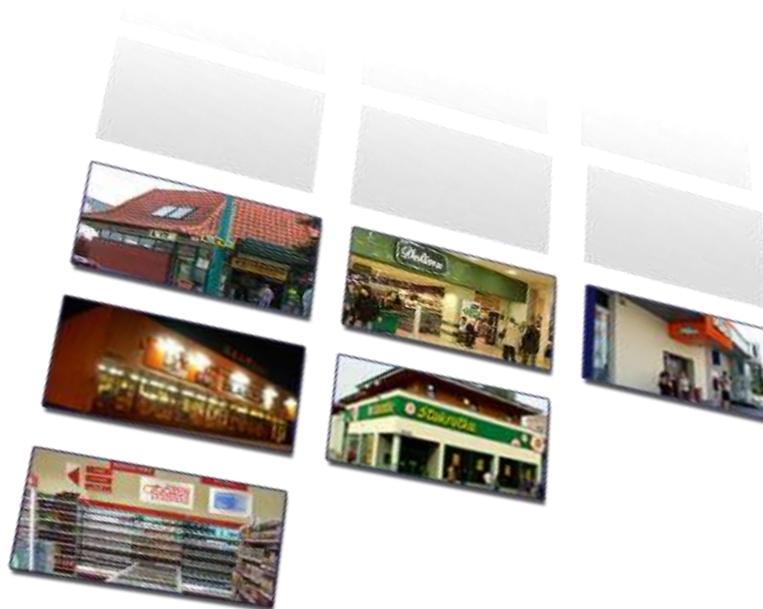


Emperia Holding



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA I KWARTAŁ 2011

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

(DANE W TYS PLN)

LUBLIN, MAJ 2011 ROKU

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe	3
2.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
3.	Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	5
4.	Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	7
5.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
6.	Informacja dodatkowa	11
6.1	Opis organizacji grupy kapitałowej.	11
6.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości.....	17
7.	Noty dodatkowe.....	33
7.1	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.	33
7.2	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności	34
7.3	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.....	35
7.4	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.	36
7.5	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu.	36
7.6	Zmiany w stanie posiadania akcji będących w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	36
7.7	Informacje o toczących się postępowaniach.	36
7.8	Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.	37
7.9	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.....	37
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.....	37
7.11	Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym.	37
7.12	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	37
7.13	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....	38
7.14	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.	38
8.	Sprawozdanie z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej Emperia Holding	49
8.1	Wprowadzenie – opis założeń strategii funkcjonowania Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.	49
8.2	Założenia do prezentowanych wyników poszczególnych Dywizji:	52
8.3	Prezentacja podstawowych wyników finansowych i operacyjnych w podziale na Dywizje Biznesowe ..	53
9.	Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.....	64
9.1	Wybrane jednostkowe dane finansowe	64
9.2	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	65
9.3	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych.	66
9.4	Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym	68
9.5	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	70

1. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	440 990	430 248	110 963	108 460
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 188	10 468	551	2 639
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 568	9 083	395	2 290
IV.	Zysk okresu z działalności kontynuowanej	301	6 751	76	1 702
V.	Zysk okresu z działalności zaniechanej	10 971	5 677	2 761	1 431
VI.	Zysk (strata) okresu	11 272	12 428	2 836	3 133
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(87 813)	49 618	(22 096)	12 508
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25 339)	(22 321)	(6 376)	(5 627)
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	113 590	(18 255)	28 582	(4 602)
X.	Przepływy pieniężne netto, razem	438	9 042	110	2 279
XI.	Aktywa razem	2 039 711	1 916 069	508 415	483 819
XII.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 153 628	1 037 140	287 552	261 884
XIII.	Zobowiązania długoterminowe	66 805	59 483	16 652	15 020
XIV.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 086 823	977 657	270 900	246 864
XV.	Kapitał własny	886 083	878 929	220 864	221 935
XVI.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 768	3 817
XVII.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVIII.	Średnioważona liczba akcji	14 943 243	15 115 161	14 943 243	15 115 161
XIX.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zannualizowany ** (w PLN/EURO)	6,44	5,24	1,62	1,32
XX.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zannualizowany ** (w PLN/EURO)	6,44	5,24	1,62	1,32
XXI.	Wartość księgowa na jedną akcję ** (w PLN/EURO)	58,62	54,20	14,75	14,03
XXII.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ** (w PLN/EURO)	58,62	54,20	14,75	14,03
XXIII.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję * (w PLN/EURO)	2,64	0,69	0,66	0,18

dane porównawcze dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej odnoszą się do 31.12.2010

* deklarowana kwota wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

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

Średnioważona liczba akcji:

– dla I kwartału 2011: dla miesięcy styczeń-marzec 14 943 243;

– dla I kwartału 2010: dla miesięcy styczeń-marzec 15 115 161;

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla pierwszego kwartału 2011 roku wyniósł 3,9742 PLN/EURO, a dla pierwszego kwartału 2010 roku wyniósł 3,9669 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 31.03.2011 roku 4,0119 PLN/EURO, na 31.12.2010 roku 3,9603 PLN/EURO.

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 marca 2011	31 grudnia 2010	31 marca 2010
Majątek trwały	970 762	962 544	950 100
Rzeczowy majątek trwały	496 742	484 021	665 930
Nieruchomości inwestycyjne	3 166	3 166	16 191
Wartości niematerialne	7 983	8 557	7 963
Wartość firmy	17 845	17 845	203 975
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności			4 297
Aktywa finansowe	294	585	9 022
Pożyczki długoterminowe			
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	17 888	18 828	25 144
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 421	6 684	17 578
Aktywa trwałe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	418 423	422 858	
Majątek obrotowy	1 068 949	953 525	949 912
Zapasy	108 567	97 477	461 787
Należności	50 362	63 393	411 975
Należności z tytułu podatku dochodowego	981	924	12 465
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 760	5 393	13 476
Środki pieniężne	28 130	30 331	49 095
Inne aktywa finansowe	5 740	5 650	1 114
Aktywa obrotowe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	868 409	750 357	
Aktywa razem	2 039 711	1 916 069	1 900 012
Kapitał własny	886 083	878 929	819 264
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	549 559
Kapitał zapasowy	97 844	97 844	98 394
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	4 394	4 394	2 035
Kapitał rezerwowy	47 823	47 823	59 150
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	40 000	40 000	
Akcje własne	(18 402)	(14 290)	
Zyski przypisane działalności kontynuowanej	66 185	65 891	94 906
Zyski przypisane do grupy do zbycia	83 451	72 480	
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	885 969	878 817	819 159
Udziały niekontrolujące	114	113	105
Zobowiązania długoterminowe ogółem	66 805	59 483	167 668
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	59 428	54 226	143 754
Zobowiązania długoterminowe	1 627	1 673	5 588
Rezerwy	2 559	2 547	2 853
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	3 191	1 037	15 473
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1 086 823	977 657	913 080
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	45 318	12 957	205 199
Zobowiązania krótkoterminowe	117 635	135 690	685 781
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	264	2 671	683
Rezerwy	8 392	5 830	17 973
Przychody przyszłych okresów	2 832	2 645	3 444
Zobowiązania przypisane do grupy aktywów do zbycia	912 382	817 864	
Pasywa razem	2 039 711	1 916 069	1 900 012

	31 marca 2011	31 grudnia 2010	31 marca 2010
Wartość księgowa	886 083	878 929	819 264
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	58,62	58,15	54,20

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

	3 miesiące zakończone 31 marca 2011	3 miesiące zakończone 31 marca 2010
Przychody ze sprzedaży	440 990	430 248
Koszt własny sprzedaży	(336 433)	(328 504)
Zysk na sprzedaży	104 557	101 744
Pozostałe przychody operacyjne	463	1 221
Koszty sprzedaży	(87 840)	(82 098)
Koszty ogólnego zarządu	(9 389)	(9 643)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 603)	(756)
Zysk operacyjny	2 188	10 468
Przychody finansowe	834	229
Koszty finansowe	(1 454)	(1 614)
Zysk przed opodatkowaniem	1 568	9 083
Podatek dochodowy	(1 267)	(2 332)
- bieżący	(2 747)	(2 980)
- odroczony	1 480	648
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		
Zysk okresu z działalności kontynuowanej	301	6 751
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	299	6 747
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	2	4

Działalność zaniechana		
Zysk okresu za okres obrotowy z działalności zaniechanej	10 971	5 677
Zysk okresu za okres obrotowy	11 272	12 428

Zysk (strata) okresu (zanualizowany)	97 329	79 205
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	14 943 243	15 115 161
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych*	14 943 243	15 115 161
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany	6,44	5,24

*Średnioważona liczba akcji:

- dla I kwartału 2011: dla miesięcy styczeń-marzec 14 943 243;
- dla I kwartału 2010: dla miesięcy styczeń-marzec 15 115 161.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 31 marca 2011	3 miesiące zakończone 31 marca 2010
Zysk działalności kontynuowanej	301	6 751
Zysk działalności zaniechanej	10 971	5 677
Zysk okresu	11 272	12 428
Inne całkowite dochody:		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		
Inne całkowite dochody netto		
Całkowity dochód za okres	11 272	12 428
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 270	12 424
Całkowity dochód przypadający na udziały niekontrolujące	2	4

