</i>	<i>11,8%</i>			<i>3,4%</i>
Wynik brutto	73,5	19,0	14,3	1,7	63,5	4,7	58,0	118,8
Wynik netto	58,8	14,8	12,0	1,4	62,3	4,7	58,3	95,5
<i>Rentownosc wyniku netto</i>	<i>1,1%</i>	<i>0,9%</i>	<i>18,5%</i>	<i>22,7%</i>	<i>96,1%</i>			<i>1,6%</i>
Naklady inwestycyjne	17,7	42,2	44,1	0,3	7,0	0,0	0,9	110,3
Dlug netto	3,6	-48,1	354,1	-7,0	-113,2	0,0	0,0	189,4

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

w mln zł	Dywizje							Razem
	Grupa Dystrybucyjna Tradis	Supermarkety Stokrotka / Delima	Nieruchomości	Informatyka zewnętrzna	Wsparcie	Korekty prezentacyjne dywizji	Wyłączenia konsolidacyjne	
Przychody ze sprzedaży	4 785,0	1 379,0	57,6	5,7	62,7	87,8	852,1	5 525,7
EBIT	52,8	10,7	41,9	1,5	2,1	6,2	2,0	113,2
<i>Rentowność EBIT</i>	<i>1,1%</i>	<i>0,8%</i>	<i>72,6%</i>	<i>25,8%</i>	<i>3,4%</i>			2,0%
EBITDA	77,1	30,5	54,1	1,8	9,5	6,3	2,7	176,5
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>1,6%</i>	<i>2,2%</i>	<i>93,9%</i>	<i>31,8%</i>	<i>15,2%</i>			3,2%
Wynik brutto	49,0	6,7	25,2	1,7	46,1	26,1	62,6	92,2
Wynik netto	35,4	4,6	20,4	1,4	44,5	25,4	62,4	69,4
<i>Rentowność wyniku netto</i>	<i>0,7%</i>	<i>0,3%</i>	<i>35,4%</i>	<i>25,0%</i>	<i>71,1%</i>			1,3%
Nakłady inwestycyjne	70,9	53,6	48,4	0,2	19,4	0,0	27,3	165,3
Dług netto	73,0	10,8	319,8	-6,0	-77,0	0,0	0,0	320,7

9.3.2 Podstawowe dane operacyjne dla poszczególnych Dywizji

9.3.2.1 Dywizja Grupa Dystrybucyjna Tradis

Podstawowe dane finansowe

w mln zł	IV kwartał 2010	IV kwartał 2009	Zmiana % 2010 / 2009	IV kwartały 2010	IV kwartały 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Przychody ze sprzedaży	1 331,0	1 253,1	6,2%	5 146,9	4 785,0	7,6%
EBIT	25,4	17,6		83,5	52,8	
<i>Rentowność EBIT</i>	<i>1,9%</i>	<i>1,4%</i>		<i>1,6%</i>	<i>1,1%</i>	
EBITDA	30,9	23,6	31,2%	106,3	77,1	37,9%
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>2,3%</i>	<i>1,9%</i>		<i>2,1%</i>	<i>1,6%</i>	
Wynik brutto	17,6	18,1		73,5	49,0	
Wynik netto	12,6	13,9	-9,3%	58,8	35,4	66,0%
<i>Rentowność wyniku netto</i>	<i>0,9%</i>	<i>1,1%</i>		<i>1,1%</i>	<i>0,7%</i>	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	13,2	14,7	-9,9%	61,6	39,6	55,4%
<i>Rentowność wyniku netto skorygowanego</i>	<i>1,0%</i>	<i>1,2%</i>		<i>1,2%</i>	<i>0,8%</i>	

Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	IV kwartał 2010	IV kwartał 2009	Zmiana % 2010 / 2009	IV kwartały 2010	IV kwartały 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	3,4	14,3	-76,5%	17,7	70,9	-75,1%
Dług netto (w mln zł)	3,6	73,0	-83,2%	3,6	73,0	-83,2%
Rotacja zapasów	27,67	31,85		28,44	32,82	
Rotacja należności	34,82	30,14		35,72	31,32	
Rotacja zobowiązań	47,21	43,36		48,52	44,67	
Cykl konwersji gotówki	15,28	18,64		15,64	19,46	

W IV kwartale 2010 Dywizja Grupa Dystrybucyjna Tradis zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 331,0 mln zł, co stanowi wzrost o 6,2 % w stosunku do analogicznego okresu roku 2009. Narastająco w roku 2010 przychody ze sprzedaży zostały zrealizowane na poziomie 5 146,9 mln zł, co stanowi wzrost o 7,6 % w stosunku do analogicznego okresu roku 2009.

