



**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA IV KWARTAŁ 2011**

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

(DANE W TYS PLN)

LUBLIN, LUTY 2012 ROKU

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe	4
2.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
3.	Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	6
4.	Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	9
5.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
6.	Informacja dodatkowa	14
6.1	Opis organizacji grupy kapitałowej.	14
6.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości.....	18
7.	Noty dodatkowe.....	38
7.1	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.	38
7.2	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności	39
7.3	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.....	41
7.4	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.	41
7.5	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu.	41
7.6	Zmiany w stanie posiadania akcji będących w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	42
7.7	Informacje o toczących się postępowaniach.	42
7.8	Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.	42
7.9	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.....	42
7.10	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	43
7.11	Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym.	43
7.12	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	43
7.13	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....	43
7.14	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.	44
8.	Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.....	62
8.1	Wybrane jednostkowe dane finansowe	62
8.2	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.	63
8.3	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych.	64
8.4	Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym	66
8.5	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	68

Lublin, 29 luty 2012 r.

Szanowni Akcjonariusze Emperia Holding S.A.,

Przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe naszej Grupy za czwarty kwartał 2011 roku. Był to szczególny okres działalności obfitujący w wydarzenia mające strategiczny wpływ na dalsze funkcjonowanie.

W dniu 21 grudnia 2011 roku Emperia Holding oraz spółka zależna Emperia – P1 sp. z o.o. („P1”) podpisały z Eurocash S.A. ugodę oraz zmiany do Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2010 r. zawartej pomiędzy Eurocash i Emperia. Zgodnie z postanowieniami wyżej wymienionych dokumentów w dniu 21 grudnia 2011 roku („**Dzień Zamknięcia Transakcji**”) P1 zbyło na rzecz Eurocash Udziały w Spółkach Dystrybucyjnych prowadzących działalność obejmującą hurtową dystrybucję artykułów spożywczych, jak również organizujących detaliczne sieci franczyzowe, za cenę 1 095 575 885 złotych. Zapłata ceny za Udziały oraz uzyskanie przez Eurocash tytułu prawnego do Udziałów nastąpiło w Dniu Zamknięcia Transakcji (Raport Bieżący nr 95/2011 z dn. 21.12.2011r.)

Warunki, które osiągnęliśmy w ugodzie, są atrakcyjne dla akcjonariuszy. Zarząd Emperia podjął działania mające na celu jak najszybsze przekazanie akcjonariuszom środków uzyskanych w wyniku sprzedaży.

W czwartym kwartale kontynuowaliśmy proces pozyskania inwestora dla segmentu detalicznego. Zawarcie ugody zakończyło wielomiesięczny konflikt prawny pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A. Tym samym zostało wyeliminowane ryzyko prawne dla potencjalnych inwestorów zainteresowanych segmentem detalicznym. Otworzyło to również nowe możliwości związane z prowadzonym procesem. Decyzją Zarządu, przy akceptacji Rady Nadzorczej, dopuszczono do procesu kolejnych inwestorów. Zarząd i Rada Nadzorcza biorą pod uwagę także inne możliwości niż sprzedaż 100% udziałów i akcji spółek detalicznych za gotówkę. W związku z poszerzeniem grona potencjalnych inwestorów oraz powstaniem nowych scenariuszy realizacji transakcji, termin zamknięcia transakcji może ulec wydłużeniu (ponad wcześniej przewidywany tj. I kwartał 2012 roku).

Operacje przeprowadzone w roku 2011 uniemożliwiają zaprezentowanie porównywalnych z rokiem 2010 danych – dlatego też w sprawozdaniu za czwarty kwartał nie prezentujemy informacji w podziale na dywizje.

Rok 2011 był rokiem pełnym wyzwań. Jesteśmy przekonani, że działania prowadzone przez spółkę pozwoliły na maksymalizację wartości dla naszych akcjonariuszy.

Artur Kawa

Prezes Zarządu Emperia Holding S.A.

1. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
		01.01.2011 do 31.12.2011	01.01.2010 do 31.12.2010	01.01.2011 do 31.12.2011	01.01.2010 do 31.12.2010
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	115 136	94 199	27 810	23 524
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 342	15 708	2 498	3 923
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	620 695	15 530	149 923	3 878
IV.	Zysk okresu z działalności kontynuowanej	621 173	12 341	150 038	3 082
V.	Zysk okresu z działalności zaniechanej	81 199	86 144	19 613	21 512
VI.	Zysk (strata) okresu	702 372	98 485	169 651	24 594
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	116 989	275 891	28 258	68 897
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	980 075	(101 398)	236 727	(25 322)
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(68 014)	(165 275)	(16 428)	(41 273)
X.	Przepływy pieniężne netto, razem	1 029 050	9 218	248 557	2 302
XI.	Aktywa razem	1 902 795	1 916 069	430 809	483 819
XII.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	400 277	1 037 140	90 626	261 884
XIII.	Zobowiązania długoterminowe	1 035	59 483	234	15 020
XIV.	Zobowiązania krótkoterminowe	399 242	977 657	90 392	246 864
XV.	Kapitał własny	1 502 518	878 929	340 182	221 935
XVI.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 422	3 817
XVII.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVIII.	Średnioważona liczba akcji	14 850 905	15 094 939	14 850 905	15 094 939
XIX.	Zysk (strata) na działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą zanalizowany *(w PLN\EURO)	41,83	0,82	10,10	0,20
XX.	Zysk (strata) na działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą zanalizowany *(w PLN\EURO)	5,47	5,71	1,32	1,43
XXI.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany na działalności kontynuowanej* (w PLN\EURO)	41,79	0,82	10,09	0,20
XXII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany na działalności zaniechanej* (w PLN\EURO)	5,46	5,71	1,32	1,43
XXIII.	Wartość księgowa na jedną akcję * (w PLN\EURO)	99,40	59,46	24,01	14,85
XXIV.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję * (w PLN\EURO)	101,09	59,41	24,42	14,84
XXV.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję ** (w PLN\EURO)	2,63	0,92	0,61	0,23

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

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

Średnioważona liczba akcji:

– dla I-IV kwartałów 2011: dla miesięcy styczeń-grudzień 14 850 905;

– dla I-IV kwartałów 2010: dla miesięcy styczeń-grudzień 15 094 939.

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 2011 roku wyniósł 4,1401 PLN/EURO, a dla 2010 roku wyniósł 4,0044 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 31.12.2011 roku 4,4168 PLN/EURO, na 31.12.2010 roku 3,9603 PLN/EURO.
3. Pozycje wypłaconej dywidendy przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień wypłaty dywidendy, który wyniósł na 9.09.2011 r. 4,3139 PLN/EURO, na 9.09.2010 r. 3,9421 PLN/EURO.

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 grudnia 2011	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
Majątek trwały	613 592	977 406	962 544	972 078
Rzeczowy majątek trwały	362 586	534 362	484 021	685 709
Nieruchomości inwestycyjne	3 166	4 827	3 166	16 041
Wartości niematerialne	4 489	5 987	8 557	8 450
Wartość firmy	12 844	167 634	17 845	203 975
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	6 961	-	4 917
Aktywa finansowe	87	13 005	585	11 755
Pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	294	2 373	18 828	22 270
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 665	16 796	6 684	18 961
Aktywa trwałe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	220 461	225 461	422 858	-
Majątek obrotowy	1 289 203	1 046 679	953 525	884 956
Zapasy	3 992	338 108	97 477	382 784
Należności	29 362	471 006	63 393	430 687
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	78	924	1 422
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 980	4 372	5 393	9 786
Środki pieniężne	1 051 425	43 511	30 331	56 646
Inne aktywa finansowe	-	-	5 650	3 631
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	201 444	189 604	750 357	-
Aktywa razem	1 902 795	2 024 085	1 916 069	1 857 034
Kapitał własny	1 502 518	886 635	878 929	853 069
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 559	50 559	549 559	549 559
Kapitał zapasowy	98 951	98 829	97 844	98 394
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	9 199	4 394	4 394	3 554
Kapitał rezerwowy	110 169	105 883	47 823	47 273
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	499 000	503 286	40 000	40 000
Akcje własne	(53 774)	(35 714)	(14 290)	(686)
Zyski przypisane działalności kontynuowanej	692 098	136 563	65 891	99 750
Zyski przypisane do grupy do zbycia	81 201	7 720	72 480	-
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	1 502 518	886 635	878 817	852 959
Udziały niekontrolujące	-	-	113	110
Zobowiązania długoterminowe ogółem	1 035	83 384	59 483	147 254
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	69 183	54 226	121 906
Zobowiązania długoterminowe	600	1 227	1 673	6 014
Rezerwy	121	578	2 547	2 955
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	314	12 396	1 037	16 379
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	399 242	1 054 066	977 657	856 711
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	81 768	234 446	12 957	151 519
Zobowiązania krótkoterminowe	26 707	615 850	135 690	663 631
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 231	10 986	2 671	8 669
Rezerwy	2 244	13 001	5 830	29 830
Przychody przyszłych okresów	1 492	3 164	2 645	3 062
Zobowiązania przypisane do grupy aktywów do zbycia	283 800	176 619	817 864	-
Pasywa razem	1 902 795	2 024 085	1 916 069	1 857 034

	31 grudnia 2011	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
Wartość księgowa	1 502 518	886 635	878 929	853 069
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	14 863 708	14 923 741	15 094 939	15 115 161
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	99,40	59,46	58,15	56,44
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	101,09	59,41	58,15	56,44

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2011 roku nie zawiera danych spółek Dystrybucyjnych. W dniu 21 grudnia 2011 Emperia Holding S.A. wraz ze spółką zależną P1 Sp. z o.o. podpisały z Eurocash S.A. Ugodę oraz zmiany do Umowy Inwestycyjnej zawartej w dniu 21 grudnia 2010 na mocy których P1 zbyła na rzecz Eurocash udziały w spółkach dystrybucyjnych prowadzących działalność obejmującą hurtową dystrybucję artykułów spożywczych, jak również detaliczne sieci franczyzowe.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2011 roku w odniesieniu do pozycji aktywów i pasywów grupy przeznaczonej do zbycia dotyczy spółek Detalicznych będących przedmiotem „Procesu Sprzedaży” (opisane w pkt. 6.2.5).

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

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Przychody ze sprzedaży	33 503	115 136	26 381	94 199
Koszt własny sprzedaży	(22 443)	(82 910)	(18 499)	(71 070)
Zysk na sprzedaży	11 060	32 226	7 882	23 129
Pozostałe przychody operacyjne	7	428	2 430	3 056
Koszty sprzedaży	(186)	(454)	111	141
Koszty ogólnego zarządu	(5 423)	(14 025)	(4 240)	(10 141)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 772)	(7 833)	(123)	(477)
Zysk operacyjny	3 686	10 342	6 060	15 708
Przychody finansowe	2 611	4 644	1 383	4 260
Koszty finansowe	(1 730)	(5 836)	(1 173)	(4 438)
Zysk ze sprzedaży udziałów/akcji	611 545	611 545	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	616 112	620 695	6 270	15 530
Podatek dochodowy	2 283	478	(1 323)	(3 189)
- bieżący	(2 490)	(6 087)	(1 353)	(2 346)
- odroczony	4 773	6 565	30	(843)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Zysk okresu z działalności kontynuowanej	618 395	621 173	4 947	12 341
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	618 395	621 173	4 947	12 341
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące				

Zysk okresu z działalności zaniechanej (przeznaczonej do zbycia) - Detal	(8 174)	(941)	9 333	13 668
Zysk okresu z działalności zaniechanej - Dystrybucja	23 985	82 140	24 879	72 476
Zysk okresu	634 206	702 372	39 159	98 485

W pozycji „Zysk ze sprzedaży udziałów/akcji” w rachunku zysków i strat jest prezentowany wynik netto osiągnięty na zbyciu spółek Dystrybucyjnych: Detal Concept 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., Euro Sklep S.A., PSD S.A., które na mocy Ugody oraz zmiany do Umowy Inwestycyjnej zawartych pomiędzy Emperia Holding S.A. wraz ze spółką zależną P1 Sp. z o.o. a Eurocash S.A. zostały w dniu 21 grudnia 2011 roku zbyte na rzecz Eurocash S.A. za gotówkę.