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	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	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 błędu podstawowego rok 2010											
1 stycznia 2011 skorygowany	15 115	549 559	97 844	4 394	47 823	40 000	(14 290)		138 371	113	878 929
Zysk z działalności kontynuowanej									299	2	301
Zysk z działalności zaniechanej									10 971		10 971
Calkowity dochód za 3 miesiące do 31 marca 2011									11 270	2	11 272
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji									(5)		(5)
Wycena II programu opcji menadżerskiej											
Podział zysku za 2010 rok - przeznaczenie na kapitały											
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych											
Nabycie akcji własnych							(4 112)				(4 112)
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2010 rok											
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących											
31 marca 2011	15 115	549 559	97 844	4 394	47 823	40 000	(18 402)		149 636	114	886 083

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
1 stycznia 2010	15 115	549 559	98 394	1 035	59 150		82 482	101	805 836
Korekta błędu rok 2009									
1 stycznia 2010 skorygowany	15 115	549 559	98 394	1 035	59 150		82 482	101	805 836
Zysk z działalności kontynuowanej							6 747	4	6 751
Zysk z działalności zaniechanej							5 677		5 677
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 marca 2010							12 424	4	12 428
Wycena opcji menadżerskiej				1 000					1 000
Podział zysku za 2009 rok - przeznaczenie na kapitały									
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2009 rok									
31 marca 2010	15 115	549 559	98 394	2 035	59 150		94 906	105	819 264

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
1 stycznia 2010	15 115	549 559	98 394	1 035	59 150				82 482	102	805 837
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									25 994	11	26 005
Zysk z działalności zaniechanej									72 480		72 480
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2010									98 474	11	98 485
Sprzedaż gruntów przeszacowanych w latach ubiegłych											
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 marca 2011	3 miesiące zakończone 31 marca 2010
Zysk z działalności kontynuowanej	301	6 751
Zysk okresu za okres obrotowy z działalności zaniechanej	10 971	5 677
Zysk (strata) okresu	11 272	12 428
Korekty o pozycje:	(99 085)	37 190
Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności	(568)	(316)
Amortyzacja	17 471	16 697
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 371	4 184
Podatek dochodowy	4 644	3 373
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(703)	(225)
Zmiana stanu rezerw	7 182	1 664
Zmiana stanu zapasów	(97 998)	(6 588)
Zmiana stanu należności	(15 720)	(42 437)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 955)	(3 823)
Zmiana stanu zobowiązań	(1 122)	65 956
Pozostałe korekty	(38)	974
Podatek dochodowy zapłacony	(11 649)	(2 269)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(87 813)	49 618
Wpływy	6 609	2 573
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	3 111	1 592
Zbycie aktywów finansowych		
Zbycie podmiotów zależnych	2 221	
Dywidendy otrzymane		
Odsetki otrzymane	419	329
Spłata udzielonych pożyczek	90	
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia	287	161
Wpływy z tytułu wykorzystania nieruchomości inwestycyjnych	481	
Pozostałe wpływy		491
Wydatki	(31 948)	(24 894)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(31 814)	(24 783)
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		(1)
Nabycie aktywów finansowych		
Udzielenie pożyczek		
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży		
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych	(113)	
Pozostałe wydatki	(21)	(110)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25 339)	(22 321)
Wpływy	139 620	43 918
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	132 820	35 897
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	6 268	8 018
Pozostałe wpływy	532	3
Wydatki	(26 030)	(62 173)
Spłata kredytów i pożyczek	(10 152)	(49 582)

Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	(6 300)	(7 700)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(382)	(450)
Zapłacone odsetki i opłaty	(5 084)	(4 441)
Zapłacone dywidendy		
Nabycie akcji własnych	(4 112)	
Pozostałe wydatki		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	113 590	(18 255)
Zmiana stanu środków pieniężnych	438	9 042
Różnice kursowe		
Środki pieniężne na początek okresu	49 269	40 053
Środki pieniężne na koniec okresu	49 706	49 095

6. Informacja dodatkowa

6.1 Opis organizacji grupy kapitałowej.

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki dominującej

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

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

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

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

Rokiem obrotowym dla spółek Grupy jest rok kalendarzowy.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 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 marca 2011 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz osiemnaście spółek zależnych:

Stokrotka Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o., Elpro Sp. z o.o., Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Emperia Info Sp. z o.o., Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. EMP Investment Limited, Ekon Sp. z o.o., IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz PSD S.A.*.

W pierwszym kwartale 2011 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding (w stosunku do końca 2010 roku) uległ zmianie. Skład spółek konsolidowanych został powiększony o EMP Investment Limited, Ekon Sp. z o.o. (dotychczas spółki zależne wyłączone z konsolidacji) oraz IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

*Na 31.03.2011 roku z uwagi na ograniczony dostęp do danych finansowych Emperia Holding S.A. wycenia metodą praw własności udziały w jednostce zależnej Partnerski Serwis Detaliczny S.A.

Dane prezentowane w niniejszym raporcie 31.03.2011r. obejmują wyniki jednostkowe niżej wymienionych spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Lp.	Nazwa jednostki	Logo spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	„Stokrotka” Sp. z o.o. (1)		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	16977, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1999-01-27	100,00%	100,00%
2	„Infinite” Sp. z o.o.		20-150 Lublin, Ceramiczna 8	działalność informatyczna	16222, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1997-03-11	100,00%	100,00%
3	„Detal Koncept” Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność franczyzowa w branży detalicznej	40575, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1995-04-25	100,00%	100,00%
4	„Elpro” Sp. z o.o.(2)		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność deweloperska	946, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2001-02-15	100,00%	100,00%
5	„Tradis” Sp. z o.o.(3)		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	handel hurtowy artykułami spożywczymi	272382, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-23	100,00%	100,00%
6	„DEF” Sp. z o.o. (4)		15-399 Białystok, Handlowa 6	handel hurtowy artykułami spożywczymi	48125, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
7	„Lewiatan Podlasie” Sp. z o.o. (4)		15-865 Białystok, Sokółska 9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	33766, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
8	„Społem Tychy” Sp. z o.o.		43-100 Tychy, Damrota 72	handel detaliczny artykułami spożywczymi	164604, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-07-06	99,22%	99,22%

Lp.	Nazwa jednostki	Logo spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
9	„Maro-Markety” Sp. z o.o.		61-615 Poznań, Skwierzyńska 20	handel detaliczny artykułami spożywczymi	102596, Sąd Rejonowy w Poznaniu, XX Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-09-12	100,00%	100,00%
10	„Euro Sklep” S.A.		43-309 Bielsko-Biała, Bystrzańska 94a	działalność franczyzowa w branży detalicznej	12291, Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-10-24	100,00%	100,00%
11	„Emperia Info” Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Melgiewska 7-9	działalność informatyczna	314260, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2008-09-12	100,00%	100,00%
12	„Ambra” Sp. z o.o.(4)		43-502 Czechowice-Dziedzice, Hutnicza 7	handel hurtowy artykułami chemii gospodarczej i kosmetykami	254307, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2009-03-11	100,00%	100,00%
13	„Partnerski Serwis Detaliczny” S.A. (PSD S.A.)		02-548 Warszawa, ul. Grażyny 15	zarządzanie siecią partnerską	280288, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Metoda praw własności	2008-01-01	100,00%	100,00%
14	„Projekt Elpro 1” Sp. z o.o. (5)		20-952 Lublin, Melgiewska 7-9	zarządzanie nieruchomościami	71049, Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-29	100,00%	100,00%
15	„Lewiatan Śląsk” Sp. z o.o. (4)		41-219 Sosnowiec, Lenartowicza 39	działalność franczyzowa w branży detalicznej	KRS 109502, Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2008-06-17	100,00%	100,00%
16	„EMP Investment Limited”		Themistoki 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	03-09-2010	100,00%	100,00%

17	„EKON” Sp. z o.o.		20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9	wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek	KRS 367597, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	06-09-2010	100,00%	100,00%
18	IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (6)		00-850 Warszawa, ul. Waliców 11	działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych	RFi 591, Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy	Zależna	Pełna	09-12-2010	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
 (3) bezpośrednio Emperia Holding (211.475 udziałów, 91,58%) oraz pośrednio przez Tradis (19.432 udziały, 8,42%)
 (4) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.
 (5) bezpośrednio Emperia Holding (98 udziałów, 60%) oraz pośrednio przez Projekt Elpro 1 (64 udziały, 40%)
 (6) pośrednio przez EMP Investment Limited

Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 31.03.2011r. wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej

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

* udział pośrednio ważony

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

(2) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.

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

(4) bezpośrednio Emperia Holding (185 udziałów (50,14%), i pośrednio Tradis (184 udziały, (49,86%))

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

Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) na 31.03.2011r.

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

(1) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.

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

(3) pośrednio przez Euro Sklep S.A.

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

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 SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

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

6.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

Grupa rozróżnia następujące segmenty działalności:

- 1 **Sprzedaż hurtowa** (Segment Dystrybucja) realizowana przez spółki zależne: Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., w zakresie dystrybucji hurtowej towarów i usług związanych z dystrybucją towarów,
- 2 **Sprzedaż detaliczna** (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A. w zakresie handlu detalicznego i usług związanych z działalnością detaliczną,
- 3 **Inne** obejmuje działalność holdingową Spółki Emitenta oraz działalność pozostałych spółek: Elpro Sp. z o.o., Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. – świadczące usługi developerskie i usługi zarządzania nieruchomościami, Infinite Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o. – świadczące usługi informatyczne, PSD S.A. – spółka, która zarządza siecią partnerską, Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. – świadcząca działalność franczyzową w branży detalicznej, EMP Investment Limited – prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie nieruchomości, EKON Sp. z o.o.- prowadzi działalność obejmującą wynajem i dzierżawę samochodów osobowych i furgonetek, IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych – obejmuje działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych. Z uwagi na znaczące wyłączenia konsolidacyjne i ogólnie małą istotność (segment ten nie osiąga żadnego z brzegowych progów przewidzianych w MSSF 8) wykazywane są łącznie w jednej pozycji.