Wzrost przychodów ze sprzedaży spowodowany był przede wszystkim:

- pozyskaniem kontraktu na sprzedaż do stacji Orlen przez spółkę Tradis (kontrakt obowiązuje od czerwca 2010),
- zwiększeniem ilości oraz zakupów sklepów własnych,
- rozszerzaniem współpracy z sieciami franczyzowymi.

Zysk netto wyniósł w IV kwartale 2010 roku 12,6 mln zł, co daje spadek o 9,3 % w stosunku do analogicznego okresu roku 2009. Narastająco zysk netto w 2010 roku wyniósł 58,8 mln zł, co stanowi wzrost o 66,0 % w stosunku do roku 2009. Spadek zysku netto w IV kwartale 2010 roku spowodowany był wzrostem kosztów finansowych w spółce Tradis w miesiącu grudniu wynikającym ze zbycia udziałów (bez

wynagrodzenia) w celu ich umorzenia w spółkach Stokrotka oraz Projekt Elpro 1. Transakcja opiewała na kwotę 6,6 mln zł.

Ponadto należy podkreślić, że wpływ na osiągnięty zysk netto Grupy Dystrybucyjnej Tradis miały:

- optymalizacja kosztów w spółkach: Detal Koncept oraz Tradis ,
- uzyskanie efektu skali związanego z przyrostem sprzedaży na istniejącej infrastrukturze logistycznej,

Cykl konwersji gotówki w IV kwartale 2010 roku wyniósł 15,28 dnia i był o 3,36 dnia lepszy w porównaniu do analogicznego okresu roku 2009. Na poprawę tego wskaźnika przede wszystkim wpłynęła poprawa rotacji zapasów o 4,18 dnia oraz poprawa rotacji zobowiązań o 3,85 dnia.

Największy wpływ na zmiany wskaźników rotacji miała spółka Tradis. W spółce tej w IV kwartale 2010 roku kontynuowany był proces optymalizacji asortymentu. Dodatkowo w spółce Tradis zmniejszyła się liczba lokalizacji, w których magazynowano towary oraz zwiększyła się sprzedaż obsługiwana poprzez dotychczasowe magazyny.

Wybrane dane operacyjne

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

Spółka	Liczba lokalizacji *			Powierzchnia magazynowa (m2)*		
	2010	2009	Zmiana 2010 / 2009	2010	2009	Zmiana 2010 / 2009
Tradis Sp. z o.o.	60	67	-7	258 293	262 799	-4 506
<i>w tym Centra Dystrybucji</i>	7	7	0	120 557	120 557	0
DEF Sp. z o.o.	4	4	0	14 548	14 548	0
AMBRA Sp. z o.o.	1	1	0	5 824	5 123	701
Razem	65	72	-7	278 665	282 471	-3 805

* wartości prezentowane wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

W wyniku prowadzonych działań integracyjnych, zostały zamknięte oddziały niespełniające oczekiwań dotyczących jakości oraz funkcjonalności.

Liczba sklepów w ramach powiązanych sieci franczyzowych Grupy Dystrybucyjnej TRADIS

Operator	Liczba sklepów w sieci *		
	2010	2009	Zmiana 2010 / 2009
Groszek	1 102	1 118	-16
Milea**	98	94	4
Euro Sklep S.A.	638	616	22
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	198	198	0
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	299	288	11
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	309	264	45
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	109	99	10
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	188	177	11
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	169	165	4
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	185	183	2
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	239	255	-16
Lewiatan Mazowsze Sp. z o.o.	24	16	8
Lewiatan Brda	121	82	39
Razem	3 679	3 555	124