Analitycznie na „zysk ze sprzedaży udziałów/akcji” wpłynęły:

Uzyskana cena sprzedaży (gotówka)	1 095 576
Aktywa netto zbytych jednostek zależnych	323 414
Wartość firmy przypisana do zbytych jednostek zależnych	155 089
Koszty przypisane bezpośrednio do transakcji	5 528
Wynik na transakcji	611 545

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

Jako „zysk okresu z działalności zaniechanej - Dystrybucja” w rachunku zysków i strat jest prezentowany wynik netto na działalności spółek Dystrybucyjnych: Detal Concept 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., Euro Sklep S.A., PSD S.A., które na mocy Ugody oraz zmiany do Umowy Inwestycyjnej zawartych pomiędzy Emperia Holding S.A. wraz ze spółką zależną P1 Sp. z o.o. a Eurocash S.A. zostały w dniu 21 grudnia 2011 roku zbyte na rzecz Eurocash S.A. Prezentowany wynik obejmuje cały okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. Utrata kontroli nastąpiła od 22 grudnia, ale biorąc pod uwagę, że wiele przychodów zaewidencjonowanych w grudniu dotyczy okresów poprzednich (bonusy) oraz fakt, że w okresie po utracie kontroli przypadał okres świąteczny, błąd z tego tytułu jest nieistotny.

Zysk (strata) okresu (zanualizowany), w tym:	702 372	98 485
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej (zaanualizowany)	621 173	12 341
Zysk (strata) z działalności zaniechanej (zaanualizowany)	81 199	86 144
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	14 850 905	15 094 939
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych**	14 863 708	15 094 939
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany	47,29	6,52
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany z działalności kontynuowanej	41,83	0,82
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany z działalności zaniechanej	5,47	5,71
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany	47,25	6,52
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany z działalności kontynuowanej	41,79	0,82
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany z działalności zaniechanej	5,46	5,71

*Średnioważona liczba akcji:

- dla I-IV kwartałów 2011: dla miesięcy styczeń-grudzień 14 850 905
- dla I-IV kwartałów 2010: dla miesięcy styczeń-grudzień 15 094 939

**Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

- dla I-IV kwartałów 2011: dla miesięcy styczeń-grudzień 14 863 708, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.
- dla I-IV kwartałów 2010: dla miesięcy styczeń-grudzień 15 094 939

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Zysk działalności kontynuowanej	618 395	621 173	4 947	12 341
Zysk działalności zaniechanej	15 811	81 199	34 212	86 144
Zysk okresu	634 206	702 372	39 159	98 485
Inne całkowite dochody				
Całkowity dochód za okres	634 206	702 372	39 159	98 485
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			39 156	98 474
Całkowity dochód przypadający na udziały niekontrolujące			3	11

4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
1 października 2011	15 115	50 559	98 829	4 394	105 883	503 286	(35 714)	144 168	115	886 635
Korekta błędu podstawowego rok 2010								(1 184)		(1 184)
1 października 2011 skorygowany	15 115	50 559	98 829	4 394	105 883	503 286	(35 714)	142 984	115	885 451
Zysk z działalności kontynuowanej								616 506		616 506
Zysk z działalności zaniechanej								17 700		17 700
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 grudnia 2011								634 206		634 206
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji										
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych			142					(3 892)		(3 750)
Wycena II programu opcji menadżerskiej				4 805						4 805
Podział zysku za 2010 rok - przeznaczenie na kapitały										
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych										
Nabycie akcji własnych							(18 060)			(18 060)
Umorzenie akcji własnych			(20)						(115)	(135)
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych					4 286	(4 286)				
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2010 rok										
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących										
31 grudnia 2011	15 115	50 559	98 951	9 199	110 169	499 000	(53 774)	773 299	0	1 502 518

	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 2011	15 115	549 559	97 844	4 394	47 823	40 000	(14 290)	138 371	113	878 929
Korekta błęd podstawowego rok 2010								(1 186)		(1 186)
1 stycznia 2011 skorygowany	15 115	549 559	97 844	4 394	47 823	40 000	(14 290)	137 185	113	877 743
Zysk z działalności kontynuowanej								621 173		621 173
Zysk z działalności zaniechanej								81 199		81 199
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2011								702 372		702 372
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji								(10)		(10)
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych			142					(3 892)		(3 750)
Wycena II programu opcji menadżerskiej				4 805						4 805
Podział zysku za 2010 rok - przeznaczenie na kapitały			1 000		22 346			(23 346)		
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych		(499 000)				499 000				
Nabycie akcji własnych							(39 485)			(39 485)
Umorzenie akcji własnych			(34)						(113)	(147)
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych					40 000	(40 000)				
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2010 rok								(39 003)		(39 003)
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących								(8)		(8)
31 grudnia 2011	15 115	50 559	98 951	9 199	110 169	499 000	(53 774)	773 299	0	1 502 518

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwow	Kapitał rezerwow 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			(550)		550			(535)		(535)
1 października 2010 skorygowany	15 115	549 559	97 844	3 554	47 823	40 000	(686)	99 215	110	852 534
Zysk z działalności kontynuowanej								4 947		4 947
Zysk z działalności zaniechanej								34 209	3	34 212
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 grudnia 2010								39 156	3	39 159
Przeszacowanie gruntów w Tradis w latach ubiegłych										
Wycena II programu opcji menadżerskich				840						840
Nabycie akcji własnych							(13 604)			(13 604)
31 grudnia 2010	15 115	549 559	97 844	4 394	47 823	40 000	(14 290)	138 371	113	878 929

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwow	Kapitał rezerwow 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
Korekta błędu podstawowego rok 2009			(550)		550			(535)		(535)
1 stycznia 2010 skorygowany	15 115	549 559	97 844	1 035	59 700			81 947	102	805 302
Zysk z działalności kontynuowanej								12 341		12 341
Zysk z działalności zaniechanej								86 133	11	86 144
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2010								98 474	11	98 485
Wycena II programu opcji menadżerskiej				3 359						3 359
Podział zysku za 2009 rok - przeznaczenie na kapitały					28 123			(28 123)		
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych					(40 000)	40 000				
Nabycie akcji własnych							(14 290)			(14 290)
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2009 rok								(13 906)		(13 906)
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących								(21)		(21)
31 grudzień 2010	15 115	549 559	97 844	4 394	47 823	40 000	(14 290)	138 371	113	878 929

5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Zysk z działalności kontynuowanej	616 506	621 173	4 947	12 341
Zysk okresu za okres obrotowy z działalności zaniechanej	17 700	81 199	34 212	86 144
Zysk (strata) okresu	634 206	702 372	39 159	98 485
Korekty o pozycje:	(544 204)	(585 383)	23 582	177 406
Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności	46	(1 010)	(989)	(1 923)
Amortyzacja	16 842	68 540	17 291	68 368
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 771	19 374	4 283	17 790
Podatek dochodowy	3 095	20 085	9 734	24 605
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(630 523)	(633 442)	(4 008)	(5 012)
Zmiana stanu rezerw	452	7 221	(17 400)	(3 777)
Zmiana stanu zapasów	(31 037)	(34 605)	(54 480)	18 051
Zmiana stanu należności	52 001	(31 582)	(8 396)	(68 400)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	272	1 013	3 959	5 217
Zmiana stanu zobowiązań	41 085	19 043	77 241	122 125
Pozostałe korekty	3 931	4 027	860	3 319
Podatek dochodowy zapłacony	(5 140)	(24 047)	(4 513)	(2 957)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	90 002	116 989	62 741	275 891
Wpływy	1 100 487	1 116 457	11 760	19 974
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(2 584)	9 705	4 563	8 812
Zbycie aktywów finansowych	(100)	-	-	57
Zbycie podmiotów zależnych	1 095 576	1 095 576	-	-
Dywidendy otrzymane	-	500	-	1 000
Odsetki otrzymane	1 030	2 599	286	1 009
Splata udzielonych pożyczek	5 760	5 850	3 000	3 553
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia	-	335	-	161
Wpływy z tytułu wykorzystania nieruchomości inwestycyjnych	804	1 892	3 911	5 382
Pozostałe wpływy	-	-	-	-
Wydatki	(68 316)	(136 382)	(34 271)	(121 372)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(13 142)	(80 009)	(28 257)	(109 264)
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	(6)	(23)	(23)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	810	(52)	(726)	(3 491)
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	(5 090)	(8 090)
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży	(55 657)	(55 657)	-	-
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych	(326)	(638)	(175)	(504)
Pozostałe wydatki	(1)	(20)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 032 170	980 075	(22 511)	(101 398)
Wpływy	8 891	255 664	6 528	136 225
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	4 037	230 539	242	112 350
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	4 843	24 554	6 273	23 845
Pozostałe wpływy	11	571	13	30
Wydatki	(115 922)	(323 678)	(54 133)	(301 500)
Splata kredytów i pożyczek	(84 810)	(192 764)	(28 881)	(224 383)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	(7 200)	(26 700)	(6 300)	(27 000)

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(245)	(3 049)	(415)	(1 672)
Zapłacone odsetki i opłaty	(5 100)	(22 148)	(4 442)	(19 739)
Zapłacone dywidendy	-	(39 012)	-	(13 925)
Nabycie akcji własnych	(18 046)	(39 485)	(13 604)	(14 290)
Pozostałe wydatki	(520)	(520)	(491)	(491)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(107 031)	(68 014)	(47 605)	(165 275)
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 015 141	1 029 050	(7 376)	9 218
Różnice kursowe				
Środki pieniężne na początek okresu	63 178	49 269	56 646	40 053
Środki pieniężne na koniec okresu	1 078 319	1 078 319	49 269	49 269

6. Informacja dodatkowa

6.1 Opis organizacji grupy kapitałowej.

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki dominującej

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

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

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

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

Rokiem obrotowym dla spółek Grupy jest rok kalendarzowy.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, Spółki nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych, samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe.

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

Informacja o konsolidacji

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz trzynastcie spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o., Projekt Elpro 1 Sp. z o.o., EMP Investment Limited, Ekon Sp. z o.o., IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, P1 Sp. z o.o., P4 Sp. z o.o., P5 Sp. z o.o.

W przeciągu czterech kwartałów 2011 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding (w stosunku do końca 2010 roku) uległ zmianie. Skład spółek konsolidowanych został powiększony o P1 Sp. z o.o., Ekon Sp. z o.o., EMP Investment Ltd., Ipopema 55 FIZ Aktywów Niepublicznych (dotychczas spółki zależne wyłączone z konsolidacji) oraz P4 Sp. z o.o. i P5 Sp. z o.o. (spółki nowozałożone).

Jednocześnie w tym okresie skład spółek konsolidowanych został pomniejszony o spółki Dystrybucyjne: Detal Koncept 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., Euro Sklep S.A., PSD S.A., które na mocy Ugody oraz zmiany do Umowy Inwestycyjnej zawartych pomiędzy Emperia Holding S.A. wraz ze spółką zależną P1 Sp. z o.o. a Eurocash S.A. zostały w dniu 21 grudnia 2011 roku zbyte na rzecz Eurocash S.A.