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

6.2.4 Waluta funkcjonalna

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

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

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

6.2.5 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.

6.2.6 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2011

Nowe standardy, ich zmiany oraz interpretacje, które obowiązują Grupę od 1 stycznia 2011 roku:

a) Poprawki do MSSF 2010

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 26 listopada 2009 roku Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował Interpretację KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych. Celem

KIMSF 19 jest zapewnienie wytycznych dotyczących ujmowania przez dłużnika instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez niego w następstwie renegotjacji warunków zobowiązania finansowego w celu pełnego lub częściowego uregulowania tego zobowiązania.

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

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

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

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

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

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

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

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

e) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

f) MSSF dla MSP

Dnia 9 lipca 2009 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wydała MSSF dla małych i średnich przedsiębiorstw (MSSF dla MSP – samodzielny standard, obejmujący zasady rachunkowości analogiczne do pełnego zestawu MSSF, ale uproszczone i dopasowane do potrzeb korzystających z niego małych i średnich jednostek). Standard ten umożliwia małym i średnim przedsiębiorstwom korzystanie z rozwiązania alternatywnego zamiast zastosowania pełnego zestawu MSSF. Datę wejścia w życie standardu określają ustawodawcy w krajach, w których

zostanie on przyjęty. Standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską. Standard ten nie dotyczy sprawozdania finansowego Spółki.

6.2.7 Szacunki księgowe

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

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

6.2.8 Korekta błędów

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

Błędy wykryte na etapie sporządzania sprawozdania finansowego spółka koryguje w danym sprawozdaniu finansowym. Błędy wykryte w okresach 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.

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

Nabycie udziałów/akcji w jednostkach zależnych i pozostałych

g) Nabycie aktywów o znacznej wartości przez spółkę zależną EMP Investment Limited

Zarząd spółki Emperia Holding S.A. poinformował ze w dniu 18 marca 2011 roku podpisana została umowa dotycząca nabycia przez spółkę EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), od spółki Emperia Holding S.A. z siedzibą w Lublinie, udziałów w spółce Elpro Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Emperia Holding S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółek EMP Investment Limited oraz Elpro Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest przeniesienie własności na EMP Investment Limited 80 626 udziałów o wartości nominalnej 40 313 000 zł, co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Strony umowy określiły wartość udziałów Elpro Sp. z o.o. na kwotę 200 000 000 zł. Nabycie nastąpi w zamian za objęcie przez Emperia Holding S.A. 1 000 udziałów podwyższonego kapitału zakładowego w EMP Investment Limited, o wartości nominalnej 1 zł każdy. Przeniesienie powyższych aktywów jest elementem wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości Grupy Kapitałowej Emperia. W nowej strukturze spółka Elpro będzie kontynuowała dotychczasową działalność jako deweloper i zarządzający nieruchomościami Grupy Kapitałowej Emperia. Inwestycja w udziały spółki Elpro ma charakter krótkoterminowej lokaty kapitałowej.

h) Nabycie udziałów w spółkach Lewiatan Opole Sp. z o.o. oraz Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. przez spółkę zależną Tradis Sp. z o.o.

W dniu 30 marca 2011 roku Tradis Sp. z o.o. nabył 901 udziałów w spółce Lewiatan Opole Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, należących do Maro Markety Sp. z o.o. Nabyte udziały stanowią 89,21% kapitału zakładowego i dają prawo do 89,21% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy Lewiatan Opole Sp. z o.o.. Udziały zostały nabyte za kwotę 1 372 223,00 zł.

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

W dniu 30 marca 2011 spółka Tradis Sp. z o.o. nabyła 42 udziały w spółce Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. o wartości nominalnej 2 000,00 zł każdy, należących do Maro Markety Sp. z o.o.. Nabyte udziały łącznie z wcześniej posiadanymi już udziałami stanowią 71,4% kapitału zakładowego i dają prawo do 71,4 % głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.. Udziały zostały nabyte za kwotę 690 480,00 zł.

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

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

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

Sprzedaż udziałów/akcji w jednostek zależnych i pozostałych

W I kwartale 2011 roku zdarzenie nie wystąpiło w grupie.

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

Połączenia oraz podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych dokonane po dniu bilansowym opisane zostały w nocie nr 7.14.16

6.2.10 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

- meble biurowe,
- kurtyny paskowe,

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

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

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

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

Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Grupy, zaś koszty poniesione na modernizację można

wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację środków trwałych odnosi się w ciężar rachunku zysków i strat w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.2.11 Koszt finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice

kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek

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

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

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

6.2.12 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

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

6.2.13 Wartości niematerialne

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

Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.2.14 Inwestycje i inne aktywa finansowe

Inwestycje w nieruchomości

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie. Nieruchomości inwestycyjne na dzień początkowego ujęcia wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Cena nabycia inwestycji w nieruchomości nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Na dzień bilansowy, nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

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

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

Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39

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

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

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

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

a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

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

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

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

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

b) Pożyczki i należności

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

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

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujemnie się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujemnie 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 ujemnie 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.

6.2.15 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Jednostki zależne

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

Jednostki stowarzyszone

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

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

6.2.16 Leasing

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

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

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

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

6.2.17 Zapasy

Do zapasów spółka zalicza:

- materiały
- towary

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

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

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

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

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

6.2.18 Należności handlowe i inne należności

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

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

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

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

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

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

6.2.19 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

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

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

6.2.20 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

6.2.21 Kapitały

Na kapitał własny spółki składają się:

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

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

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

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

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

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

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

Zyski zatrzymane obejmują następujące kategorie:

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

6.2.22 Zysk netto na akcję

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

6.2.23 Kredyty bankowe

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

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

6.2.24 Rezerwy

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

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

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

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

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

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

6.2.25 Zobowiązania

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

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

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

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

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

w szczególności: zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zaciągniętych kredytów, pożyczek, leasingu finansowego, wynagrodzeń, podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń.

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

6.2.26 Świadczenia pracownicze

6.2.26.1 Świadczenia na rzecz pracowników

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

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

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

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

6.2.26.2 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.

6.2.27 Podatek dochodowy

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

a) Podatek bieżący

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

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

b) Podatek odroczony

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

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

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

6.2.28 Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

Moment ujęcia przychodów

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

Przychody z tytułu sprzedaży usług

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Dywidendy

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

6.2.29 Koszty

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

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

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

Koszty usług – obejmują wydatki związane bezpośrednio ze świadczeniem usług.

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

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

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

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

6.2.30 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

7. Noty dodatkowe

7.1 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.

Wyniki osiągnięte w I kwartale 2011 roku zdaniem Zarządu należy uznać za zadowalające. Grupa w I kwartale zwiększyła przychody ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 5%. Poprawie uległ wynik na poziomie EBIDA jak również zysku operacyjnego, odpowiednio o 3,6% i o 2,8%.

Nieznacznemu zmniejszeniu w stosunku do roku poprzedniego uległ poziom zysku brutto i netto. Jest to spowodowane głównie faktem iż korzystny wpływ świąt wielkanocnych w 2011 roku, będzie miał odzwierciedlenie w wynikach II kwartału. W 2010 roku wpływ ten był zauważalny już w wynikach I kwartału.

Działania prowadzone w tym kwartale z jednej strony ukierunkowane były na umacnianie strategicznej pozycji poszczególnych spółek Grupy, poprawę efektywności kosztowej oraz ekspansję rynkową części detalicznej Grupy Kapitałowej. Działania te powinny przynieść zauważalne rezultaty w następnych kwartałach tego roku, zarówno w pozycji przychodów ze sprzedaży jak też na wszystkich poziomach zyskowości.

Dodatkowo na wyniki zrealizowane na działalności kontynuowanej i zaniechanej wpływ miała przeprowadzona w I kwartale 2011 roku transakcja, związana z realizacją Umowy Inwestycyjnej z Eurocash S.A., odkupu wierzytelności spółek: Tradis, Detal Koncept, DEF, Lewiatan Podlasie, Euro Sklep, Ambra, Lewiatan Śląsk i PSD, objętych odpisami aktualizacyjnymi. Należności te zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi przez Emperia Holding na kwotę 4 813 tys. zł. Powyższa transakcja miała neutralny wpływ na skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej.

Podstawowe dane finansowe

Wyszczególnienie	I kwartał 2011	I kwartał 2010	%
Przychody ze sprzedaży	1 463 485	1 394 305	5,0%
EBITDA	37 304	35 997	3,6%
Zysk na działalności operacyjnej	19 833	19 300	2,8%
Zysk przed opodatkowaniem	15 348	15 485	(0,9%)
Zysk okresu	11 272	12 428	(9,3%)
Aktywa razem	2 039 711	1 900 012	7,4%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 153 628	1 080 748	6,7%
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1 086 823	913 080	19,0%
Aktywa netto	886 083	819 264	8,2%
Kapitał akcyjny (PLN)	15 115	15 115	0,0%
Zysk okresu na jedną akcję zanualizowany (w PLN)	6,44	5,24	22,9%

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę.