* liczba prezentowana wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

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

Liczba sklepów współpracujących w ramach Partnerskiego Serwisu Detalicznego

	2010	2009	Zmiana 2010 / 2009
Liczba współpracujących Spółdzielni Spożywców *	57	42	15
Liczba sklepów *	489	339	150

* liczba prezentowana wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

Liczba sklepów współpracujących w ramach Społem Tychy

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

* liczba prezentowana wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

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

Grupa odbiorców	Sprzedaż towarów narastająco w tys. zł		Zmiana % 2010 / 2009	% udział Grup Odbiorców	
	2010	2009		2010	2009
Sprzedaż do Detalu własnego (Dywizja Supermarkety Stokrotka / Delima)	674 862	588 533	14,67%	14,2%	13,4%
Sprzedaż do detalu własnego: Społem Tychy	28 974	32 078	-9,68%	0,6%	0,7%
Sprzedaż do powiązanych sieci franczyzowych	1 194 454	990 992	20,53%	25,1%	22,6%
Pozostałe	2 866 849	2 767 006	3,61%	60,2%	63,2%
Razem	4 765 139	4 378 609	8,83%		

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 % 2010 / 2009	% udział kanałów dystrybucji	
	2010	2009		2010	2009
Cash & Carry	668 375	671 619	-0,5%	14,0%	15,3%
Serwis	4 096 764	3 706 991	10,5%	86,0%	84,7%
w tym :Stacje benzynowe	123 874	0		2,6%	0,0%
Razem	4 765 139	4 378 609	8,8%		

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

Przyjmując stałą liczbę obiektów Cash & Carry, sprzedaż za okres czterech kwartałów wzrosła o 2,42 %, w IV kwartale zrealizowano wzrost na poziomie 1,5 % rok do roku.

9.3.2.2 Dywizja Supermarkety Stokrotka / Delima

Podstawowe dane finansowe

w mln zł	IV kwartał 2010	IV kwartał 2009	Zmiana % 2010 / 2009	IV kwartały 2010	IV kwartały 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Przychody ze sprzedaży	417,4	379,1	10,1%	1 562,4	1 379,0	13,3%
EBIT	12,4	4,6		18,3	10,7	
Rentowność EBIT	3,0%	1,2%		1,2%	0,8%	
EBITDA	18,4	9,6	90,7%	41,2	30,5	35,2%
Rentowność EBITDA	4,4%	2,5%		2,6%	2,2%	
Wynik brutto	14,4	3,0		19,0	6,7	
Wynik netto	11,8	2,1	454,5%	14,8	4,6	221,6%
Rentowność wyniku netto	2,8%	0,6%		0,9%	0,3%	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	12,2	2,6	366,0%	16,5	6,6	151,4%
Rentowność wyniku netto skorygowanego	2,9%	0,7%		1,1%	0,5%	

Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	IV kwartał 2010	IV kwartał 2009	Zmiana % 2010 / 2009	IV kwartały 2010	IV kwartały 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	5,3	7,5	-28,9%	42,2	53,6	-21,3%
Dług netto (w mln zł)	-48,1	10,8	-543,9%	-48,1	10,8	-543,9%
Rotacja zapasów	26,08	26,03		27,94	29,02	
Rotacja należności	9,44	9,06		10,09	9,96	
Rotacja zobowiązań	67,23	55,88		72,03	62,30	
Cykl konwersji gotówki	-31,71	-20,79		-34,00	-23,31	

W IV kwartale 2010 roku Dywizja Supermarkety Stokrotka / Delima zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 417,4 mln zł, co stanowi wzrost o 10,1% w stosunku do analogicznego okresu roku 2009. W ujęciu narastającym przychody ze sprzedaży w 2010 roku wzrosły o 13,3% w stosunku do analogicznego okresu roku 2009 i osiągnęły poziom 1.562,4 mln zł. Przyrost przychodów wynika z lepszych wyników sprzedażowych sklepów istniejących i nowych otwarć.

Zysk netto Dywizji Supermarkety Stokrotka / Delima w IV kwartale wyniósł 11,8 mln zł i był wyższy o 9,7 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2009, w ujęciu narastającym zysk netto w 2010 roku wyniósł 14,8 mln zł i był wyższy o 10,2 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2009.