Wykaz jednostek zależnych Emperia Holding S.A. podlegających konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej i włączonych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku

Lp.	Nazwa jednostki	Logo spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Stokrotka Sp. z o.o. (1)		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	16977, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1999-01-27	100,00%	100,00%
2	Infinite Sp. z o.o.		20-150 Lublin, Ceramiczna 8	działalność informatyczna	16222, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1997-03-11	100,00%	100,00%
3	ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej „Elpro” Sp. z o.o.) (2)		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność deweloperska	946, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2001-02-15	100,00%	100,00%
4	Spółem Tychy S.A.		43-100 Tychy, Damrota 72	handel detaliczny artykułami spożywczymi	164604, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-07-06	99,50%	99,50%
5	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%
6	Emperia Info Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność związana z oprogramowaniem	314260, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2008-09-12	100,00%	100,00%
7	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. (3)		20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9	zarządzanie nieruchomościami	KRS 71049, Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-29	100,00%	100,00%

8	P1 Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność firm centralnych (head offices), doradztwo związane z zarządzaniem	365614, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%
9	Ekon Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	zarządzanie nieruchomościami	367597, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%
10	EMP Investment Ltd.(8)		Themistokli Dervi 3, JULIA HOUSE, P.C. 1066; Nikozja, Cypr	działalność inwestycyjna w zakresie nieruchomości	HE 272278, Ministerstwo Handlu Przemysłu i Turystyki, Departament Rejestru Spółek, Nikozja, Cypr	Zależna	Pełna	2010-09-03	100,00%	100,00%
11	Ipopema 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (4)		00-850 Warszawa, Waliców 11	działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych	RFI 591, Rejestr Funduszy Inwestycyjnych prowadzonych przez Sąd Okręgowy w Warszawie	Zależna	Pełna	2010-12-09	100,00%	100,00%
12	P4 Sp. z o.o.		20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9	działalność firm centralnych (head offices), doradztwo związane z zarządzaniem	KRS 400637, Sąd Rejonowy Lublin- Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	03-10-2011	100,00%	100,00%
13	P5 Sp. z o.o. (5)		20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	KRS 403506, Sąd Rejonowy Lublin- Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	24-11-2011	100,00%	100,00%

- (1) bezpośrednio Emperia Holding (98.472 udziały, 95,93%) oraz pośrednio przez Stokrotka (4.181 udziałów, 4,07%)
- (2) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych (80.625 udziałów), Ekon Sp. z o.o. (1 udział)
- (3) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów niepublicznych (138.427 udziałów, 99,95%), Projekt Elpro 1 (64, udziały 0,05%), EKON Sp. z o.o. (1udział, 0,00%)
- (4) pośrednio przez EMP Investment Limited
- (5) pośrednio przez Stokrotka Sp.z o.o. (990 udziałów, 99,0%) i Społem Tychy S.A. (10 udziałów, 1,0%)

Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej

Nazwa jednostki		Siedziba	Podstawa prawna wyłączenia	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
1.	Lider Sp. z o.o. w likwidacji (1)	70-660 Szczecin, Gdańska 3C	Dane finansowe tych jednostek są nieistotne dla realizacji obowiązku przedstawienia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej	100,00%	100,00%
2.	Ezon Sp. z o.o.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9		100,00%	100,00%
3.	Tradis S.A.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9		100,00%	100,00%
4.	SPOŁEM Domy Handlowe Sp. z o.o. (2)	43-100 Tychy, ul. Damrota 72		100,00%	100,00%
5.	P2 EKON Sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna (3)	20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9		100,00%	100,00%

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

(2) pośrednio przez Społem Tychy S.A.

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

Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) na 31 grudnia 2011 roku.

Nazwa jednostki		Siedziba	Wysokość kapitału podstawowego (w tys. PLN)	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
1	„Giełda Rolno-Towarowa” S.A. (1)	Białystok ul. Gen. Wł. Andersa 38	14 805	0,30%	0,36%

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

6.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

6.2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej. Z dniem podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd spółki Emperia Holding S.A. zatwierdza niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

6.2.2 Oświadczenie o zgodności

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

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

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

6.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

Grupa w 2011 roku rozróżniała 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.;
- 3 **Inne** obejmuje działalność holdingową Spółki oraz działalność pozostałych spółek: Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej „Elpro” Sp. z o.o.), Projekt Elpro 1 Sp. z o.o., Ekon Sp. z o.o., P1 Sp. z o.o. – działalność firm centralnych (head offices), doradztwo związane z zarządzaniem, Infinite Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o. – świadczące usługi informatyczne, PSD S.A. – spółka zarządzająca siecią partnerską, Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. – świadcząca działalność franczyzową w branży detalicznej, EMP Investment Limited – prowadząca działalność inwestycyjną w zakresie nieruchomości, IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych – obejmujący działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych, P4 Sp. z o.o. – prowadząca działalność firm centralnych (head offices) oraz doradztwo związane z zarządzaniem, P5 Sp. z o.o. – zajmująca się wynajmem i zarządzaniem nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi. Z uwagi na znaczące wyłączenia konsolidacyjne i ogólnie małą istotność (segment ten nie osiąga żadnego z brzegowych progów przewidzianych w MSSF 8) wykazywane są łącznie w jednej pozycji.

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

6.2.4 Waluta funkcjonalna

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

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

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

6.2.5 Działalność zaniechana

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa jako działalność zaniechaną prezentuje:

- działalność w 2010 i 2011 roku spółek Dystrybucyjnych : Detal Koncept 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., Euro Sklep S.A., PSD S.A., które na mocy Ugody oraz zmiany do Umowy Inwestycyjnej zawartych pomiędzy Emperia Holding S.A. wraz ze spółką zależną P1 Sp. z o.o. a Eurocash S.A. zostały w dniu 21 grudnia 2011 roku zbyte na rzecz Eurocash S.A.,

- działalność w 2011 roku spółek Detalicznych: Stokrotka Sp. z o.o., Maro-Markety Sp. z o.o. i Społem Tychy S.A. przeznaczonych do zbycia. Podstawą takiej prezentacji jest uchwała Zarządu Spółki podjęta w dniu 20 czerwca 2011 roku w sprawie rozpoczęcia procesu mającego na celu sprzedaż spółek prowadzących działalność w zakresie segmentu detalicznego. Podejmowane działania mające na celu doprowadzenie do zbycia spółek Detalicznych zostały opisane w pkt 7.14.16.a i 7.14.17.b.

6.2.6 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

6.2.7 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2011

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

a) Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF 2010”

W dnia 10 maja 2010 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Poprawki do MSSF w ramach corocznej procedury wprowadzania zmian, które mają na celu udoskonalenie i uściślenie międzynarodowych standardów rachunkowości. Większość zmian doprecyzowuje istniejące MSSF lub wprowadza poprawki do nich lub też stanowi zmiany wynikające z uprzednich zmian do MSSF. Trzy zmiany (dwie do MSSF 1 i jedna do MSR 34) obejmują zmiany obowiązujących wymogów lub też stanowią dodatkowe objaśnienia dotyczące stosowania tych wymogów.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Standardy opublikowane, ale które jeszcze nie weszły w życie

a) 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 –sformułowaniem dzień przejścia na MSSF. W efekcie jednostki przechodzące na MSSF nie będą musiały przekształcać operacji wysięgowania 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.

b) Zmiany do MSSF 1 „Ciężka hiperinflacja”

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

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

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

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

Standardy i interpretacje niezatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską:

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

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

b) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”

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

c) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

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

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

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

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

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

f) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

Opublikowanie MSSF 13 ma charakter porządkujący i ujednoliciający międzynarodową sprawozdawczość finansową. Nowa, wspólna dla wszystkich standardów, definicja wartości godziwej brzmi: Wartość godziwa to cena, którą otrzymałby sprzedający składnik aktywów lub zapłaciłby przekazujący zobowiązanie w zwykłej transakcji między uczestnikami rynku dokonanej w dniu wyceny. Standard zawiera szereg wyjaśnień i wskazówek umożliwiających przeprowadzenie wyceny zgodnie z definicją oraz wprowadza obowiązek ujawniania szeregu informacji na temat wycen

i sposobów wycen, zarówno dla pozycji finansowych jak i niefinansowych. Standard wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

g) MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Rada MSR wprowadziła do MSR 19 szereg zmian, z których największa dotyczy programów określonych świadczeń. Zlikwidowano metodę „korytarzową”, która pozwalała na odroczenie zysków lub strat oraz wprowadzono wymóg prezentacji skutków ponownej wyceny w pozostałych dochodach całkowitych (OCI). Zmiany będą obowiązywały dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później.

h) MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

i) KIMSF 20 Rozliczenie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych

W dniu 19 października 2011 roku RMSR opublikowała KIMSF 20. Interpretacja wyjaśnia kiedy rozliczenie produkcji powinno doprowadzić do ujęcia składnika aktywów oraz sposoby jego wyceny, zarówno na początku jak i w kolejnych okresach sprawozdawczych. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku z możliwością wcześniejszego zastosowania.

j) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (Zmieniony w MSSF 9 (2009), MSSF 9 (2010) oraz MSSF 7)

W dniu 16 grudnia 2011 roku RMSR odroczyła datę wejścia w życie MSSF 9 ustalając nową na 1 stycznia 2015 roku. Zmiana wprowadza również zwolnienie z przekształcania danych porównawczych jakie wymagają ujawnienia informacji (w MSSF 7), aby umożliwić użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie ich wpływu po zastosowaniu MSSF 9. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

k) Zmiany w MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W dniu 16 grudnia 2011 roku RMSR opublikowała wspólnie z FASB wymogi dotyczące nowych ujawnień, które poprawią porównywalność sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF i US GAAP. Nowe wymogi obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku.

l) MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja

Zmiana w MSR 32 dotyczy kompensowania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Została opublikowana w dniu 16 grudnia 2011 r. w celu wyjaśnienia wymagań dotyczących stosowania potrąceń. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. z możliwością wcześniejszego zastosowania.

6.2.8 Szacunki księgowe

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

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

6.2.9 Korekta błędów

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

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

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

a) Objęcie udziałów w nowo utworzonych spółkach P4 Sp. z o.o. oraz P5 Sp. z o.o.

W dniu 3 października 2011 Emperia Holding S.A. objęła 200 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN/udział w nowo utworzonej spółce o nazwie P4 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Objęte udziały pokryte zostały wkładem gotówkowym w kwocie 20 000 PLN i stanowią 100% kapitału zakładowego oraz uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Przedmiotem działalności spółki jest działalność firm centralnych (Head Offices) oraz doradztwo związane z zarządzaniem..

W dniu 24 listopada 2011 zawiązana została spółka P5 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Kapitał zakładowy spółki dzieli się na 1 000 udziałów o wartości nominalnej 500zł każdy z czego 990 udziałów o wartości nominalnej 495 000zł objęła Stokrotka Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie oraz 10 udziałów o wartości nominalnej 5 000zł zostało objęte przez Spółem Tychy S.A. z siedzibą w Tychach. Objęte udziały w całości zostały pokryte wkładem gotówkowym. Przedmiotem działalności spółki jest wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi. Założenie spółki jest kolejnym etapem wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości Grupy Kapitałowej Emperia.

b) Sprzedaż udziałów w Spółkach Dystrybucyjnych

W dniu 21 grudnia 2011 Emperia Holding S.A. wraz ze spółką zależną P1 Sp. z o.o. podpisała z Eurocash S.A. Ugodę oraz zmiany do Umowy Inwestycyjnej zawartej w dniu 21 grudnia 2010 na mocy których P1 zbyła na rzecz Eurocash udziały w Spółkach Dystrybucyjnych prowadzących działalność w zakresie hurtowej dystrybucji artykułów spożywczych, jak również detaliczne sieci franczyzowe, za cenę w kwocie 1 095 575 885 zł. Spółki Dystrybucyjne, będące przedmiotem transakcji sprzedaży:

Nazwa spółki	Udział Emperia (pośredni) w kapitale zakładowym spółki	Wartość nominalna udziału/ akcji	Udział Emperia (pośredni) w głosach na walnym zgromadzeniu/ zgromadzeniu wspólników
Euro Sklep S.A.	100%	410	100%
Detal Koncept sp. z o.o.	100%	500	100%
Lewiatan Zachód sp. z o.o.	100%	600	100%
Lewiatan Północ sp. z o.o.	100%	500	100%
Tradis sp. z o.o.	100%	500	100%
Drogerie Koliber sp. z o.o.	100%	500	100%
Lewiatan Holding S.A.	66,61%	1	71,17%
Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	100%	1	100%
Lewiatan Opole sp. z o.o.	100%	500	100%
Lewiatan Wielkopolska sp. z o.o.	81,43%	2.000	81,43%
DEF sp. z o.o.	100%	500	100%
AMBRA sp. z o.o.	100%	500	100%
Lewiatan Podlasie sp. z o.o.	100%	1.000	100%
Lewiatan Śląsk sp. z o.o.	100%	1.000	100%
Lewiatan Kujawy sp. z o.o.	100%	1.000	100%
Lewiatan Orbita sp. z o.o.	100%	500	100%
Gama Serwis sp. z o.o.	100%	650	100%

Łączna wartość ewidencyjna udziałów/akcji w księgach rachunkowych P1 wynosi 1.320.000.000 zł.