Wyszczególnienie	Metodologia	I kwartał 2011	I kwartał 2010
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale	(zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	1,27%	1,52%
Stopa zwrotu z aktywów	(zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	0,55%	0,65%
Rentowność sprzedaży	(zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	15,71%	15,87%
Rentowność na EBITDA	(EBITDA/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	2,55%	2,58%
Rentowność na działalności operacyjnej	(zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,36%	1,38%
Rentowność brutto	(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,05%	1,11%
Rentowność netto	(zysk okresu za prezentowany okres/ przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	0,77%	0,89%

Nieznaczne pogorszenie wszystkich wskaźników efektywności jest spowodowane przesunięciem wpływu świąt wielkanocnych w porównaniu z wynikami I kwartału 2010 roku.

Działalność dystrybucyjna

Po utworzeniu jednej spółki dystrybucyjnej Tradis w 2009 roku, segment dystrybucji systematycznie pracuje nad optymalizacją procesów operacyjnych i kosztów działalności.

Działalność detaliczna.

Na koniec I kwartału 2011 roku Stokrotka Sp. z o.o. liczyła 182 placówki pod marką Stokrotka oraz 8 sklepów pod marką Delima.

Na koniec I kwartału sieć placówek franczyzowych w Detal Koncept Sp. z o.o. liczyła 1 099 sklepów pod marką Groszek. Dodatkowo spółka Detal Koncept zarządzała 75 sklepami pod marką Milea. Spółka Lewiatan Podlasie zarządzała 194 sklepami. Spółka Społem Tychy zarządzała na dzień bilansowy 24 placówkami, Euro Sklep 631 placówkami. Drogerie Koliber liczyły 67 sklepów. Sieć franczyzowa Lewiatan Śląsk zarządzała 303 placówkami, Lewiatan Zachód 225 placówkami, Lewiatan Orbita 111 placówkami, Lewiatan Wielkopolska 191 placówkami, Lewiatan Północ 175 placówkami, Lewiatan Opole 185 placówkami, Lewiatan Kujawy 365 placówkami, Lewiatan Mazowsze 23 placówkami. Partnerski Serwis Detaliczny na dzień bilansowy współpracował z 540 sklepami Społem i 69 spółdzielniami.

7.2 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

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

Grupa rozróżnia następujące segmenty działalności:

- 1 **Sprzedaż hurtowa** (Segment Dystrybucja) realizowana przez spółki zależne: Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., w zakresie dystrybucji hurtowej towarów i usług związanych z dystrybucją towarów,
- 2 **Sprzedaż detaliczna** (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A. w zakresie handlu detalicznego i usług związanych z działalnością detaliczną,
- 3 **Inne** obejmuje działalność holdingową Spółki Emitenta oraz działalność pozostałych spółek: Elpro Sp. z o.o., Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. – świadczące usługi developerskie i usługi zarządzania nieruchomościami, Infinite Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o. – świadczące usługi informatyczne, PSD S.A. – spółka, która zarządza siecią partnerską, Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. – świadcząca działalność franczyzową w branży detalicznej, EMP Investment Limited – prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie nieruchomości, EKON Sp. z o.o. – prowadzi działalność obejmującą wynajem i dzierżawę samochodów osobowych i furgonetek, IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych – obejmuje działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych. Z uwagi na znaczące wyłączenia konsolidacyjne i ogólnie małą istotność (segment ten nie osiąga żadnego z brzegowych progów przewidzianych w MSSF 8) wykazywane są łącznie w jednej pozycji.

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

Przeprowadzona w I kwartale 2011 roku transakcja, związana z realizacją Umowy Inwestycyjnej z Eurocash S.A., odkupu wierzytelności spółek: Tradis, Detal Koncept, DEF, Lewiatan Podlasie, Euro Sklep, Ambra, Lewiatan Śląsk i PSD, objętych odpisami aktualizacyjnymi przez Emperia Holding na kwotę 4 813 tys. zł wygenerowała:

- w segmencie dystrybucja dodatkowy wynik na kwotę 4 497 tys. zł
- w segmencie detal dodatkowy wynik w kwocie 259 tys. zł
- w segmencie inne stratę w kwocie 4 756 tys. zł.

Informacja o segmentach branżowych Grupy narastająco za I kwartał 2011 roku kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	1 190 543	479 583	29 251	235 892	1 463 485
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	986 080	472 113	5 292		1 463 485
Przychody segmentu (innym segmentom)	204 463	7 470	23 959	235 892	
Koszty segmentu ogółem	(1 179 856)	(474 794)	(24 630)	(235 166)	(1 444 114)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	5 635	(297)	(4 801)	75	462
Wynik na dz. finansowej	(3 190)	(419)	(738)	138	(4 485)
Wynik (brutto)	13 132	4 073	(918)	939	15 348
Podatek	(2 933)	(1 085)	(717)	(91)	(4 644)
Udział w wyniku finansowym jednostek Wycenianych metodą praw własności			568		568
Wynik segmentu (netto)	10 199	2 988	(1 067)	848	11 272

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Aktywa /Pasywa segmentu	1 280 763	494 685	1 353 421	1 089 158	2 039 711
Wartość firmy	156 073	47 281	621		203 975

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Nakłady inwestycyjne	(635)	(5 230)	(26 104)	(155)	(31 814)
Amortyzacja	(4 983)	(8 184)	(4 403)	(99)	(17 471)

Informacja o segmentach branżowych Grupy narastająco za I kwartał 2010 roku kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	1 119 785	470 023	27 171	222 674	1 394 305
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	923 756	465 452	5 097		1 394 305
Przychody segmentu (innym segmentom)	196 029	4 571	22 074	222 674	
Koszty segmentu ogółem	(1 111 364)	(461 349)	(23 923)	(222 743)	(1 373 893)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	(1 272)	78	103	21	(1 112)
Wynik na dz. finansowej	(2 446)	(928)	(445)	(4)	(3 815)
Wynik (brutto)	4 703	7 824	2 906	(52)	15 485
Podatek	(1 089)	(1 445)	(808)	31	(3 373)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności			316		316
Wynik segmentu (netto)	3 614	6 379	2 414	(21)	12 428

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Aktywa /Pasywa segmentu	1 221 271	486 718	878 058	(686 035)	1 900 012
Wartość firmy	156 073	47 281	621		203 975

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Nakłady inwestycyjne	(3 760)	(14 124)	(7 363)	(464)	(24 783)
Amortyzacja	(5 444)	(7 358)	(4 137)	(242)	(16 697)

7.3 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

Wszelkie zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej zostały szczegółowo opisane w pkt. 6.1 oraz 6.2.9.

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

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

Nowe prognozy wyników finansowych zostaną przedstawione w formie raportu bieżącego, w momencie ostatecznego określenia wszystkich elementów transakcji wynikających z umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A.

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*	1 418 401	9,38%	(6,57%)	1 518 210	10,04%	1 418 401	9,38%
Jarosław Wawerski	1 097 537	7,26%	0,64%	1 090 537	7,21%	1 097 537	7,26%
Artur Emanuel Kawa	1 004 835	6,65%	0,47%	1 000 086	6,62%	1 004 835	6,65%
PZU Asset Management	757 653	5,01%	0,00%	757 653	5,01%	757 653	5,01%

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

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

Członkowie Zarządu	Akcje na 31.03.2011r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2010r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2010r.
Jarosław Wawerski	1 097 537	7,26%	0,64%	1 090 537	7,21%
Artur Emanuel Kawa	1 004 835	6,65%	0,47%	1 000 086	6,62%
Grzegorz Wawerski	358 738	2,37%	1,41%	353 738	2,34%
Dariusz Kalinowski	15 946	0,11%	6,31%	15 000	0,10%
Marek Wesołowski	13 500	0,09%	7,82%	12 520	0,08%

Członkowie Rady Nadzorczej	Akcje na 31.03.2011r.	% 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	353 730	2,34%	1,7%	347 730	2,30%

7.7 Informacje o toczących się postępowaniach.

W I kwartale 2011 roku 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 I 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 I kwartale 2011 roku połączenia w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 6.2.9. 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 I 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 I kwartale 2011 roku zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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

Zewnętrzne:

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

Wewnętrzne:

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

7.13 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

W I kwartale 2011 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A.

Skład Zarządu Emperia Holding SA na dzień 31.03.2011 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 I kwartale 2011 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding SA na dzień 31.03.2011 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 I kwartale 2011	Zmiany w I kwartale 2010
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	2 996	2 843
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	13	5
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek		5
Stan na koniec okresu	3 009	2 853
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	450	
Krótkoterminowe		

Stan na początek okresu	10 060	12 634
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	210	(1 818)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>		51
Stan na koniec okresu	10 270	10 867
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	4 645	

Pozostałe rezerwy	<u>Zmiany</u> w I kwartale 2011	<u>Zmiany</u> w I kwartale 2010
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	0	0
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	0	0
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	2 329	3 616
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	6 959	3 477
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	0	13
Stan na koniec okresu	9 288	7 106
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	6 521	

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 I kwartale 2011 i 2010 roku kształtowały się następująco:

Rok 2011:

Spółka Emperia Holding S.A. nie była emitentem obligacji w I kwartale 2011 roku.