Nakłady inwestycyjne w IV kwartale 2010 roku były niższe o 2,2 mln zł niż w IV kwartale 2009 roku, natomiast w ujęciu narastającym nakłady inwestycyjne były niższe o 11,4 mln zł. Spowodowane to było mniejszą liczbą otwarć nowych supermarketów w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Cykl konwersji gotówki w IV kwartale uległ poprawie o 10,92 dnia, głównie dzięki wzrostowi rotacji zobowiązań w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wybrane dane operacyjne

Liczba sklepów detalicznych

Spółka	Liczba sklepów *			Powierzchnia sprzedaży (m2)*		
	2010	2009	Zmiana 2010 / 2009	2010	2009	Zmiana 2010 / 2009
Stokrotka Sp. z o.o.	186	166	20	120 922	104 855	16 067
<i>w tym Delima</i>	8	6	2	11 398	8 297	3 101*

wartości prezentowane wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

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

	IV kwartał 2010	IV kwartał 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Stokrotka Sp. z o.o.	363 486	358 212	1,5%
<i>w tym Delima</i>	23 937	21 790	9,9%

Na stałej liczbie sklepów – 164- czynne na dzień 31 XII 2009

Sprzedaż rok do roku na stałej liczbie sklepów wzrosła w IV kwartale 2010 roku o 1,5%, w delikatesach Delima wzrost ten wyniósł 9,9%.

9.3.2.3 Dywizja Nieruchomości

Podstawowe dane finansowe

<i>w mln zł</i>	IV kwartał 2010	IV kwartał 2009	Zmiana % 2010 / 2009	IV kwartały 2010	IV kwartały 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Przychody ze sprzedaży	16,7	14,8	12,8%	64,7	57,6	12,2%
EBIT	10,8	6,7	61,5%	33,1	41,9	-20,9%
<i>Rentowność EBIT</i>	64,4%	45,0%		51,2%	72,6%	
EBITDA	14,4	9,9	45,3%	47,2	54,1	-12,8%
<i>Rentowność EBITDA</i>	86,1%	66,8%		72,9%	93,9%	
Wynik brutto	5,7	2,4	142,9%	14,3	25,2	-43,3%
Wynik netto	4,8	1,9	156,9%	12,0	20,4	-41,4%
<i>Rentowność wyniku netto</i>	29,0%	12,7%		18,5%	35,4%	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	4,9	1,9	155,1%	12,1	20,5	-41,2%
<i>Rentowność wyniku netto skorygowanego</i>	29,2%	12,9%		18,6%	35,6%	

Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	IV kwartał 2010	IV kwartał 2009	Zmiana % 2010 / 2009	IV kwartały 2010	IV kwartały 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	19,5	15,8	23,7%	44,1	48,4	91,0%
Dług netto (w mln zł)	354,1	319,8	10,7%	354,1	319,8	110,7%
Aktywa trwale	481,4	439,1	9,6%			
ROE	9,9%	6,7%		8,3%	6,2%	2,1%

* ROE skorygowany o transakcję sprzedaży nieruchomości w Łomży w 06/2009 oraz w Łodzi w 12/2010

Dywidzja Nieruchomości zrealizowała w IV kwartale 2010 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 16,7 mln zł, co stanowi wzrost o 12,8% w stosunku do analogicznego okresu roku 2009. W ujęciu narastającym przychody ze sprzedaży w 2010 roku wzrosły o 12,2% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost przychodów związany jest głównie z uruchomionymi nowymi obiektami handlowymi w bieżącym roku.

Zysk netto Dywidzji Nieruchomości w IV kwartale wyniósł 4,8 mln zł i był wyższy o 2,9 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2009, narastająco zysk netto w 2010 roku wyniósł 12,0 mln zł i był niższy o 8,4 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W prezentowanym zysku za rok 2009 zawarty jest wynik na sprzedaży nieruchomości w Łomży w wysokości 13,4 mln zł ,natomiast zysk za rok 2010 zawiera wynik na sprzedaży nieruchomości w Łodzi w wysokości 2,2 mln zł

Nakłady inwestycyjne w IV kwartale 2010 roku były wyższe o 3,7 mln zł niż w IV kwartale 2009 roku, co spowodowane było większą liczbą otwarć nowych obiektów.