Na mocy podpisanej ugody Strony rzekły się wzajemnie roszczeń w związku z okolicznościami związanymi z oświadczeniem o odstąpieniu przez Emperia oraz P1 od Umowy Inwestycyjnej. (szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w Raporcie Bieżącym Nr 47/2011 z dnia 9 sierpnia 2011).

W dniu podpisania ugody Trybunał Arbitrażowy rozpoznający spór pomiędzy Eurocash a Emperia i P1 powstały na gruncie Umowy Inwestycyjnej umorzył postępowanie arbitrażowe.

W związku z przeprowadzoną transakcją nastąpił upadek zabezpieczenia roszczenia udzielonego przez Sąd Okręgowy w Lublinie postanowieniem z dnia 2 września 2011 r. (szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w Raporcie Bieżącym Nr 64/2011).

c) Obniżenie kapitału zakładowego w spółce zależnej P1 Sp. z o.o.

W dniu 29 grudnia 2011 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki P1 Sp. z o.o. podjęło uchwałę o obniżeniu wysokości kapitału zakładowego spółki o kwotę 1 320 000 000 zł, to jest z kwoty 1 320 050 000 zł do kwoty 50 000 zł poprzez umorzenie (umorzenie przymusowe) 13 200 000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, należących do Emperia Holding S.A. Poprzez zawarcie Ugody z dnia 21 grudnia 2011 roku doszło do zbycia przez spółkę przedmiotu aportu, tym samym została spełniona przesłanka określona w umowie spółki do dokonania umorzenia przymusowego udziałów objętych przez wspólnika w zamian za ten aport. Z tytułu umorzenia Emperii Holding S.A. przysługuje wynagrodzenie w wysokości 1 090 000 000 zł, które zostanie wypłacone w terminie do 30 dni od dnia zarejestrowania obniżenia kapitału. Uchwała zobowiązała zarząd spółki do dokonania wszystkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego w sadzie rejestrowym.

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 notcie nr 7.14.17

6.2.11 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

- meble biurowe,
- kurtyny paskowe,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.2.12 Koszt finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

6.2.13 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

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

6.2.14 Wartości niematerialne

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

Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.2.15 Inwestycje i inne aktywa finansowe

Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

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

Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39

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

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

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

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

a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

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

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

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

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

b) Pożyczki i należności

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

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

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami i ustalonym 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.

6.2.16 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Jednostki zależne

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

Jednostki stowarzyszone

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

W sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone, niesklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, 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

6.2.17 Leasing

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

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

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

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

6.2.18 Zapasy

Do zapasów spółka zalicza:

- materiały
- towary

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

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

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

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

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

6.2.19 Należności handlowe i inne należności

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

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

Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość należności dla konkretnych kontrahentów. Grupa może również tworzyć

odpisy aktualizujące zbiorczo na liczne, ale małe kwoty należności. Szczegółowe zasady ustalania odpisów aktualizujących wartość należności określa Instrukcja tworzenia odpisów aktualizujących na należności.

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

6.2.20 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

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

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

6.2.21 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

6.2.22 Kapitały

Na kapitał własny spółki składają się:

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

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

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

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

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

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

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

Zyski zatrzymane obejmują następujące kategorie:

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

6.2.23 Zysk netto na akcję

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

6.2.24 Kredyty bankowe

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

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

6.2.25 Rezerwy

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

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

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

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

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

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

6.2.26 Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek spółki, którego wypełnienie spowoduje 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.

6.2.27 Świadczenia pracownicze

6.2.27.1 Świadczenia na rzecz pracowników

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

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

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

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

6.2.27.2 Płatności w formie akcji własnych

W Grupie realizowane są programy motywacyjne:

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

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

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

6.2.28 Podatek dochodowy

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

a) Podatek bieżący

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

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

b) Podatek odroczony

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

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które będą obowiązywać w momencie ich realizacji. Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmienniej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych czasie dla celów podatkowych i bilansowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Zobowiązanie lub aktywo z tytułu podatku odroczonego w bilansie jest wykazywane odpowiednio jako zobowiązanie lub aktywo długoterminowe.

6.2.29 Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

Moment ujęcia przychodów

- a) sprzedaż hurtowa - ujmuje się w momencie dostawy towaru do klienta (klient może również samodzielnie dokonać wyboru i odbioru towaru), zaakceptowaniu go przez klienta oraz wystarczającej pewności 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.

6.2.30 Koszty

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

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

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

Koszty usług – obejmują wydatki związane bezpośrednio ze świadczeniem usług.

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

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

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

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

6.2.31 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

7. Noty dodatkowe

7.1 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.

Wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w IV kwartale 2011 roku zdominowała transakcja zbycia udziałów i akcji w spółkach dystrybucyjnych. W dniu 21 grudnia 2011 roku P1 Spółka z o.o. zbyła na rzecz Eurocash S.A. udziały i akcje w Spółkach Dystrybucyjnych prowadzących działalność w zakresie dystrybucji artykułów spożywczych, jak również organizujących detaliczne sieci franczyzowe, za cenę 1 095 575 885 złotych, płatną w gotówce. Łącznie transakcji podlegało 17 spółek zależnych. Finalizacja transakcji pozwoliła zakończyć spór arbitrażowy Emperii z Eurocash, zwolnić ustanowione na tę okoliczność zabezpieczenia oraz wyeliminować ryzyka jakie mogły wynikać z tego tytułu dla inwestorów zainteresowanych nabyciem segmentu detalicznego.

W IV kwartale br. Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego o 6,3%. Nastąpił jednocześnie wzrost kosztów operacyjnych: sprzedaży i zarządu. Było to związane z trwającymi w tym okresie procesami zbycia działalności dystrybucyjnej i detalicznej i koniecznością ponoszenia dodatkowych kosztów pośrednio związanych z tymi transakcjami.

Ponadto Stokrotka wprowadziła w tym okresie zmiany w polityce handlowej, które wpłynęły na wzrost wolumenu obrotów, ale przejściowo obniżyły uzyskaną w IV kwartale marżę handlową. Nie bez znaczenia dla wyników osiągniętych przez Stokrotkę było prowadzenie procesu pozyskania inwestora dla tej spółki. Fakt ten istotnie utrudniał rozmowy handlowe z dostawcami i producentami towarów sprzedawanych przez Stokrotkę, co miało negatywny wpływ na poziom osiągniętej marży. Czynniki te spowodowały, że osiągnięte w IV kwartale wyniki spółek dystrybucyjnych i detalicznych są niższe od oczekiwanych.

Podstawowe dane finansowe

Wyszczególnienie	IV kwartały 2011	IV kwartały 2010	%
Przychody ze sprzedaży	6 318 347	5 916 311	6,8%
EBITDA	197 702	205 828	-3,9%
Zysk na działalności operacyjnej	129 162	137 460	-6,0%
Zysk przed opodatkowaniem	721 448	121 167	495,4%
Zysk przed opodatkowaniem bez uwzględniania „zysku ze sprzedaży udziałów/akcji”	109 903	121 167	-9,3%
Zysk okresu	702 372	98 485	613,2%
Zysk okresu bez uwzględniania „zysku ze sprzedaży udziałów/akcji”	90 827	98 485	-7,8%
Aktywa razem	1 902 795	1 916 069	-0,7%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	400 277	1 037 140	-61,4%
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	396 202	953 560	-58,5%
Aktywa netto	1 502 518	878 929	70,9%
Kapitał akcyjny (PLN)	15 115 161	15 115 161	-
Zysk okresu na jedną akcję zanualizowany (w PLN)	47,29	6,52	725,3%

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę.

Wyszczególnienie	Metodologia	IV kwartały 2011	IV kwartały 2010
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale	(zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	46,75%	11,21%
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale bez uwzględniania „zysku ze sprzedaży udziałów/akcji”	(zysk okresu za prezentowany okres pomniejszony o „zysk ze sprzedaży udziałów/akcji”/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	6,04%	11,21%
Stopa zwrotu z aktywów	(zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	36,91%	5,14%
Stopa zwrotu z aktywów bez uwzględniania „zysku ze sprzedaży udziałów/akcji”	(zysk okresu za prezentowany okres pomniejszony o „zysk ze sprzedaży udziałów/akcji”/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	4,77%	5,14%
Rentowność sprzedaży	(zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	15,51%	16,26%
Rentowność na EBITDA	(EBITDA/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	3,13%	3,48%
Rentowność na działalności operacyjnej	(zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	2,04%	2,32%
Rentowność brutto	(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	11,42%	2,05%
Rentowność brutto bez uwzględniania „zysku ze sprzedaży udziałów/akcji”	(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres pomniejszony o „zysk ze sprzedaży udziałów/akcji” /przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,74%	2,05%
Rentowność netto	(zysk okresu za prezentowany okres/ przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	11,12%	1,66%
Rentowność netto bez uwzględniania „zysku ze sprzedaży udziałów/akcji”	(zysk okresu za prezentowany okres pomniejszony o „zysk ze sprzedaży udziałów/akcji”/ przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,44%	1,66%

Istotny spadek o 5,17 p.p. stopy zwrotu na zainwestowanym kapitale wynika z zmniejszenia kapitałów w 2011 roku związanego ze skupem akcji własnych i wypłatą dywidendy. W porównaniu do roku ubiegłego Grupa osiągnęła nieznaczne pogorszenie wskaźników rentowności na prowadzonej działalności. Wynika to z nie osiągnięcia planowanych wyników przez spółki detaliczne i dystrybucyjne w IV kwartale 2011 roku.

7.2 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

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

Grupa w 2011 roku rozróżnia następujące segmenty działalności:

- 1 **Sprzedaż hurtowa** (Segment Dystrybucja) realizowana przez spółki zależne: Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., w zakresie dystrybucji hurtowej towarów i usług związanych z dystrybucją towarów;
- 2 **Sprzedaż detaliczna** (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A.;

- 3 **Inne** obejmuje działalność holdingową Spółki oraz działalność pozostałych spółek: Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej „Elpro” Sp. z o.o.), Projekt Elpro 1 Sp. z o.o., Ekon Sp. z o.o., P1 Sp. z o.o. – działalność firm centralnych (head offices), doradztwo związane z zarządzaniem, Infinite Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o. – świadczące usługi informatyczne, PSD S.A. – spółka zarządzająca siecią partnerską, Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. – świadcząca działalność franczyzową w branży detalicznej, EMP Investment Limited – prowadząca działalność inwestycyjną w zakresie nieruchomości, IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych – obejmujący działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych, P4 Sp. z o.o. – prowadząca działalność firm centralnych (head offices) oraz doradztwo związane z zarządzaniem, P5 Sp. z o.o. – zajmująca się wynajmem i zarządzaniem nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi. Z uwagi na znaczące wyłączenia konsolidacyjne i ogólnie małą istotność (segment ten nie osiąga żadnego z brzegowych progów przewidzianych w MSSF 8) wykazywane są łącznie w jednej pozycji.