Rok 2010:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2010 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.
Stan na początek okresu	4 000	4 000
<i>Emisja obligacji</i>	4 000	4 000
<i>Wykup obligacji</i>	(4 000)	(4 000)
Stan na koniec okresu	4 000	4 000

b) Elpro Sp. z o.o.

Spółka zależna Elpro Sp. z o.o. posiada umowy z BRE Bankiem S.A. i PEKAO S.A. na realizację programów emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 80 000 tys. PLN. Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Elpro Sp. z o.o. w I kwartale 2011 i 2010 roku kształtowały się następująco:

Rok 2011:

Emisje i wykup obligacji w I 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.
Stan na początek okresu	80 000	2 100	59 800	0	7 000	0	0	7 600	3 500
Emisja obligacji	240 000	6 300	97 200	19 900	21 000	9 000	5 100	68 000	13 500
Wykup obligacji	(240 000)	(6 300)	(126 700)	(13 000)	(21 000)	(6 000)	(3 400)	(53 100)	(10 500)
Stan na koniec okresu	80 000	2 100	30 300	6 900	7 000	3 000	1 700	22 500	6 500

Rok 2010:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2010 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Euro Sklep S.A.	Społem Tychy Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	56 700	1 100	12 900	7 600	3 000	2 000	21 600	8 500
Emisja obligacji	183 400	4 100	56 400	22 800	11 500	6 000	65 600	17 000
Wykup obligacji	(178 400)	(3 700)	(47 700)	(22 800)	(10 000)	(6 000)	(62 700)	(25 500)
Stan na koniec okresu	61 700	1 500	21 600	7 600	4 500	2 000	24 500	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 I kwartale 2011 i 2010 roku kształtowały się następująco:

Rok 2011:

Emisje i wykup obligacji w I 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.
Stan na początek okresu	35 000	0	12 200	14 900	1 700	6 200
Emisja obligacji	49 800	0	49 800	0	0	0
Wykup obligacji	(69 800)	0	(47 000)	(14 900)	(1 700)	(6 200)
Stan na koniec okresu	15 000	0	15 000	0	0	0

Rok 2010:

Emisje i wykup obligacji w I 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	19 000	5 500	8 600	4 500	12 400
Emisja obligacji	138 000	0	60 500	17 300	8 200	13 500	38 500
Wykup obligacji	(144 000)	0	(58 900)	(16 800)	(16 800)	(13 500)	(38 000)
Stan na koniec okresu	44 000	0	20 600	6 000	0	4 500	12 900

Transakcje zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.03.2011

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. PLN)	Termin wykupu	Stan na 31.03.2011
Elpro Sp. z o.o.	0107*	7 600	2011-04-29	
Elpro Sp. z o.o.	0107	2 100	2011-04-29	2 092
Elpro Sp. z o.o.	0107*	13 300	2011-04-29	
Elpro Sp. z o.o.	0107*	7 000	2011-04-29	
Elpro Sp. z o.o.	0099*	17 000	2011-04-08	
Elpro Sp. z o.o.	0099*	3 000	2011-04-08	

Elpro Sp. z o.o.	0100*	6 500	2011-04-29	
Elpro Sp. z o.o.	0100*	14 900	2011-04-29	
Elpro Sp. z o.o.	0100*	6 900	2011-04-29	
Elpro Sp. z o.o.	0100*	1 700	2011-04-29	
Stokrotka Sp. z o.o.	0068*	15 000	2011-04-29	
Razem obligacje wyemitowane przez Grupę				2 092
Pozostałe				
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych				
krótkoterminowe				2 092
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 31.03.2010

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. PLN)	Termin wykupu	Stan na 31.03.2010
Emperia Holding S.A.	0048	4 000	2010-04-08	3 939
Stokrotka Sp. z o.o.	0056*	12 900	2010-04-29	
Stokrotka Sp. z o.o.	0056*	4 500	2010-04-29	
Stokrotka Sp. z o.o.	0056*	6 000	2010-04-29	
Stokrotka Sp. z o.o.	0056*	20 600	2010-04-29	
Elpro Sp. z o.o.	0071*	2 000	2010-04-29	
Elpro Sp. z o.o.	0071*	13 500	2010-04-29	
Elpro Sp. z o.o.	0071*	20 200	2010-04-29	
Elpro Sp. z o.o.	0071*	4 500	2010-04-29	
Elpro Sp. z o.o.	0093*	7 600	2010-04-30	
Elpro Sp. z o.o.	0093*	11 000	2010-04-30	
Elpro Sp. z o.o.	0093	1 500	2010-04-30	1 491
Elpro Sp. z o.o.	0093*	1 400	2010-04-30	
Razem obligacje wyemitowane przez Grupę**				5 430
Pozostałe				
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych				
krótkoterminowe				5 430
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

W I 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 odroczonych terminów płatności (tzw. kredyt kupiecki), na zabezpieczenie, których Spółki wystawia gwarancyjne weksle własne „In blanco”.

I kwartał 2011:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w I kwartale 2011 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	96 324		
Zwiększenia w okresie	14 790		
Zmniejszenia w okresie			
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek			
Stan na koniec okresu	111 114		
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	402 601	12 451	

Zwiększenia w okresie	20 737		
Zmniejszenia w okresie	(47 000)	(4 116)	
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek			
Stan na koniec okresu	376 339	8 335	
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	1 432		
Zwiększenia w okresie			
Zmniejszenia w okresie			
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek			
Stan na koniec okresu	1 432		
Poręczenia			
Stan na początek okresu	107 145	7 134	4 974
Zwiększenia w okresie	55 344	433	
Zmniejszenia w okresie	(7 345)	(173)	(150)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek			
Stan na koniec okresu	155 144	7 394	4 824

Emperia Holding S.A. udzieliła w kwocie 155 144 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.

I kwartał 2010

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w I kwartale 2010 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	205 314		
Zwiększenia w okresie	42		
Zmniejszenia w okresie			
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek			
Stan na koniec okresu	205 356		
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	297 856	15 285	
Zwiększenia w okresie	274 779	6 800	
Zmniejszenia w okresie	(196 156)	(6 615)	
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek			
Stan na koniec okresu	376 479	15 470	
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	1 432		
Zwiększenia w okresie			
Zmniejszenia w okresie			
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek			
Stan na koniec okresu	1 432		
Poręczenia			
Stan na początek okresu	142 179	5 771	5 554
Zwiększenia w okresie	156 779	6 690	
Zmniejszenia w okresie	(6 379)	(5 619)	(141)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek			
Stan na koniec okresu	292 579	6 842	5 413

Emperia Holding S.A. udzieliła w kwocie 292 579 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 I kwartale 2011	Zmiany w I kwartale 2010
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		
Stan na początek okresu	994	1 757
<i>Zawiązanie odpisu</i>		
<i>Rozwiązanie odpisu</i>		(40)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>		
Stan na koniec okresu	994	1 717
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	391	
Odpisy aktualizacyjne wartość należności		
Stan na początek okresu	28 531	30 796
<i>Zawiązanie odpisu</i>	6 483	5 284
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(5 689)	(3 519)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>		25
<i>Spisane po za RZiS*</i>	(434)	(423)
Stan na koniec okresu	28 891	32 163
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	19 149	
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych		
Stan na początek okresu	67	62
<i>Zawiązanie odpisu</i>		
<i>Rozwiązanie odpisu</i>		
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>		
Stan na koniec okresu	67	62
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	12	
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów		
Stan na początek okresu	18 397	17 459
<i>Zawiązanie odpisu</i>	7 793	6 644
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(1 937)	(2 837)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>		
Stan na koniec okresu	24 254	21 266
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	15 060	
w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji		
Stan na początek okresu	626	783
<i>Zawiązanie odpisu</i>	4 924	5 928
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(697)	(460)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>		
Stan na koniec okresu	4 853	6 251
Stan na początek okresu	17 771	16 676
<i>Zawiązanie odpisu</i>	2 870	716
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(1 240)	(2 377)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>		
Stan na koniec okresu	19 401	15 015

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

7.14.9 Rozwiązanie/Zawiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

W I kwartale 2011 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.14.10 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w I kwartale 2011	Zmiany w I kwartale 2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu	15 412	15 750
Zwiększenie aktywa	2 812	2 826
Zmniejszenie aktywa	(1 320)	(998)
Zmiana w skutek przejścia jednostki	0	
Stan na koniec okresu	16 904	17 578
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	8 483	

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w I kwartale 2011	Zmiany w I kwartale 2010
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy		
Stan na początek okresu	16 216	14 822
Zawiązanie rezerwy	2 655	721
Rozwiązanie rezerwy	(40)	(70)
Zmiana w skutek przejścia jednostki	0	
Stan na koniec okresu	18 831	15 473
- w tym przypisane do grupy przeznaczonej do zbycia	15 640	

7.14.11 Leasing finansowy oraz operacyjny

ROK 2011:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 marca 2011	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	3 070	2 600
w okresie od 1 roku do 5 lat	90	48
w okresie powyżej 5 lat		
Razem	3 160	2 648

Leasing operacyjny

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.03.2011	Na 31.03.2012	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
minimalne opłaty roczne					
Nieruchomości	określony				
	nieokreślony				
Urządzenia techniczne i maszyny	określony				
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	17	51		
	nieokreślony				
Pozostałe środki trwałe	określony				
	nieokreślony				

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.03.2011	Na 31.03.2012	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
minimalne opłaty roczne					