Wybrane dane operacyjne

Liczba obiektów handlowych

Rodzaj nieruchomości	Liczba nieruchomości *			Powierzchnia użytkowa (m ²)*		
	2010	2009	Zmiana 2010 / 2009	2010	2009	Zmiana 2010 / 2009
Nieruchomości czynne operacyjnie	110	102	8	238 250	225 318	12 932
<i>w tym :</i>						
<i>dystrybucyjne</i>	45	45	0	133 077	133 077	0
<i>detaliczne</i>	50	42	8	69 085	56 153	12 932
<i>pozostałe</i>	15	15	0	36 088	36 088	0
Obiekty handlowe w budowie i działki przeznaczone na inwestycje	24			27 374		

* wartości prezentowane wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

Przychody czynszowe z nieruchomości

Nieruchomości własne (dane wg stanu na dzień 31.12.2010 r.)	Nieruchomości operacyjne		Nieruchomości w budowie (wg stanu na na dzień 31.12.2010 r.)
	IV kwartał 2010	IV kwartał 2010	
Nieruchomości dystrybucyjne			
- powierzchnia	133 077		3 500
- liczba	45		1
- przychody (w tys. zł)	6 011	18 039	168
- od najemców zewnętrznych (rzeczywiste)	0	0	0
- od najemców własnych (potencjalne)	6 011	18 039	168
Nieruchomości detaliczne			
- powierzchnia	69 085		23 874
- liczba	50		21
- przychody (w tys. zł)	8 002	20 864	3 162
- od najemców zewnętrznych (rzeczywiste)	2 611	6 577	628
- od najemców własnych (potencjalne)	5 391	14 287	2 534
Nieruchomości pozostałe			
- powierzchnia	36 088		2 000
- liczba	15		2
- przychody (w tys. zł)	1 570	4 711	0
- od najemców zewnętrznych (rzeczywiste)	1 570	4 711	0
- od najemców własnych (potencjalne)	0	0	0

Na koniec IV kwartału 2010 roku Dywizja Nieruchomości posiadała 110 nieruchomości czynnych operacyjnie o powierzchni użytkowej ponad 238 tys. m² oraz 24 obiekty handlowe w budowie, z których otwarcie 22 planowane jest do końca 2011 roku. Wartość bilansowa obiektów handlowych w budowie na koniec grudnia 2010 roku wyniosła 37,1 mln zł.

9.3.2.4 Dywizja Informatyka Zewnętrzna

Podstawowe dane finansowe

w mln zł	IV kwartał 2010	IV kwartał 2009	Zmiana % 2010 / 2009	IV kwartały 2010	IV kwartały 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Przychody ze sprzedaży	1,6	1,4	7,7%	6,1	5,7	8,4%
EBIT	0,2	0,2	24,7%	1,4	1,5	-4,9%
<i>Rentowność EBIT</i>	13,2%	11,4%		22,6%	25,8%	
EBITDA	0,3	0,2	7,6%	1,7	1,8	-8,1%
<i>Rentowność EBITDA</i>	17,2%	17,2%		26,9%	31,8%	
Wynik brutto	0,2	0,3	-13,3%	1,7	1,7	0,6%
Wynik netto	0,2	0,2	23,8%	1,4	1,4	-1,7%
<i>Rentowność wyniku netto</i>	15,3%	13,3%		22,7%	25,0%	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	0,2	0,2	23,1%	1,4	1,5	-1,5%
<i>Rentowność wyniku netto skorygowanego</i>	16,0%	14,0%		23,4%	25,8%	

Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	IV kwartał 2010	IV kwartał 2009	Zmiana % 2010 / 2009	IV kwartały 2010	IV kwartały 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	0,0	0,1	-110,0%	0,3	0,2	51,5%
Dług netto (w mln zł)	-7,0	-6,0	16,8%	-7,0	-6,0	16,8%
Rotacja należności	54,94	59,08		55,18	59,71	

W IV kwartale 2010 spółka Infinite zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1,6 mln zł, co stanowi wzrost o 7,7 % w stosunku do analogicznego okresu roku 2009. Spowodowane to było przede wszystkim wzrostem sprzedaży krajowej, która zniwelowała spadek wartości sprzedaży na rynkach zagranicznych.