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

Informacja o segmentach branżowych Grupy narastająco za IV kwartały 2011 roku kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	5 134 113	2 034 473	143 862	994 101	6 318 347
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	4 277 911	2 004 739	35 697		6 318 347
Przychody segmentu (innym segmentom)	856 202	29 734	108 165	994 101	
Koszty segmentu ogółem	(5 062 601)	(2 018 929)	(130 648)	(1 003 746)	(6 208 432)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	6 271	6 356	(3 924)	(10 545)	19 248
Wynik na dz. finansowej	(10 605)	(2 503)	(777)	5 375	(19 260)
Zysk ze zbycia akcji/udziałów			611 545		611 545
Wynik (brutto)	67 178	19 397	620 058	(14 815)	721 448
Podatek	(13 457)	(3 318)	(4 083)	(772)	(20 086)
Udział w wyniku finansowym jednostek Wycenianych metodą praw własności			1 010		1 010
Wynik segmentu (netto)	53 721	16 079	616 985	(15 587)	702 372

W 2011 roku w segmencie „inne” wystąpiła jednorazowa istotna operacja – zbycie udziałów i akcji spółek dystrybucyjnych, wykazana w pozycji „wynik ze sprzedaży udziałów/akcji” w kwocie 611 545 tys. zł, która prezentuje wynik netto osiągnięty na zbyciu spółek Dystrybucyjnych: Detal Koncept 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., Euro Sklep S.A., PSD S.A., które na mocy Ugody oraz zmiany do Umowy Inwestycyjnej zawartych pomiędzy Emperia Holding S.A. wraz ze spółką zależną P1 Sp. z o.o. a Eurocash S.A. zostały w dniu 21 grudnia 2011 roku zbyte na rzecz Eurocash S.A.

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Aktywa /Pasywa segmentu	1 177 663	538 819	3 589 643	3 403 330	1 902 795
Wartość firmy		35 721	13 465		49 186

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Nakłady inwestycyjne	(35 063)	(47 823)	(105 306)	(108 183)	(80 009)
Amortyzacja	(19 234)	(32 607)	(17 281)	(581)	(68 540)

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

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wylaczenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	4 757 628	1 951 522	117 976	910 815	5 916 311
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	3 959 032	1 930 964	26 315		5 916 311
Przychody segmentu (innym segmentom)	798 596	20 558	91 661	910 815	
Koszty segmentu ogółem	(4 675 986)	(1 913 671)	(104 565)	(911 822)	(5 782 400)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	4 217	(3 058)	2 558	168	3 549
Wynik na dz. finansowej	(14 252)	(4 018)	58 736	56 759	(16 293)
Wynik (brutto)	71 607	30 775	74 705	55 920	121 167
Podatek	(15 013)	(6 065)	(3 246)	281	(24 605)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności			1 923		1 923
Wynik segmentu (netto)	56 594	24 710	73 382	56 201	98 485

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wylaczenia	Razem
Aktywa /Pasywa segmentu	1 165 053	498 717	964 023	711 724	1 916 069
Wartość firmy	156 073	47 281	621		203 975

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wylaczenia	Razem
Nakłady inwestycyjne	(185 882)	(175 267)	(1 193 730)	(924)	(1 553 955)
Amortyzacja	(21 131)	(31 292)	(17 228)	(1 284)	(68 367)

7.3 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

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

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

W związku z podpisaniem ugody i zmian do Umowy Inwestycyjnej zawartej pomiędzy Emperia Holding S.A. i P1 Sp. z o.o. a Eurocash S.A. (szczegółowo opisanej w raporcie bieżącym nr 95/2011), Zarząd Emperii Holding S.A. raportem bieżącym nr 96/2011 z dnia 21 grudnia 2011 odwołał prognozy wyników finansowych na lata 2011 – 2012 opublikowane wcześniej w raporcie bieżącym nr 76/2011.

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

Akcyonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2010r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2010r.	Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu
Aviva OFE Aviva BZ WBK*	1 000 000	6,62%	-34,13%	1 518 210	10,04%	1 000 000	6,62%
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 *	998 665	6,61%	31,81%	757 653	5,01%	998 665	6,61%

* informację o stanie posiadania akcji zostały podane na podstawie stanu ich posiadania przez Akcjonariuszy na dzień 6 grudnia 2011 roku (WZA)

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

Członkowie Zarządu	Akcje na 31.12.2011r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana%	Akcje na 31.12.2010r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2010r.
Jarosław Wawerski	1 097 537	7,26%	0,64%	1 090 537	7,21%
Artur Emanuel Kawa	1 004 835	6,65%	0,47%	1 000 086	6,62%
Grzegorz Wawerski	361 000	2,39%	2,05%	353 738	2,34%
Dariusz Kalinowski	15 946	0,11%	6,31%	15 000	0,10%
Marek Wesołowski	13 500	0,09%	7,83%	12 520	0,08%

Członkowie Rady Nadzorczej	Akcje na 31.12.2011r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana%	Akcje na 31.12.2010r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2010r.
Piotr Laskowski	386 125	2,55%	0,00%	386 125	2,55%
Artur Laskowski	355 474	2,35%	2,23%	347 730	2,30%

7.7 Informacje o toczących się postępowaniach.

W związku z podpisaniem w dniu 21 grudnia 2011 Ugody i zmian do Umowy Inwestycyjnej zawartej pomiędzy Emperia Holding S.A. i spółki zależnej P1 Sp. z o.o. oraz Eurocash S.A. Trybunał Arbitrażowy rozpoznający spór pomiędzy wyżej wymienionymi Spółkami, powstały na gruncie Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2010 roku, umorzył postępowanie arbitrażowe. Tym samym nastąpił upadek zabezpieczenia roszczenia utworzonego na udziałach i akcjach spółek, które były przedmiotem Umowy Inwestycyjnej, udzielonego przez Sąd Okręgowy w Lublinie postanowieniem z dnia 2 września 2011 r.

W związku z powyższym na koniec IV kwartału 2011 spółki Grupy nie były stroną postępowania przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości, co najmniej 10% kapitałów własnych.

7.8 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.

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

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

7.9 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

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

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

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

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

W 2011 roku w Grupie wystąpiła jednorazowa istotna operacja – zbycie udziałów i akcji spółek dystrybucyjnych, wykazana odrębnie pozycji „Zysk ze sprzedaży udziałów/akcji” w rachunku zysków i strat w kwocie 611 545 tys. zł, która prezentuje wynik netto osiągnięty na zbyciu spółek Dystrybucyjnych: Detal Koncept 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., Euro Sklep S.A., PSD S.A., które na mocy Ugody oraz zmiany do Umowy Inwestycyjnej zawartych pomiędzy Emperia Holding S.A. wraz ze spółką zależną P1 Sp. z o.o. a Eurocash S.A. zostały w dniu 21 grudnia 2011 roku zbyte na rzecz Eurocash S.A.

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

Zewnętrzne:

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

Wewnętrzne:

- a) Optymalizacja procesów biznesowych w ramach uporządkowanych kapitałowo struktur Grupy, co pozwoli na zwiększenie efektywności działania i lepszą jakość zarządzania w segmentach
- b) Wdrożenie nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości w Grupie
- c) Wewnętrzna polityka w zakresie kontroli kosztów
- d) Terminowa i budżetowa realizacja zaplanowanych inwestycji
- e) Realizacja procesu sprzedaży segmentu działalności detalicznej

7.13 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

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

Skład Zarządu Emperia Holding SA na dzień 31.12.2011 roku przedstawia się następująco:

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

W IV kwartale 2011 roku nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding SA na dzień 31.12.2011 roku przedstawia się następująco:

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

7.14 Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.

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

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

7.14.2 Sezonowość i cykliczność produkcji.

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

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

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Zmiany w IV kwartałach 2011	Zmiany w 2010
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	2 996	2 843
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	(498)	148
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	(439)	5
Stan na koniec okresu	2 059	2 996
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	1 938	449
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	10 060	12 634
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	(412)	(2 625)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	(3 464)	51
Stan na koniec okresu	6 184	10 060
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	4 086	5 072

Pozostałe rezerwy	Zmiany w IV kwartałach 2011	Zmiany w 2010
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	0	0
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	2 329	3 616
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	6 449	(1 300)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	(7 181)	13
Stan na koniec okresu	1 597	2 329
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	1 451	1 487

7.14.5 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Obligacje wyemitowane

a) Emperia Holding S.A.

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

Rok 2011:

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

Rok 2010:

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

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

b) ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej „Elpro” Sp. z o.o.)

Spółka zależna ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. 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 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w IV kwartale oraz I-IV kwartałach 2011 i 2010 roku kształtowały się następująco:

Rok 2011:

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2011 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Detal Koncept Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Euro Sklep Sp. z o.o.	P1 Sp. z o.o.	Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	80 000	2 400	48 100	6 900	22 600	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji	245 000	4 800	115 800	21 500	46 000	0	0	10 600	10 000	33 700	2 600
Wykup obligacji	(245 000)	(7 200)	(128 900)	(21 100)	(68 600)	0	0	(6 600)	(10 000)	0	(2 600)
Stan na koniec okresu	80 000	0	35 000	7 300	0	0	0	4 000	0	33 700	0

Emisje i wykup obligacji w I-IV kwartałach 2011 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Detal Koncept Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Euro Sklep Sp. z o.o.	P1 Sp. z o.o.	Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	80 000	2 100	59 800	0	7 000	0	0	7 600	3 500	0	0
Emisja obligacji	1 045 000	24 600	540 000	88 100	156 800	24 000	5 100	125 600	44 500	33 700	2 600
Wykup obligacji	(1 045 000)	(26 700)	(564 800)	(80 800)	(163 800)	(24 000)	(5 100)	(129 200)	(48 000)	0	(2 600)
Stan na koniec okresu	80 000	0	35 000	7 300	0	0	0	4 000	0	33 700	0

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.	Spolem 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	77 000	2 100	58 600	7 600	3 500	0	0	0	5 200	0	0
Emisja obligacji	270 200	6 300	183 000	23 300	14 500	0	21 600	0	20 500	300	700
Wykup obligacji	(267 200)	(6 300)	(181 800)	(23 300)	(14 500)	0	(21 600)	0	(18 700)	(300)	(700)
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.	Spolem 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
Emisja obligacji	892 500	20 000	523 400	91 700	46 500	10 200	143 000	17 000	39 700	300	700
Wykup obligacji	(869 200)	(19 000)	(476 500)	(91 700)	(46 000)	(12 200)	(164 600)	(25 500)	(32 700)	(300)	(700)
Stan na koniec okresu	80 000	2 100	59 800	7600	3 500	0	0	0	7 000	0	0

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

Rok 2011:

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2011 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.	P1 Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	28 000	0	26 800	0	1 200	0	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	<i>137 500</i>	<i>0</i>	<i>71 400</i>	<i>0</i>	<i>5 600</i>	<i>0</i>	<i>40 500</i>	<i>20 000</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(116 500)</i>	<i>0</i>	<i>(91 900)</i>	<i>0</i>	<i>(4 600)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(20 000)</i>
Stan na koniec okresu	49 000	0	6 300	0	2 200	0	40 500	0

Emisje i wykup obligacji w I- IV kwartałach 2011 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.	P1 Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	35 000	0	12 200	14 900	1 700	6 200	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	<i>323 300</i>	<i>0</i>	<i>246 300</i>	<i>0</i>	<i>16 500</i>	<i>0</i>	<i>40 500</i>	<i>20 000</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>-309 300</i>	<i>0</i>	<i>(252 200)</i>	<i>(14 900)</i>	<i>(16 000)</i>	<i>(6 200)</i>	<i>0</i>	<i>(20 000)</i>
Stan na koniec okresu	49 000	0	6 300	0	2 200	0	40 500	0