Nieruchomości	określony	12 890	98 362	378 392	393 026
	nieokreślony	2 522	11 649	46 996	49 201
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	20	28	14	
	nieokreślony	9	38	150	187
Środki transportu	określony	4 252	17 009	44 528	175
	nieokreślony				
Pozostałe środki trwałe	określony	11	12		
	nieokreślony	2	9	38	47

ROK 2010:

31 marca 2010		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	1 215	852
w okresie od 1 roku do 5 lat	2 700	2 419
w okresie powyżej 5 lat		
Razem	3 915	3 271

Leasing operacyjny

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.03.2010	Na 31.03.2011	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
minimalne opłaty roczne					
Nieruchomości	określony				
	nieokreślony				
Urządzenia techniczne i maszyny	określony				
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	16	22	6	
	nieokreślony				
Pozostałe środki trwałe	określony				
	nieokreślony				

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.03.2010	Na 31.03.2011	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
minimalne opłaty roczne					
Nieruchomości	określony	64 158	64 988	270 565	274 220
	nieokreślony	9 249	9 789	41 633	42 819
Urządzenia techniczne i maszyny	określony				
	nieokreślony	185	164	2 963	3 619
Środki transportu	określony	12 884		13 278	
	nieokreślony	1	6		
Pozostałe środki trwałe	określony	733	21	722	
	nieokreślony	1	1	18	23

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 I 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 Inne istotne zdarzenia.

a) Realizacja programu skupu akcji własnych

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

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Wartość nominalna akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emperia Holding S.A	% kapitału zakładowego Spółki
11 stycznia 2011	11 412	1,00 PLN	104,90 PLN	11 412	0,076 %
18 stycznia 2011	10 662	1,00 PLN	98,10 PLN	10 662	0,071 %
24 stycznia 2011	11 651	1,00 PLN	101,70 PLN	11 651	0,077 %
10 luty 2011	5 385	1,00 PLN	102,20 PLN	5 385	0,036 %
31 marzec 2011	1 170	1,00 PLN	105,90 PLN	1 170	0,008%

Od dnia rozpoczęcia programu skupu akcji własnych, Spółka nabyła 181 728 akcji dających prawo do 181 728 (1,202%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowi 1,202 % kapitału zakładowego.

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

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

Zarząd Emperia Holding S.A. („Spółka”) poinformował o odstąpieniu od realizacji podziału oraz o rezygnacji z podziału realizowanego na podstawie planu podziału Spółki poprzez przeniesienie części majątku Spółki (spółka dzielona) na Tradis S.A. w organizacji (spółka przejmująca), przyjętego uchwałą Zarządu Spółki w dniu 16 listopada 2010 roku. Spółka odstępuje od realizacji i rezygnuje z podziału, o którym mowa powyżej, w związku z zawarciem w dniu 21 grudnia 2010 roku pomiędzy Spółką a Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach Umowy Inwestycyjnej. Zgodnie z powołaną Umową Spółka zobowiązała się odstąpić od realizacji i zrezygnować z podziału realizowanego na podstawie planu podziału Spółki, o którym mowa powyżej, wraz ze spełnieniem się Warunku Zawieszającego określonego w Umowie Inwestycyjnej. Wskazany Warunek Zawieszający spełnił się w dniu 3 stycznia 2011 roku, o czym Eurocash S.A. powiadomił Spółkę w tym samym dniu.

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

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

d) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

W okresie od 4 stycznia do 14 lutego 2011 roku członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki w czasie sesji zwykłych organizowanych przez GPW S.A. w Warszawie dokonywali transakcji zakupu akcji Spółki. Łącznie nabyli 24 675 akcji stanowiących 0,163% kapitału zakładowego i dających prawo do 0,163% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Nabywający zastrzeżli publikację danych osobowych w przekazywanych przez Spółkę informacjach na ten temat.

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

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

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

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

f) Podpisanie aneksów do umów kredytowych przez spółki zależne.

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

Kredyt udzielony jest do 27.02.2012 roku.

Prawnym zabezpieczeniem kredytu są:

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

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

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

W dniu 21 marca 2011 roku podpisany został aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy spółką zależną Tradis Sp. z o.o. (Kredytobiorca) a Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca). Przedmiotem aneksu jest przedłużenie okresu kredytowania i zmniejszenie kwoty udzielonego kredytu do wysokości 77,5 mln PLN. Dotychczasowa wysokość udzielonego kredytu wynosiła 80 mln PLN (szczegółowy opis w raporcie bieżącym nr 16/2010).

Okres kredytowania został przedłużony do 04.04.2012 roku.

Prawnym zabezpieczeniem kredytu są:

1. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku Kredytodawcy,
2. Cicha cesja wierzytelności Kredytobiorcy w wysokości 69 mln PLN,
3. „Letter of comfort” wystawiony przez Emperia Holding S.A.

Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR + marża Kredytodawcy.

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

W dniu 29 marca 2011 roku podpisany został aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy spółką zależną Tradis Sp. z o.o. (Kredytobiorca) a Bankiem Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca). Przedmiotem aneksu jest zmiana terminu spłaty kredytu na dzień 31 marca 2012 roku.

Dotychczasowy termin spłaty kredytu ustalony był na dzień 31 marca 2011 roku (szczegółowy opis znajduje się w raportach bieżących nr 14/2010 i 31/2010).

Kredyt udzielony jest na okres od 30.03.2010 r. do 30.03.2012 r. w wysokości 121 mln zł.

Prawnym zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na towarach handlowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia w wysokości co najmniej 100% kwoty kredytu.

Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR + marża Kredytodawcy.

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

7.14.16 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania.

a) Uchwała Zarządu Emperia Holding S.A. w sprawie przedłużenia okresu trwania „Programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A.”

Zarząd Emperia Holding S.A. („Spółka”) z siedzibą w Lublinie, działając na podstawie Uchwały Nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 23 czerwca 2010 r. (podjętej na podstawie art. 362 § 1 pkt 8 w związku z art. 393 pkt 6 Kodeksu spółek handlowych) oraz Uchwały nr 39/2010 Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. z dnia 16 września 2010 r. postanowił przedłużyć o 6 miesięcy tj. do dnia 30 września 2011 r. okres trwania „Programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A.” przyjętego Uchwałą nr 1 Zarządu Spółki z dnia 21 września 2010 r.

Na mocy przyjętej Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 31 marca 2011 r., zmianie ulegają pkt 5 i 6 Rozdziału III „Programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A.” przyjętego Uchwałą nr 1 Zarządu Spółki z dnia 21 września 2010 r. (szczegółową treść zawiera raport bieżący nr 44/2010). Wyżej wymienione punkty otrzymują następujące brzmienie:

„5.Program zostanie zakończony najpóźniej w dniu 30 września 2011 roku.

6.Zarząd, kierując się interesem Spółki, może:

- a. Zakończyć, po uzyskaniu opinii Rady Nadzorczej Spółki, nabywanie akcji przed dniem 30 września 2011 roku lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na nabycie akcji Spółki,
- b. zrezygnować z nabycia akcji w całości lub w części.

W przypadku podjęcia decyzji o zakończeniu realizacji Programu przed 30 września 2011 roku, Zarząd przekaze stosowną informację do publicznej wiadomości.”

Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

b) Objęcie certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych przez spółkę zależną EMP Investment Limited.

Zarząd spółki Emperia Holding S.A. (Emitent) poinformował że w dniu 6 kwietnia 2011 roku spółka zależna EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) objęła certyfikaty inwestycyjne emitowane przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz).

EMP Investment Limited objęła 188 513 certyfikatów inwestycyjnych serii B Funduszu o łącznej wartości 189 365 078,76 zł. Objęte certyfikaty zostały opłacone gotówką w wysokości 872,60 zł oraz wkładem niepieniężnym w postaci 80 626 udziałów Elpro Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 40 313 000 zł, co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Wartość wniesionych udziałów została określona na poziomie 189 364 206,16 zł.

Przeniesienie powyższych aktywów jest elementem wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości Grupy Kapitałowej Emperia. W nowej strukturze spółka Elpro będzie kontynuowała dotychczasową działalność jako deweloper i zarządzający nieruchomościami Grupy Kapitałowej Emperia. Inwestycja EMP Investment Limited w certyfikaty Funduszu ma charakter długoterminowej lokaty kapitałowej.

c) Nabycie udziałów w spółce Elpro Sp. z o.o.

W dniu 13 kwietnia 2011 roku spółka EKON Sp. z o.o. nabyła jeden udział w spółce Elpro Sp. z o.o. będący własnością IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Udział o którym mowa został nabyty za kwotę 2 355,85 zł.

d) Nabycie kolejnych udziałów w spółce zależnej EMP Investment z siedzibą w Nikozji (Cypr)

W dniu 13 kwietnia 2011 roku Emperia Holding S.A. objęła kolejne 5 udziałów w spółce zależnej EMP Investment z siedzibą w Nikozji (Cypr) o wartości nominalnej 1 PLN każdy. Objęte udziały Spółka pokryła gotówką. Łącznie Spółka posiada 40 489 udziałów co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

8. Sprawozdanie z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej Emperia Holding.

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

Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku stanowi kontynuację prezentacji wyników Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. w podziale na dywizje biznesowe rozpoczętej w III kwartale 2010 roku.

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

Dywizja Grupa Dystrybucyjna Tradis

Grupa specjalizująca się w działalności dystrybucyjnej.