W ujęciu narastającym przychody ze sprzedaży w 2010 roku wzrosły o 8,4% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego

W IV kwartale 2010 roku wskaźnik rotacji należności uległ znacznej poprawie w stosunku do analogicznego okresu roku 2009 – o 4,14 dnia.

Wybrane dane operacyjne

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

w tys. zł	Wartość przychodów narastająco			% udział	
	2010	2009	Zmiana % 2010 / 2009	2010	2009
Przychody ze sprzedaży	6 140,1	5 665,6	8,4%		
<i>Krajowej</i>	5 396,8	4 866,2	10,9%	87,9%	85,9%
<i>Zagranicznej</i>	743,3	799,4	-7,0%	12,1%	14,1%

9.3.2.5 Dywizja Wsparcia

Podstawowe dane finansowe

<i>w mln zł</i>	IV kwartał 2010	IV kwartał 2009	Zmiana % 2010 / 2009	IV kwartały 2010	IV kwartały 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Przychody ze sprzedaży	19,0	15,0	26,6%	64,8	62,7	3,5%
EBIT	0,6	-1,2	-151,6%	-2,1	2,1	-196,5%
<i>Rentowność EBIT</i>	3,2%	-7,8%		-3,2%	3,4%	
EBITDA	3,2	1,1	196,0%	7,7	9,5	-19,1%
<i>Rentowność EBITDA</i>	16,7%	7,1%		11,8%	15,2%	
Wynik brutto	2,8	0,4	633,2%	63,5	46,1	37,9%
Wynik netto	2,2	0,2	821,1%	62,3	44,5	39,9%
<i>Rentowność wyniku netto</i>	11,6%	1,6%		96,1%	71,1%	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	1,1	-1,1	-198,1%	57,7	38,2	51,0%
<i>Rentowność wyniku netto skorygowanego</i>	5,7%	-7,4%		89,0%	61,0%	

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

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

Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	IV kwartał 2010	IV kwartał 2009	Zmiana % 2010 / 2009	IV kwartały 2010	IV kwartały 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	1,4	3,3	-56,5%	7,0	19,4	-64,0%
Dług netto (w mln zł)	-113,2	-77,0	47,0%	-113,2	-77,0	47,0%
Rotacja należności	48,17	38,31		56,03	36,42	

Definicje pojęć użytych w sprawozdaniu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.

10.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	55 689	51 084	13 907	11 769
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4)	3 101	(1)	714
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	63 975	45 348	15 976	10 448
IV.	Zysk (strata) okresu	62 701	43 971	15 658	10 130
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 690	9 244	2 670	2 130
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	23 105	(4 390)	5 770	(1 011)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(32 540)	(5 475)	(8 126)	(1 262)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	1 256	(621)	314	(143)
IX.	Aktywa razem	667 309	632 397	168 500	153 935
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 126	11 310	2 557	2 753
XI.	Zobowiązania długoterminowe ogółem	2 202	1 404	556	342
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	7 924	9 906	2 001	2 411
XIII.	Kapitał własny	657 183	621 087	165 943	151 182
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 817	3 679
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zannualizowany (w PLN\EURO)	4,15	2,91	1,04	0,67
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zannualizowany (w PLN\EURO)	4,15	2,91	1,04	0,67
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN\EURO)	43,47	41,09	10,98	10,0
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN\EURO)	43,47	41,09	10,98	10,0
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję * (w PLN\EURO)	0,92	0,59	0,23	0,14

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

Średnioważona liczba akcji:

- dla I-IV kwartałów 2010: dla miesięcy styczeń-grudzień 15 115 161;
- dla I-IV kwartałów 2009: dla miesięcy styczeń-grudzień 15 115 161;

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla 2010 roku wyniósł 4,0044 PLN/EURO, a dla 2009 roku wyniósł 4,3406 PLN/EURO,
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.12.2010 roku 3,9603 PLN/EURO, na 31.12.2009 roku 4,1082 PLN/EURO.