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

Transakcje zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2011

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. PLN)	Termin wykupu	Stan na 31.12.2011
Stokrotka Sp. z o.o.	0079*	6 300	2012-01-20	
Stokrotka Sp. z o.o.	0079*	2 200	2012-01-20	
Stokrotka Sp. z o.o.	0079*	20 000	2012-01-20	
Stokrotka Sp. z o.o.	0080*	20 500	2012-01-20	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0115*	9 000	2012-01-20	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0115*	7 300	2012-01-20	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0115*	33 700	2012-01-20	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0117*	4 000	2012-01-20	
Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0117*	26 000	2012-01-20	
Razem obligacje wyemitowane przez Grupę				
Pozostałe				
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych				

krótkoterminowe
długoterminowe

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

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2010

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. PLN)	Termin wykupu	Stan na 31.12.2010
Stokrotka Sp. z o.o.	0065*	12 200	2011-01-21	
Stokrotka Sp. z o.o.	0065*	6 200	2011-01-21	
Stokrotka Sp. z o.o.	0065*	1 700	2011-01-21	
Stokrotka Sp. z o.o.	0065*	14 900	2011-01-21	
Elpro Sp. z o.o.	0104*	7 600	2011-01-21	
Elpro Sp. z o.o.	0104	2 100	2011-01-21	2 093
Elpro Sp. z o.o.	0104*	13 300	2011-01-21	
Elpro Sp. z o.o.	0104*	7 000	2011-01-21	
Elpro Sp. z o.o.	0093*	20 000	2011-01-14	
Elpro Sp. z o.o.	0094*	26 500	2011-01-21	
Elpro Sp. z o.o.	0094*	3 500	2011-01-21	
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

7.14.6 Wyplacone i otrzymane dywidendy

Wyplacone dywidendy:

W IV kwartale 2011 roku nie wystąpiła wypłata dywidendy.

7.14.7 Zmiany zobowiązań pozabilansowych

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

IV kwartały 2011:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w I-IV kwartałach 2011 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	96 324	-	-
Zwiększenia w okresie	56 492	-	-
Zmniejszenia w okresie	(7 530)	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0	-	-
Stan na koniec okresu	145 287	-	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	402 601	12 451	-
Zwiększenia w okresie	20 814	3 603	-

Zmniejszenia w okresie	(49 167)	(4 969)	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	(364 879)	(8 454)	-
Stan na koniec okresu	9 369	2 631	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	1 432	-	-
Zwiększenia w okresie	0	-	-
Zmniejszenia w okresie	0	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	(1 432)	-	-
Stan na koniec okresu	0	-	-
Poreczenia			
Stan na początek okresu	107 145	7 134	4 974
Zwiększenia w okresie	80 444	3 141	0
Zmniejszenia w okresie	(59 014)	(3 099)	(2 230)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0	0	0
Stan na koniec okresu	128 576	7 177	2 744

Emperia Holding S.A. udzieliła w kwocie 128 576 tys. PLN poręczeń majątkowych na rzecz spółek zależnych z tytułu zaciągnięcia przez nie kredytów bankowych. Poręczenia te częściowo mają charakter przejściowy i są udzielone do momentu ustanowienia rzeczywistego zabezpieczenia tych kredytów.

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

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

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

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.		Zmiany w IV kwartałach 2011
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		
Stan na początek okresu		994
Zawiązanie odpisu		287
Rozwiązanie odpisu		(100)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		(312)
Stan na koniec okresu		867
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia		867
Odpisy aktualizacyjne wartość należności		
Stan na początek okresu		28 531
Zawiązanie odpisu		14 833
Rozwiązanie odpisu		(11 059)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		(21 183)
Spisane po za RZiS*		(1 227)
Stan na koniec okresu		9 895
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia		2 397
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych		
Stan na początek okresu		67
Zawiązanie odpisu		-
Rozwiązanie odpisu		-
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		(12)
Stan na koniec okresu		55
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia		55
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów		
Stan na początek okresu		18 397
Zawiązanie odpisu		23 883
Rozwiązanie odpisu		(20 439)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		(14 334)
Stan na koniec okresu		7 507
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia		7 507
w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji		
Stan na początek okresu		626
Zawiązanie odpisu		18 632
Rozwiązanie odpisu		(17 449)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		(1 515)
Stan na koniec okresu		294
w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów		
Stan na początek okresu		17 771
Zawiązanie odpisu		5 251
Rozwiązanie odpisu		(2 991)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		(12 819)
Stan na koniec okresu		7 213

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

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.		Zmiany w 2010 roku
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		
Stan na początek okresu		1 024
Zawiązanie odpisu		464
Rozwiązanie odpisu		(494)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		0
Stan na koniec okresu		994
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia		391
Odpisy aktualizacyjne wartość należności		
Stan na początek okresu		30 798
Zawiązanie odpisu		10 093
Rozwiązanie odpisu		(9 273)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		25
Spisane poza RZiS*		(3 112)
Stan na koniec okresu		28 531
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia		23 231
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych		
Stan na początek okresu		62
Zawiązanie odpisu		5
Rozwiązanie odpisu		0
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		0
Stan na koniec okresu		67
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia		12
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów		
Stan na początek okresu		18 223
Zawiązanie odpisu		23 729
Rozwiązanie odpisu		(23 555)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		0
Stan na koniec okresu		18 397
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia		13 891

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

7.14.9 Rozwiązanie/Zawiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

W IV kwartale 2011 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.14.10 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w IV kwartałach 2011	Zmiany w 2010 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu	15 412	15 751
Zwiększenie aktywa	8 195	6 803
Zmniejszenie aktywa	(5 309)	(7 142)
Zmiana w skutek przejęcia jednostki	(7 438)	0
Stan na koniec okresu	10 860	15 412
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	1 195	8 528

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w IV kwartałach 2011	Zmiany w 2010 roku
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy		
Stan na początek okresu	16 216	14 822
Zawiązanie rezerwy	8 046	4 996
Rozwiązanie rezerwy	(10 951)	(3 602)
Zmiana w skutek przejścia jednostki	(12 858)	0
Stan na koniec okresu	453	16 216
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	139	15 179

7.14.11 Leasing finansowy oraz operacyjny

ROK 2011:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 grudnia 2011	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	-	-
w okresie od 1 roku do 5 lat	-	-
w okresie powyżej 5 lat	-	-
Razem	-	-

Leasing operacyjny

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2011 Na 31.12.2012 od 1 - 5 lat powyżej 5 lat			
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Środki transportu	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2011 Na 31.12.2012 od 1 - 5 lat powyżej 5 lat			
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	78 705	79 931	311 781	379 379
	nieokreślony	5 209	5 214	20 855	26 069
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	85	35	85	103
	nieokreślony	-	-	-	-
Środki transportu	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-

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

ROK 2010:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 grudnia 2010	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	1 752	1 421
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 842	1 638
w okresie powyżej 5 lat	-	-
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	

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

7.14.12 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.14.13 Korekty błędów poprzednich okresów.

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

7.14.14 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.14.15 Dodatkowa prezentacja podstawowych elementów skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. bez wyodrębnienia działalności zaniechanej w 2011 roku (zbytej i przeznaczonej do zbycia).

	31 grudnia 2011	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
Majątek trwały	613 592	977 406	974 347	972 078
Rzeczowy majątek trwały	530 250	698 772	693 623	685 709
Nieruchomości inwestycyjne	3 166	4 827	13 495	16 041
Wartości niematerialne	5 549	7 143	8 609	8 450
Wartość firmy	49 186	207 867	203 975	203 975
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	6 961	5 904	4 917
Aktywa finansowe	460	13 010	12 482	11 755
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	14 121	16 723	20 847	22 270
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 860	22 103	15 412	18 961
Majątek obrotowy	1 289 203	1 046 679	941 722	884 956
Zapasy	119 298	440 831	437 264	382 784
Należności	83 922	525 893	440 875	430 687
Należności z tytułu podatku dochodowego	853	623	1 514	1 422
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 811	10 271	7 150	9 786
Środki pieniężne	1 078 319	63 178	49 269	56 646
Inne aktywa finansowe	-	5 883	5 650	3 631
Aktywa razem	1 902 795	2 024 085	1 916 069	1 857 034
Kapitał własny	1 502 518	886 635	878 929	853 069
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 559	50 559	549 559	549 559
Kapitał zapasowy	98 951	98 829	97 844	98 394
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	9 199	4 394	4 394	3 554
Kapitał rezerwowy	110 169	105 883	47 823	47 273
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	499 000	503 286	40 000	40 000
Akcje/udziały własne	(53 774)	(35 714)	(14 290)	(686)
Zyski zatrzymane	773 299	144 168	138 371	99 750
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	1 502 518	886 520	878 816	852 959
Udziały niekontrolujące		115	113	110
Zobowiązania długoterminowe ogółem	4 075	90 361	83 580	147 254
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	69 183	61 734	121 906
Zobowiązania długoterminowe	1 563	2 283	2 634	6 014
Rezerwy	2 059	3 047	2 996	2 955
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	453	15 848	16 216	16 379
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	396 202	1 047 089	953 560	856 711
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	129 895	291 077	182 689	151 519
Zobowiązania krótkoterminowe	251 803	718 542	744 282	663 631
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 192	14 526	10 284	8 669
Rezerwy	7 781	19 112	12 389	29 830
Przychody przyszłych okresów	2 531	3 832	3 916	3 062
Pasywa razem	1 902 795	2 024 085	1 916 069	1 857 034

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Przychody ze sprzedaży	1 627 557	6 318 347	1 531 457	5 916 311
Koszt własny sprzedaży	(1 386 901)	(5 338 337)	(1 280 326)	(4 954 520)
Zysk na sprzedaży	240 656	980 010	251 131	961 791
Pozostałe przychody operacyjne	24 085	37 453	8 556	16 987
Koszty sprzedaży	(175 820)	(747 871)	(177 752)	(737 880)
Koszty ogólnego zarządu	(53 565)	(122 225)	(25 201)	(90 000)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 688)	(18 205)	(5 041)	(13 438)
Zysk operacyjny	30 668	129 162	51 693	137 460
Przychody finansowe	1 237	4 129	725	3 222
Koszty finansowe	(6 102)	(23 388)	(4 514)	(19 515)
Zysk ze sprzedaży udziałów/akcji	611 545	611 545	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	637 348	721 448	47 904	121 167
Podatek dochodowy	(3 096)	(20 086)	(9 734)	(24 605)
- bieżący	(1 450)	(25 507)	(6 222)	(22 747)
- odroczony	(1 646)	5 421	(3 512)	(1 858)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(46)	1 010	989	1 923
Zysk okresu	634 206	702 372	39 159	98 485
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	634 206	702 372	39 156	98 474
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące			3	11

EBITDA 47 510 197 702 68 984 205 828

W pozycji „Zysk ze sprzedaży udziałów/akcji” w rachunku zysków i strat jest prezentowany wynik netto w kwocie 611 545 tys. zł osiągnięty na zbyciu spółek Dystrybucyjnych, które na mocy Ugody oraz zmiany do Umowy Inwestycyjnej zawartych pomiędzy Emperia Holding S.A. wraz ze spółką zależną P1 Sp. z o.o. a Eurocash S.A. zostały w dniu 21 grudnia 2011 roku zbyte na rzecz Eurocash S.A.