W skład dywizji wchodzi następujące podmioty:

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

Są to:

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

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

oraz

- c) PSD S.A. (Partnerski Serwis Detaliczny S.A.) - powołany specjalnie do pracy na rzecz Spółdzielni Spożywców "Społem".

- d) Maro-Markety Sp. z o.o. - prowadzi sklepy pod marką Milea.
- e) Społem Tychy Sp. z o.o. - prowadzi sklepy pod marką Społem.

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

- Drogerie Koliber Sp. z o.o.
- oraz
- Lewiatan Zachód Sp. z o.o.
 - Lewiatan Orbita Sp. z o.o.
 - Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.

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

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

Dywizja Supermarkety Stokrotka / Delima

Grupa specjalizująca się w sprzedaży detalicznej dóbr FMCG.

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

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

Na koniec marca 2011 roku funkcjonowały 182 supermarkety Stokrotka oraz 8 delikatesów Delima.

Dywizja Nieruchomości

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

W skład dywizji wchodzi następujące podmioty podlegające konsolidacji:

- Elpro Sp. z o.o.
- Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.
- Ekon Sp. z o.o.
- EMP Investment Ltd
- FIZ Ipopema 55

Dywizja Informatyka Zewnętrzna

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

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

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

Dywizja Wsparcia (Back Office)

W skład dywizji wchodzi następujące podmioty:

❖ Emperia Holding S.A. - głównym zadaniem Emperia Holding S.A. jest wyznaczanie strategii działania i koordynacja bieżącej działalności spółek tworzących Grupę Emperia.

Ponadto spółka świadczy szeroką gamę usług zarządczych na rzecz podmiotów wchodzących w skład Grupy Emperia w szczególności: usługi finansowo-księgowe, prawne, zarządzania personelem, kontrolingowe.

❖ Emperia Info Sp. z o.o. - spółka świadczy usługi dla spółek Grupy Emperia. Zapewnia obsługę informatyczną tych podmiotów w zakresie usług programistycznych, serwisu sprzętu komputerowego oraz usług administrowania siecią informatyczną.

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

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

Wyżej opisane przyporządkowanie spółek różni się co do zakresu od listy **Spółek Dystrybucyjnych** określonej na potrzeby transakcji z Eurocash S.A., jednak taki podział został zachowany w celu utrzymania porównywalności do danych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2010 roku. Druga

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

8.2 Założenia do prezentowanych wyników poszczególnych Dywizji:

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

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

Poniżej prezentujemy podstawowe dane finansowe i operacyjne Grupy Kapitałowej Emperia Holding (dalej zwana Grupa Emperia) za 1 kwartał 2011 i 2010 r. w podziale na wyodrębnione dywizje biznesowe:

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

8.3.1 Podstawowe dane finansowe w rozbiciu na Dywizje

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

	Dywizje							
w mln zł	Grupa Dystrybucyjna Tradis	Supermarkety Stokrotka / Delima	Nieruchomości	Informatyka zewnętrzna	Wsparcie	Korekty prezentacyjne dywizji	Wylaczenia konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży	1 280,5	389,0	18,0	1,7	14,7	-4,4	235,9	1 463,5
EBIT	15,5	1,7	8,3	0,5	-5,4	0,0	0,8	19,8
<i>Rentowność EBIT</i>	1,2%	0,4%	46,0%	29,7%	-36,4%			1,4%
EBITDA	20,9	7,8	11,9	0,5	-3,0	0,0	0,9	37,3
<i>Rentowność EBITDA</i>	1,6%	2,0%	66,3%	32,7%	-20,4%			2,5%
Wynik brutto	14,5	2,1	3,1	0,6	-3,9	0,0	0,9	15,3
Wynik netto	11,7	1,6	2,4	0,6	-4,1	0,0	0,8	11,3
<i>Rentowność wyniku netto</i>	0,9%	0,4%	13,3%	36,1%	-27,9%			0,8%
Nakłady inwestycyjne	1,4	4,5	25,7	0,0	0,3	0,0	0,2	31,8
Dług netto	72,8	-19,7	378,4	-7,2	-113,2	0,0	0,0	311,0

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

	Dywizje							
<i>w mln zł</i>	Grupa Dystrybucyjna Tradis	Supermarkety Stokrotka / Delima	Nieruchomości	Informatyka zewnętrzna	Wsparcie	Korekty prezentacyjne dywizji	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży	1 213,3	375,5	16,2	1,6	14,7	-4,4	222,7	1 394,3
EBIT	6,1	6,2	7,6	0,5	-1,1	0,0	0,0	19,3
<i>Rentowność EBIT</i>	0,5%	1,6%	46,6%	31,3%	-7,4%			1,4%
EBITDA	12,0	11,4	11,0	0,6	1,2	0,0	0,2	36,0
<i>Rentowność EBITDA</i>	1,0%	3,0%	67,8%	36,5%	8,1%			2,6%
Wynik brutto	5,9	5,9	3,1	0,6	0,0	0,0	-0,1	15,5
Wynik netto	5,3	4,5	2,5	0,5	-0,2	0,0	0,0	12,4
<i>Rentowność wyniku netto</i>	0,4%	1,2%	15,1%	29,3%	-1,5%			0,9%
Nakłady inwestycyjne	4,1	14,0	4,9	0,1	2,2	0,0	0,5	24,8
Dług netto	64,3	-3,5	320,7	-6,6	-76,2	0,0	0,0	298,7

8.3.2 Podstawowe dane operacyjne dla poszczególnych Dywizji

8.3.2.1 Dywizja Grupa Dystrybucyjna Tradis

Podstawowe dane finansowe

w mln zł	I kwartał 2011	I kwartał 2010	Zmiana % 2011 / 2010
Przychody ze sprzedaży	1 280,5	1 213,3	5,5%
EBIT	15,5	6,1	
Rentowność EBIT	1,2%	0,5%	
EBITDA	20,9	12,0	75,1%
Rentowność EBITDA	1,6%	1,0%	
Wynik brutto	14,5	5,9	
Wynik netto	11,7	5,3	122,3%
Rentowność wyniku netto	0,9%	0,4%	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	12,4	6,0	107,7%
Rentowność wyniku netto skorygowanego	1,0%	0,5%	

Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	I kwartał 2011	I kwartał 2010	Zmiana % 2011 / 2010
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	1,4	4,1	-65,0%
Dług netto (w mln zł)	72,8	64,3	13,2%
Rotacja zapasów	35,02	31,39	
Rotacja należności	37,09	36,55	
Rotacja zobowiązań	49,54	47,59	
Cykl konwersji gotówki	22,57	20,35	

W I kwartale 2011 roku Dywizja Grupa Dystrybucyjna Tradis zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 280,5 mln zł, co stanowi wzrost o 5,5 % w stosunku do analogicznego okresu roku 2010.

Wzrost przychodów ze sprzedaży spowodowany był przede wszystkim:

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

Zysk netto wyniósł w I kwartale 2011 roku 11,7 mln zł, co daje wzrost o 122,3 % w stosunku do analogicznego okresu roku 2010.

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

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

Cykl konwersji gotówki w I kwartale 2011 roku wyniósł 22,57 dnia i był o 2,22 dnia gorszy w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010. Na pogorszenie tego wskaźnika wpłynęły przede wszystkim zapasy, których rotacja pogorszyła się o 3,63 dnia.

Największy wpływ na zmiany wskaźników rotacji miała spółka Tradis. W spółce tej w I kwartale 2011 roku realizowane były zwiększone zakupy towarów wynikające między innymi z:

- planowanego przez producentów wzrostu cen sprzedaży (zakup towarów przed podwyżkami),
- realizacją większości ekonomicznie uzasadnionych targetów zakupowych,
- przygotowywania koniecznych stanów magazynowych na produkty o zwiększonym popycie w okresie świąt Wielkanocnych.

Dodatkowo pozytywny wpływ na wynik dywizji w I kwartale 2011 roku miała wpływ transakcja, którą przeprowadziła Emperia Holding w ramach realizacji Umowy Inwestycyjnej z Eurocash S.A., polegająca na odkupieniu od spółek dystrybucyjnych wierzytelności handlowych objętych odpisami aktualizacyjnymi. Na transakcji Dywizja Grupa Dystrybucyjna Tradis zrealizowała zysk w kwocie 4,8 mln zł.

Wybrane dane operacyjne

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

Spółka	Liczba lokalizacji *			Powierzchnia magazynowa (m2)*		
	2011	2010	Zmiana 2011 / 2010	2011	2010	Zmiana 2011 / 2010
Tradis Sp. z o.o.	59	59	0	259 019	257 844	1 175
w tym Centra Dystrybucji	8	8	0	120 558	120 558	0
DEF Sp. z o.o.	4	4	0	14 548	14 548	0
AMBRA Sp. z o.o.	1	1	0	5 824	5 123	701
Razem	64	64	0	279 391	277 515	1 876

* wartości prezentowane wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

Wzrost wielkości powierzchni magazynowej związany jest ze przeprowadzonymi w I kwartale 2011 roku remodelingami kilku obiektów magazynowych w spółce Tradis.