10.2 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

	31 grudnia 2010	30 września 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Majątek trwały	231 687	572 596	572 363	558 262
Rzeczowy majątek trwały	41 607	42 937	45 825	47 683
Nieruchomości inwestycyjne	3 166	3 166	3 166	3 166
Wartości niematerialne	6 734	6 848	6 418	5 532
Aktywa finansowe	179 858	519 327	516 581	501 570
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	24	59	63	65
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	298	259	310	246
Majątek obrotowy	435 622	103 081	60 034	72 872
Zapasy	60	72	49	31
Należności	10 991	6 520	6 495	5 134
Należności z tytułu podatku dochodowego	805	888	1 695	1 371
Krótkoterminowe papiery wartościowe	71 797	87 850	31 745	31 149
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	859	694	476	408
Środki pieniężne	3 830	7 057	2 574	2 579
Inne aktywa finansowe	7 090		17 000	32 200
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	340 190			
Aktywa razem	667 309	675 677	632 397	631 134
Kapitał własny	657 183	668 134	621 087	620 534
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	549 559	549 559
Kapitał zapasowy	1 526	1 526	1 526	1 526
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	2 073	1 675	482	268
Kapitał rezerwowy	499	499	12 376	12 376
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	40 000	40 000		
Akcje/udziały własne	(14 290)	(686)		
Zyski zatrzymane	62 701	60 446	42 029	41 690
Kapitały własne przypisane akcjonariuszom spółki dominującej razem	657 183	668 134	621 087	620 534
Udziały niekontrolujące				
Zobowiązania długoterminowe ogółem	2 202	2 118	1 404	1 280
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	89	141	21	28
Rezerwy	84	112	88	42
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	2 029	1 865	1 295	1 210
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	7 924	5 425	9 906	9 320
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	200	188	4 023	4 021
Zobowiązania krótkoterminowe	6 642	4 375	4 825	4 353
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego				157
Rezerwy	1 056	839	953	728
Przychody przyszłych okresów	26	23	105	61
Pasywa razem	667 309	675 677	632 397	631 134

	31 grudnia 2010	30 września 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Wartość księgowa	657 183	668 134	621 087	620 534
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	43,47	44,20	41,09	41,05

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

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Przychody ze sprzedaży	16 468	55 689	12 703	51 084
Koszt własny sprzedaży	(10 985)	(43 627)	(10 674)	(40 050)
Zysk na sprzedaży	5 483	12 062	2 029	11 034
Pozostałe przychody operacyjne	116	483	(110)	116
Koszty sprzedaży	(1)	(4)	(1)	(4)
Koszty ogólnego zarządu	(4 510)	(12 374)	(2 481)	(7 898)
Pozostałe koszty operacyjne	(13)	(171)	(72)	(147)
Zysk operacyjny	1 075	(4)	(635)	3 101
Przychody finansowe	1 865	64 143	1 218	42 843
Koszty finansowe	(33)	(164)	(77)	(596)
Zysk przed opodatkowaniem	2 907	63 975	506	45 348
Podatek dochodowy	(652)	(1 274)	(166)	(1 377)
- bieżący	(528)	(528)	(145)	(187)
- odroczony	(124)	(746)	(21)	(1 190)
Zysk okresu	2 255	62 701	340	43 971
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 255	62 701	340	43 971
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące				
Zysk (strata) okresu (zanalizowany)		62 701		43 971
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*		15 115 161		15 115 161
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych*		15 115 161		15 115 161
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanalizowany		4,15		2,91

*Średnioważona liczba akcji:

- dla I-IV kwartałów 2010: dla miesięcy styczeń-grudzień 15 115 161;
- dla I-IV kwartałów 2009: dla miesięcy styczeń-grudzień 15 115 161.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Zysk okresu	2 255	62 701	340	43 971
Inne całkowite dochody:				
Całkowity dochód za okres	2 255	62 701	340	43 971

10.4 Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na akcje własne	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 października 2010 skorygowany	15 115	549 559	1 526	1 675	499	40 000	(686)	60 446	668 134
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości									
1 października 2010 skorygowany	15 115	549 559	1 526	1 675	499	40 000	(686)	60 446	668 134
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 grudnia 2010								2 255	2 255
Wycena opcji menadżerskiej				398					398
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały					40 000				40 000
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych									0
Nabycie akcji własnych							(13 604)		(13 604)
Zmiany w kapitale w wyniku połączenia jednostek					(40 000)				(40 000)
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni									0
31 grudnia 2010	15 115	549 559	1 526	2 073	499	40 000	(14 290)	62 701	657 183