Rachunek zysków i strat spółek zaliczonych do działalności kontynuowanej i detalicznej

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Przychody ze sprzedaży	502 584	1 875 851	475 360	1 782 059
Koszt własny sprzedaży	(402 200)	(1 459 545)	(366 514)	(1 374 448)
Zysk na sprzedaży	100 384	416 306	108 846	407 611
Pozostałe przychody operacyjne	800	4 172	2 761	5 324
Koszty sprzedaży	(83 718)	(340 839)	(78 674)	(326 432)
Koszty ogólnego zarządu	(24 750)	(59 502)	(13 151)	(42 620)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 043)	(13 932)	(1 151)	(5 869)
Zysk operacyjny	(10 327)	6 205	18 631	38 014
Przychody finansowe	7 666	9 470	918	1 940

Koszty finansowe	(2 438)	(8 586)	(1 449)	(6 223)
Zysk ze sprzedaży udziałów/akcji	611 545	611 545		
Zysk przed opodatkowaniem	606 446	618 634	18 100	33 731
Podatek dochodowy	3 775	1 598	(3 820)	(7 722)
- bieżący	16	(7 336)	(2 593)	(6 613)
- odroczony	3 759	8 934	(1 227)	(1 109)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Zysk okresu	610 221	620 232	14 280	26 009
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	610 221	620 232	14 287	25 998
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	0	0	(7)	11
EBITDA	6 798	58 222	30 112	82 158
Nakłady inwestycyjne	21 134	83 280	25 639	93 420

Rachunek zysków i strat spółek detalicznych (przeznaczonych do sprzedaży)

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Przychody ze sprzedaży	481 992	1 807 386	458 852	1 725 184
Koszt własny sprzedaży	(380 224)	(1 377 687)	(348 244)	(1 304 376)
Zysk na sprzedaży	101 768	429 699	110 608	420 808
Pozostałe przychody operacyjne	792	3 744	331	2 268
Koszty sprzedaży	(92 308)	(372 218)	(85 157)	(349 944)
Koszty ogólnego zarządu	(17 467)	(53 735)	(12 183)	(45 434)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 271)	(6 100)	(1 028)	(5 392)
Zysk operacyjny	(8 486)	1 390	12 571	22 306
Przychody finansowe	150	714	294	654
Koszty finansowe	(1 331)	(4 165)	(1 035)	(4 759)
Zysk przed opodatkowaniem	(9 667)	(2 061)	11 830	18 201
Podatek dochodowy	1 493	1 120	(2 497)	(4 533)
- bieżący	2 506	(1 249)	(1 240)	(4 267)
- odroczony	(1 013)	2 369	(1 257)	(266)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Zysk okresu	(8 174)	(941)	9 333	13 668
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(8 174)	(941)	9 340	13 657
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące			(7)	11
EBITDA	(1 399)	30 478	19 782	49 977
Nakłady inwestycyjne	11 841	26 831	5 873	43 463

Rachunek zysków i strat spółek dystrybucyjnych (sprzedanych do Eurocash S.A.)

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Przychody ze sprzedaży	1 374 490	5 300 993	1 271 484	4 921 769
Koszt własny sprzedaży	(1 218 207)	(4 674 174)	(1 116 429)	(4 312 277)
Zysk na sprzedaży	156 283	626 819	155 055	609 492
Pozostałe przychody operacyjne	23 285	33 281	5 795	11 663
Koszty sprzedaży	(117 982)	(466 981)	(107 433)	(448 383)
Koszty ogólnego zarządu	(24 475)	(71 417)	(16 464)	(65 757)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 645)	(4 273)	(3 890)	(7 569)
Zysk operacyjny	35 466	117 429	33 063	99 446
Przychody finansowe	(309)	1 918	618	3 719
Koszty finansowe	(4 257)	(16 535)	(3 877)	(15 730)
Zysk przed opodatkowaniem	30 900	102 812	29 804	87 435
Podatek dochodowy	(6 869)	(21 682)	(5 914)	(16 882)
- bieżący	(1 465)	(18 170)	(3 629)	(16 133)
- odroczony	(5 404)	(3 512)	(2 285)	(749)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(46)	1 010	989	1 923
Zysk okresu	23 985	82 140	24 879	72 476
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23 985	82 140	24 879	72 476
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	0	0	0	0

EBITDA	39 925	139 481	38 872	123 669
--------	--------	---------	--------	---------

7.14.16 Inne istotne zdarzenia.

a) Realizacja procesu sprzedaży części detalicznej Grupy Kapitałowej.

W dniu 4 października 2011 Zarząd Spółki Emperia Holding S.A. poinformował, że wspólnie z doradcą inwestycyjnym KPMG Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. („KPMG”), na podstawie otrzymanych niewiążących ofert, zaakceptował listę potencjalnych inwestorów dopuszczonych do kolejnego etapu procesu, tj. badania stanu prawnego i finansowego Spółek Detalicznych. W gronie zaakceptowanych inwestorów są inwestorzy branżowi oraz finansowi.

W dniu 14 listopada 2011 Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował że inwestorzy dopuszczeni do zbadania stanu prawnego i finansowego Spółek Detalicznych złożyli wiążące oferty zakupu. W gronie oferentów są zarówno inwestorzy branżowi, jak i finansowi. Zarząd Emperia Holding wspólnie z zespołem doradców, na podstawie otrzymanych wiążących ofert oraz rozmów prowadzonych ze wszystkimi inwestorami, zdecyduje o wyborze kilku podmiotów dopuszczonych do końcowego etapu procesu, tj. wynegocjowania i uzgodnienia ostatecznych warunków transakcji, w tym także treści warunkowej umowy sprzedaży Spółek Detalicznych. W oparciu o otrzymane wiążące oferty oraz prowadzone rozmowy, Zarząd Emperii podtrzymał swoją opinię o wartości operacji (bez nieruchomości)

Spółek Detalicznych. W przypadku sprzedaży Spółek Detalicznych Zarząd Emperii oczekuje otrzymać cenę nie mniejszą niż 900 mln złotych.

b) Nabycie akcji Emperia Holding S.A.

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

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

W dniu 14 grudnia 2011 Członek Zarządu Spółki dokonał transakcji zakupu 1 262 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. po średniej cenie 113,31 zł za akcję, w czasie sesji zwykłej organizowanej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Członek Zarządu Spółki zastrzegł publikację swoich danych osobowych.

W dniu 30 grudnia 2011 roku Członek Rady Nadzorczej Spółki dokonał transakcji zakupu 800 sztuk akcji spółki Emperia Holding S.A. po średniej cenie 111,48 zł za akcję, w czasie sesji zwykłej organizowanej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Członek Rady Nadzorczej Spółki zastrzegł publikację swoich danych osobowych.

c) Realizacja i zakończenie Pierwszego Programu skupu akcji własnych

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

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Wartość nominalna akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emperia Holding S.A	% kapitału zakładowego Spółki
12 października 2011	18 976	1,00 PLN	96,75	18 976	0,126%
19 października 2011	18 868	1,00 PLN	98,70	18 868	0,125%
24 października 2011	2 964	1,00 PLN	99,65	2 964	0,020%
24 października 2011	2 913	1,00 PLN	103,5	2 913	0,019%

W dniu 24 października został zakończony Pierwszy Programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A., w wyniku wykorzystania kwoty 40 mln zł przeznaczonej na ten cel przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2010 roku. W ramach programu skupu akcji własnych Spółka nabyła 402 344 akcji dających prawo do 402 344 (2,662%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowiących 2,662% kapitału zakładowego.

Akcje zostały nabyte od domu maklerskiego, z którym to Spółka w dniu 21 września 2010 roku podpisała umowę na skup akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży na rzecz Emperia Holding S.A. Transakcje skupu akcji własnych dokonywane były zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującym dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych

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

W dniu 19 października 2011 roku Zarząd Emperia Holding podjął uchwałę w sprawie przyjęcia „Drugiego programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A.” oraz rozpoczęcia przez Emperia Holding S.A. programu skupu akcji własnych, stosownie do upoważnienia udzielonego uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 13 października 2010 roku oraz uchwałami Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. nr 16/2011 z dnia 18 lipca 2011 r. i 31/2011 z dnia 18 października 2011 roku.

Celem Programu jest nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia, na warunkach i w trybie określonym w uchwale nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 października 2010 roku.

Rozpoczęcie Drugiego Programu nabywania akcji własnych zaplanowano na dzień 20 października 2011 roku, a jego zakończenie najpóźniej w dniu 30 września 2012 roku.

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

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

e) Realizacja drugiego programu skupu akcji własnych

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

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Wartość nominalna akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emperia Holding S.A	% kapitału zakładowego Spółki
2 listopada 2011	21 233	1,00 PLN	106,90	21 233	0,140%
10 listopada 2011	19 424	1,00 PLN	111,50	19 424	0,129%
21 listopada 2011	18 651	1,00 PLN	119,30	18 651	0,123%
30 listopada 2011	20 693	1,00 PLN	117,80	20 693	0,137%
7 grudnia 2011	17 574	1,00 PLN	116,40	17 574	0,116%
23 grudnia 2011	22 577	1,00 PLN	114,10	22 577	0,149%

Od dnia rozpoczęcia Drugiego Programu skupu akcji własnych, Spółka nabyła 120 152 akcji dających prawo do 120 152 (0,795%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowiących 0,795% kapitału zakładowego.

Spółka posiada łącznie 522 496 akcji własnych dających prawo do 522 496 (3,457%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowiących 3,457% kapitału zakładowego.

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

f) Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emperia Holding S.A.

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

1. podjęcie uchwały w sprawie dokonania zmiany uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Emperia Holding” S.A. z dnia 4 marca 2010 r. dotyczącej Programu Opcji Menadżerskich i Programu Motywacyjnego, emisji obligacji z prawem pierwszeństwa i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru;
 2. podjęcie uchwał w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego Statutu Spółki.
- NWZA w dniu 6 grudnia 2011 roku podjęło wnioskowane uchwały.

g) Zgoda Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie działalności hurtowej spółki Nadwiśłanka S.A. przez spółkę zależną Tradis Sp. z o.o.

W dniu 25 listopada 2011 Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował o otrzymaniu przez spółkę zależną Tradis Sp z o.o. zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji polegającej na nabyciu przez Tradis Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie części mienia związanego z działalnością hurtową spółki Nadwiśłanka S.A. z siedzibą w Toruniu.

7.14.17 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania.

a) Realizacja drugiego programu skupu akcji własnych

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

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Wartość nominalna akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emperia Holding S.A	% kapitału zakładowego Spółki
5 stycznia 2012	17 283	1,00 PLN	117,10	17 283	0,114%
19 stycznia 2012	21 763	1,00 PLN	117,30	21 763	0,144%
2 lutego 2012	23 427	1,00 PLN	117,00	23 427	0,155%
16 lutego 2012	16 358	1,00 PLN	113,40	16 358	0,108%
29 lutego 2012	11 056	1,00 PLN	108,90	11 056	0,073%

Od dnia rozpoczęcia drugiego programu skupu akcji własnych, Spółka nabyła 210 039 akcji dających prawo do 210 039 (1,390%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowiących 1,390% kapitału zakładowego.

Spółka posiada łącznie 612 383 akcji własnych dających prawo do 612 383 (4,051%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowiących 4,051% kapitału zakładowego.

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

b) Realizacja procesu sprzedaży spółek prowadzących działalność w zakresie segmentu detalicznego („Spółki Detaliczne”).

W dniu 26 stycznia 2011 Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że w związku z dopuszczeniem do procesu sprzedaży spółek detalicznych nowych inwestorów, może ulec wydłużeniu termin zamknięcia transakcji (ponad wcześniej przewidywany tj. I kwartał 2012 roku). Ponadto Zarząd Spółki poinformował, że analizując oferty zainteresowanych inwestorów bierze pod uwagę także inne propozycje niż sprzedaż 100% udziałów i akcji spółek detalicznych za gotówkę. Dopuszczenie do procesu nowych inwestorów oraz rozważanie alternatywnych scenariuszy jest związane z zawarciem w dniu 21 grudnia 2011 roku Ugody z Eurocash S.A. na mocy której została zrealizowana transakcja zbycia udziałów i akcji w spółkach dystrybucyjnych. Uгода ta zakończyła trwający pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A. konflikt prawny, zmniejszając tym samym ryzyka dla potencjalnych inwestorów zainteresowanych segmentem detalicznym Emperia Holding S.A.

c) Emisja obligacji w ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.

W dniu 24 lutego 2012 spółki zależne Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyemitowały obligacje krótkoterminowe, które zostały nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 189 mln zł. Emisje obligacji zostały przeprowadzone w ramach zarządzania środkami pieniężnymi Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.. Oprocentowanie obligacji oparte jest na stawce WIBOR + marża.

8. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.

8.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	57 812	55 676	13 964	13 904
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(6 064)	(437)	(1 465)	(109)
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	817 029	63 542	197 345	15 868
IV.	Zysk (strata) okresu	815 419	62 349	196 956	15 570
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 554	10 692	1 342	2 670
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	72 101	23 103	17 415	5 770
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(78 847)	(32 540)	(19 045)	(8 126)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(1 192)	1 256	(288)	314
IX.	Aktywa razem	1 417 474	666 992	320 928	168 420
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 378	10 160	4 840	2 565
XI.	Zobowiązania długoterminowe ogółem	646	2 202	146	556
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	20 732	7 958	4 694	2 009
XIII.	Kapitał własny	1 396 096	656 832	316 088	165 854
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 422	3 817
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	14 850 905	15 094 939	14 850 905	15 094 939
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany* (w PLN/EURO)	54,91	4,13	13,26	1,03
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany* (w PLN/EURO)	54,86	4,13	13,25	1,03
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję *(w PLN/EURO)	94,01	43,51	21,28	10,99
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję *(w PLN/EURO)	93,93	43,51	21,27	10,99
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję ** (w PLN/EURO)	2,63	0,92	0,61	0,23

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

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

Średnioważona liczba akcji:

- dla I-IV kwartałów 2011: dla miesięcy styczeń-grudzień 14 850 905
- dla I-IV kwartałów 2010: dla miesięcy styczeń-grudzień 15 094 939

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

- 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 2011 roku wyniósł 4,1401 PLN/EURO, a dla 2010 roku wyniósł 4,0044 PLN/EURO,
- Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.12.2011 roku 4,4168 PLN/EURO, na 31.12.2010 roku 3,9603 PLN/EURO.
- Pozycje wypłaconej dywidendy przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień wypłaty dywidendy, który wyniósł na 9.09.2011 r. 4,3139 PLN/EURO, na 9.09.2010 r. 3,9421 PLN/EURO.

8.2 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

	31 grudnia 2011	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
Majątek trwały	119 176	466 094	231 687	572 596
Rzeczowy majątek trwały	3 432	8 869	41 607	42 937
Nieruchomości inwestycyjne	3 166	3 166	3 166	3 166
Wartości niematerialne	3 949	5 539	6 734	6 848
Aktywa finansowe	108 127	448 297	179 858	519 327
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	45	33	24	59
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	456	190	298	259
Majątek obrotowy	1 298 298	222 898	435 305	103 081
Zapasy	46	64	64	72
Należności krótkoterminowe	1 116 903	7 783	11 081	6 520
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	887	888
Krótkoterminowe papiery wartościowe	41 170	74 574	71 797	87 850
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 201	392	366	694
Środki pieniężne	2 638	9 324	3 830	7 057
Inne aktywa finansowe	27 500	23 000	7 090	-
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	107 840	107 761	340 190	-
Aktywa razem	1 417 474	688 992	666 992	675 677
Kapitał własny	1 396 096	661 938	656 832	668 134
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 559	50 559	549 559	549 559
Kapitał zapasowy	2 526	2 526	1 526	1 526
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	4 405	2 073	2 073	1 675
Kapitał rezerwowy	62 845	58 559	499	499
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	499 000	503 286	40 000	40 000
Akcje/udziały własne	(53 774)	(35 714)	(14 289)	(686)
Zyski zatrzymane	815 419	65 534	62 349	60 446
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	1 396 096	661 938	656 832	668 134
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	646	1 411	2 202	2 118
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	-	89	141
Rezerwy	91	84	84	112
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	555	1 327	2 029	1 865
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	20 732	25 643	7 958	5 425
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	85	199	188
Zobowiązania krótkoterminowe	16 124	23 936	6 677	4 375
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 033	1 188	-	-
Rezerwy	1 409	419	1 056	839
Przychody przyszłych okresów	166	15	26	23
Pasywa razem	1 417 474	688 992	666 992	675 677

	31 grudnia 2011	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
Wartość księgowa	1 396 096	661 938	656 832	668 134
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	14 863 708	14 923 741	15 115 161	15 115 161
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	92,36	44,39	43,46	44,20

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

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Przychody ze sprzedaży	20 618	57 812	16 455	55 676
Koszt własny sprzedaży	(12 016)	(41 936)	(10 994)	(43 636)
Zysk na sprzedaży	8 602	15 876	5 461	12 040
Pozostałe przychody operacyjne	124	471	116	483
Koszty sprzedaży	-	(2)	(1)	(4)
Koszty ogólnego zarządu	(8 894)	(16 850)	(4 920)	(12 784)
Pozostałe koszty operacyjne	(994)	(5 559)	(14)	(172)
Zysk operacyjny	(1 162)	(6 064)	642	(437)
Przychody finansowe	2 146	73 434	1 865	64 143
Koszty finansowe	(39)	(151)	(33)	(164)
Zysk z umorzenia udziałów	749 810	749 810		
Zysk przed opodatkowaniem	750 755	817 029	2 474	63 542
Podatek dochodowy	(870)	(1 610)	(571)	(1 193)
- bieżący	(1 908)	(3 242)	(446)	(446)
- odroczony	1 038	1 632	(125)	(747)
Zysk okresu	749 885	815 419	1 903	62 349
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	749 885	815 419	1 903	62 349
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące				
Zysk (strata) okresu (zanalizowany)		815 419		62 349
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*		14 850 905		15 094 939
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych**		14 863 708		15 094 939
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanalizowany*		54,91		4,13

*Średnioważona liczba akcji:

- dla I-IV kwartałów 2011: dla miesięcy styczeń-grudzień 14 850 905;
- dla I-IV kwartałów 2010: dla miesięcy styczeń-grudzień 15 094 939.

**Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

- dla I-IV kwartałów 2011: dla miesięcy styczeń-grudzień 14 863 708, uwzględniając efekt rozładniający opcji przyznanych w ramach realizacji transzy za 2010 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.
- dla I-IV kwartałów 2010: dla miesięcy styczeń-grudzień 15 094 939

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Zysk okresu	749 885	815 419	1 903	62 349
Inne całkowite dochody:				
Całkowity dochód za okres	749 885	815 419	1 903	62 349

W pozycji „Zysk z umorzenia udziałów” w rachunku zysków i strat jest prezentowany wynik netto osiągnięty na umorzeniu przymusowym udziałów objętych przez Emperia Holding S.A. w P1 Sp. z o.o. w zamian za aport udziałów i akcji spółek Dystrybucyjnych.

Analitycznie na „zysk z umorzenia udziałów” wpłynęły:

Wynagrodzenie za umorzone udziały	1 090 000
Wartość umorzonych udziałów	340 190
Wynik na transakcji	749 810

8.4 Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 października 2011	15 115	50 559	2 526	2 073	58 559	503 286	(35 714)	65 534	661 938
Korekta błędu rok poprzedni									
1 października 2011 skorygowany	15 115	50 559	2 526	2 073	58 559	503 286	(35 714)	65 534	661 938
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 grudnia 2011								749 885	749 885
Zwiększenie kapitału rezerwowego na akcje własne									
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały									
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych					4 286	(4 286)			
Nabycie akcji własnych							(18 060)		(18 060)
Wycena opcji menedżerskich				2 332					2 332
31 grudnia 2011	15 115	50 559	2 526	4 405	62 845	499 000	(53 774)	815 419	1 396 096

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2011	15 115	549 559	1 526	2 073	499	40 000	(14 290)	62 349	656 832
Korekta błędu rok poprzedni									
1 stycznia 2011 skorygowany	15 115	549 559	1 526	2 073	499	40 000	(14 290)	62 349	656 832
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2011								815 419	815 419
Zwiększenie kapitału rezerwowego na akcje własne		(499 000)				499 000			
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały			1 000		22 346			(23 346)	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni								(39 003)	(39 003)
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych					40 000	(40 000)			
Nabycie akcji własnych							(39 485)		(39 485)
Wycena opcji menedżerskich				2 332					2 332
31 grudnia 2011	15 115	50 559	2 526	4 405	62 845	499 000	(53 774)	815 419	1 396 096

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 październik 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 październik 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								1 903	1 903
Wycena opcji menadżerskiej				398					398
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych									
Nabycie akcji własnych							(13 604)		(13 604)
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni									
31 grudnia 2010	15 115	549 559	1 526	2 073	499	40 000	(14 289)	62 349	656 832

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

8.5 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Zysk (strata) okresu	749 885	815 419	1 903	62 349
Korekty o pozycje:	(749 563)	(809 865)	450	(51 657)
Amortyzacja	1 366	8 080	2 747	10 501
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 357)	(82 376)	(1 095)	(62 980)
Podatek dochodowy	870	1 610	571	1 193
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(748 796)	(738 661)	(26)	(38)
Zmiana stanu rezerw	997	359	190	99
Zmiana stanu zapasów	18	19	7	(16)
Zmiana stanu należności	(13 117)	(9 821)	(6 229)	(4 767)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 670)	(1 715)	332	36
Zmiana stanu zobowiązań	9 855	9 629	2 305	2 362
Pozostałe korekty	2 332	2 332	398	1 591
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(62)	679	1 250	362
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	322	5 554	2 353	10 692
Wpływy	247 770	976 645	263 964	845 595
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(884)	3 851	139	525
Zbycie aktywów finansowych	246 757	842 926	263 800	767 600
Dywidendy otrzymane	-	77 592	-	59 314
Odsetki otrzymane	397	1 486	25	256
Splata udzielonych pożyczek	1 500	50 790	-	17 900
Pozostałe wpływy	-	-	-	-
Wydatki	(236 625)	(904 544)	(255 870)	(822 492)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(341)	(2 302)	(1 411)	(6 947)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(17 899)	(22 090)	(721)	(3 467)
Nabycie aktywów finansowych	(212 384)	(808 931)	(246 646)	(804 086)
Udzielenie pożyczek	(6 000)	(71 200)	(7 090)	(7 990)
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych	-	(2)	(2)	(2)
Pozostałe wydatki	(1)	(19)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 145	72 101	8 094	23 103
Wpływy	-	-	-	3 939
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-	-	3 939
Pozostałe wpływy	-	-	-	-
Wydatki	(18 153)	(78 847)	(13 675)	(36 479)
Splata kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	-	-	-	(8 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(85)	(288)	(40)	(194)
Zapłacone odsetki i opłaty	(8)	(71)	(31)	(89)
Zapłacone dywidendy	-	(39 003)	-	(13 906)
Nabycie akcji własnych	(18 060)	(39 485)	(13 604)	(14 290)
Pozostałe wydatki	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 153)	(78 847)	(13 675)	(32 540)

Zmiana stanu środków pieniężnych	(6 686)	(1 192)	(3 228)	1 256
Różnice kursowe				
Środki pieniężne na początek okresu	9 324	3 830	7 057	2 574
Środki pieniężne na koniec okresu	2 638	2 638	3 830	3 830

Lublin, luty 2012 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2012-02-29	Artur Kawa	Prezes Zarządu	 podpis
2012-02-29	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Dystrybucyjnej	 podpis
2012-02-29	Dariusz Kalinowski	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy	 podpis
2012-02-29	Marek Wesołowski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej	 podpis
2012-02-29	Grzegorz Wawerski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej	 podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2012-02-29	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny	 podpis
------------	---------------------	----------------------	-----------------