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na akcje własne	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2010	15 115	549 559	1 526	482	12 376			42 029	621 087
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości									
1 stycznia 2010 skorygowany	15 115	549 559	1 526	482	12 376			42 029	621 087
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2010								62 701	62 701
Wycena opcji menadżerskiej				1 591					1 591
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały					28 123			(28 123)	0
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych						40 000			40 000
Nabycie akcji własnych							(14 290)		(14 290)
Zmiany w kapitale w wyniku połączenia jednostek					(40 000)				(40 000)
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni								(13 906)	(13 906)
31 grudnia 2010	15 115	549 559	1 526	2 073	499	40 000	(14 290)	62 701	657 183

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 października 2009	15 115	549 559	1 526	268	12 376	41 690	620 534
Korekta błędów rok poprzedni							
1 października 2009 skorygowany	15 115	549 559	1 526	268	12 376	41 690	620 534
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 grudnia 2009						340	340
Wycena opcji menadżerskiej				214			214
Rozliczenie pozostałych połączeń							
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji							
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały							
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni							
31 grudnia 2009	15 115	549 559	1 526	482	12 376	42 029	621 087

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

10.5 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2009	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Zysk (strata) okresu	2 255	62 701	340	43 971
Korekty o pozycje:	96	(52 011)	1 640	(34 727)
Amortyzacja	2 747	10 501	2 471	8 254
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 095)	(62 980)	(664)	(41 635)
Podatek dochodowy	652	1 274	166	1 377
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(28)	(40)	144	34
Zmiana stanu rezerw	190	99	271	(929)
Zmiana stanu zapasów	11	(12)	(17)	(26)
Zmiana stanu należności	(6 139)	(4 677)	(261)	1 049
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(161)	(457)	(25)	(135)
Zmiana stanu zobowiązań	2 270	2 327	(31)	(1 014)
Pozostałe korekty	399	1 592		213
Podatek dochodowy zapłacony	1 250	362	(627)	(1 915)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 351	10 690	1 980	9 244
Wpływy	263 964	845 595	97 169	610 432
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	140	526	1 023	1 625
Zbycie aktywów finansowych	263 800	767 600	95 200	565 996
Dywidendy otrzymane		59 313		38 748
Odsetki otrzymane	24	256	246	853
Spłata udzielonych pożyczek		17 900	700	3 210
Pozostałe wpływy				
Wydatki	(255 868)	(822 490)	(99 085)	(614 822)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(1 411)	(6 947)	(3 260)	(19 289)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(721)	(3 467)	(12)	(33 453)
Nabycie aktywów finansowych	(246 646)	(804 086)	(95 312)	(529 094)
Udzielenie pożyczek	(7 090)	(7 990)	(501)	(32 986)
Pozostałe wydatki				
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 096	23 105	(1 916)	(4 390)
Wpływy		3 939	3 938	42 475
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek				
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych		3 939	3 938	42 475
Pozostałe wpływy				
Wydatki	(13 675)	(36 479)	(4 007)	(47 950)
Spłata kredytów i pożyczek				
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych		(8 000)	(4 000)	(39 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(40)	(194)	(6)	(26)
Zapłacone odsetki i opłaty	(31)	(89)	(1)	(6)
Zapłacone dywidendy		(13 906)		(8 918)
Nabycie akcji własnych	(13 604)	(14 290)		
Pozostałe wydatki				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(13 675)	(32 540)	(69)	(5 475)

Zmiana stanu środków pieniężnych	3 227	1 256	(5)	(621)
Różnice kursowe				
Środki pieniężne na początek okresu	7 057	2 574	2 579	3 195
Środki pieniężne na koniec okresu	3 830	3 830	2 574	2 574

Lublin, marzec 2011 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2011-03-01	Artur Kawa	Prezes Zarządu podpis
2011-03-01	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Dystrybucyjnej podpis
2011-03-01	Dariusz Kalinowski	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy podpis
2011-03-01	Marek Wesołowski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej podpis
2011-03-01	Grzegorz Wawerski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2011-03-01	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny podpis
------------	---------------------	----------------------	-----------------