Liczba sklepów w ramach powiązanych sieci franczyzowych Grupy Dystrybucyjnej TRADIS

Operator	Liczba sklepów w sieci *		
	2011	2010	Zmiana 2011 / 2010
Groszek	1 102	1 133	-31
Milea**	96	96	0
Euro Sklep S.A.	631	625	6
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	194	194	0
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	303	288	15
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	225	296	-71
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	111	102	9
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	191	179	12
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	175	176	-1
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	185	177	8
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	241	246	-5
Lewiatan Mazowsze Sp. z o.o.	22	18	4
Lewiatan Brda	121	125	-4
Razem	3 597	3 655	-58

* liczba prezentowana wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

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

Liczba sklepów współpracujących w ramach Partnerskiego Serwisu Detalicznego

	2011	2010	Zmiana 2011 / 2010
Liczba współpracujących Spółdzielni Spożywców *	540	411	129
Liczba sklepów *	60	49	11

* liczba prezentowana wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

Liczba sklepów współpracujących w ramach Społem Tychy

	2011	2010	Zmiana 2011 / 2010
Liczba sklepów *	24	24	0

* liczba prezentowana wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

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

Grupa odbiorców	Sprzedaż towarów narastająco w tys. zł		Zmiana % 2011 / 2010	% udział Grup Odbiorców	
	2011	2010		2011	2010
Sprzedaż do Detalu własnego (Dywizja Supermarkety Stokrotka / Delima)	174 023	164 359	5,9%	14,5%	14,6%
Sprzedaż do detalu własnego: Społem Tychy	6 489	7 754	-16,3%	0,5%	0,7%
Sprzedaż do powiązanych sieci franczyzowych	322 970	293 437	10,1%	26,9%	26,0%
Pozostałe	696 138	661 046	5,3%	58,0%	58,7%
Razem	1 199 621	1 126 596	6,5%		

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

Kanał Dystrybucji	Sprzedaż towarów narastająco w tys. zł		Zmiana % 2011 / 2010	% udział kanałów dystrybucji	
	2011	2010		2011	2010
Cash & Carry	146 934	152 392	-3,6%	12,2%	13,5%
Serwis	1 052 687	974 204	8,1%	87,8%	86,5%
w tym :Stacje benzynowe	34 693	0		2,9%	0,0%
Razem	1 199 621	1 126 596	6,5%		

Przyjmując stałą liczbę obiektów Cash & Carry, sprzedaż za I kwartał 2011 roku spadła o 3,5 %, w stosunku do analogicznego okresu roku 2010. Spadek ten w dużym stopniu związany był z terminem Świąt Wielkanocnych, które w 2010 roku były w I kwartale, a w 2011 roku w II kwartale.

8.3.2.2 Dywizja Supermarkety Stokrotka / Delima

Podstawowe dane finansowe

w mln zł	I kwartał 2011	I kwartał 2010	Zmiana % 2011 / 2010
Przychody ze sprzedaży	389,0	375,5	3,6%
EBIT	1,7	6,2	
<i>Rentowność EBIT</i>	0,4%	1,6%	
EBITDA	7,8	11,4	-32,0%
<i>Rentowność EBITDA</i>	2,0%	3,0%	
Wynik brutto	2,1	5,9	
Wynik netto	1,6	4,5	-65,1%
<i>Rentowność wyniku netto</i>	0,4%	1,2%	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	2,0	4,9	-59,3%
<i>Rentowność wyniku netto skorygowanego</i>	0,5%	1,3%	

Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	I kwartał 2011	I kwartał 2010	Zmiana % 2011 / 2010
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	4,5	14,0	-68,0%
Dług netto (w mln zł)	-19,7	-3,5	469,7%
Rotacja zapasów	31,75	29,81	
Rotacja należności	9,72	8,81	
Rotacja zobowiązań	68,29	67,18	
Cykl konwersji gotówki	-26,82	-28,56	

W I kwartale 2011 roku Dywizja Supermarkety Stokrotka / Delima zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 389,0 mln zł, co stanowi wzrost o 3,6% w stosunku do analogicznego okresu roku 2010.

W związku z tym, że wzrost sprzedaży związanej ze Świętami Wielkiej Nocy w 2011 roku przypada na II kwartał natomiast wzrost ten w ubiegłym roku widoczny był w I kwartale, wobec tego przyrost przychodów wynika głównie z nowych otwarć.

Zysk netto Dywizji Supermarkety Stokrotka / Delima w I kwartale wyniósł 1,6 mln zł i był niższy o 2,9 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2010. Główną przyczyną spadku zysku netto w stosunku do roku poprzedniego była niższa sprzedaż w sklepach porównywalnych w I kwartale 2011 w stosunku do sprzedaży w I kwartale 2010 w związku ze wspomnianym już wcześniej przesunięciem Świąt Wielkanocnych.

Nakłady inwestycyjne w I kwartale 2011 roku były niższe o 9,5 mln zł niż w I kwartale 2010 roku. Spowodowane to było mniejszą liczbą otwarć nowych supermarketów w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Cykl konwersji gotówki w I kwartale 2011 roku uległ nieznacznemu pogorszeniu o 1,74 dnia w stosunku do I kwartału 2010 roku.

Wybrane dane operacyjne

Liczba sklepów detalicznych

Spółka	Liczba sklepów *			Powierzchnia sprzedaży (m2)*		
	2011	2010	Zmiana 2011/ 2010	2011	2010	Zmiana 2011/ 2010
Stokrotka Sp. z o.o.	190	171	19	123 433	110 079	13 354
w tym Delima	8	7	1	11 398	9 797	1 601*

wartości prezentowane wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

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

	I kwartał 2011	I kwartał 2010	Zmiana % 2011 / 2010
Stokrotka Sp. z o.o.	344 696	355 827	-3,1%
w tym Delima	23 667	23 156	2,2%

Na stałej liczbie sklepów – 171 czynne na dzień 31 III 2010

Sprzedaż na stałej liczbie sklepów spadła w I kwartale 2011 roku o 3,1% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, natomiast w delikatesach Delima odnotowano wzrost sprzedaży LFL, który wyniósł 2,2%. Spadek sprzedaży w supermarketach Stokrotka związany jest z przesunięciem Świąt Wielkiej Nocy. Wzrost sprzedaży związanej ze Świątami Wielkiej Nocy w 2011 roku przypada na II kwartał natomiast wzrost ten w ubiegłym roku widoczny był w I kwartale.

8.3.2.3 Dywizja Nieruchomości

Podstawowe dane finansowe

w mln zł	I kwartał 2011	I kwartał 2010	Zmiana % 2011 / 2010
Przychody ze sprzedaży	18,0	16,2	10,9%
EBIT	8,3	7,6	
Rentowność EBIT	46,0%	46,6%	
EBITDA	11,9	11,0	8,5%
Rentowność EBITDA	66,3%	67,8%	
Wynik brutto	3,1	3,1	
Wynik netto	2,4	2,5	-2,4%
Rentowność wyniku netto	13,3%	15,1%	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	2,4	2,5	-2,1%
Rentowność wyniku netto skorygowanego	13,5%	15,2%	

Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	I kwartał 2011	I kwartał 2010	Zmiana % 2011 / 2010
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	25,7	4,9	420,8%
Dług netto (w mln zł)	378,4	321,2	17,8%
Aktywa trwałe	498,7	439,0	13,6%
ROE	7,9%	8,7%	

Dywidja Nieruchomości zrealizowała w I kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 18,0 mln zł, co stanowi wzrost o 10,9% w stosunku do analogicznego okresu roku 2010. Wzrost przychodów związany jest głównie z uruchomionymi nowymi obiektami handlowymi.

Zysk netto Dywidji Nieruchomości w I kwartale wyniósł 2,4 mln zł i był niższy o 0,1 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2010.

Nakłady inwestycyjne w I kwartale 2011 roku były wyższe o 20,8 mln zł niż w I kwartale 2010 roku, co spowodowane było otwarciem nowych obiektów handlowych.

Wybrane dane operacyjne

Liczba obiektów handlowych

Rodzaj nieruchomości	Liczba nieruchomości *			Powierzchnia użytkowa (m ²)*		
	2011	2010	Zmiana 2011/ 2010	2011	2010	Zmiana 2011/ 2010
Nieruchomości czynne operacyjnie	111	102	9	240 525	225 318	15 207
w tym :						
dystrybucyjne	45	45	0	133 077	133 077	0
detaliczne	53	42	11	72 509	56 153	16 356
pozostałe	13	15	-2	34 939	36 088	-1 149
Obiekty handlowe w budowie i działki przeznaczone na inwestycje	21			23 946		

* wartości prezentowane wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

Przychody czynszowe z nieruchomości

Nieruchomości własne (dane wg stanu na dzień 31.03.2011 r.)	Nieruchomości operacyjne	Nieruchomości w budowie (wg stanu na dzień 31.03.2011 r.)
	I kwartał 2011	
Nieruchomości dystrybucyjne		
- powierzchnia	133 077	3 500
- liczba	45	1
- przychody (w tys. zł)	6 011	168
- od najemców zewnętrznych (rzeczywiste)	0	0
- od najemców własnych (potencjalne)	6 011	168
Nieruchomości detaliczne		
- powierzchnia	72 509	20 446
- liczba	53	18
- przychody (w tys. zł)	8 446	2 709
- od najemców zewnętrznych (rzeczywiste)	2 704	535
- od najemców własnych (potencjalne)	5 742	2 174
Nieruchomości pozostałe		
- powierzchnia	34 939	
- liczba	13	2
- przychody (w tys. zł)	1 389	0
- od najemców zewnętrznych (rzeczywiste)	1 389	
- od najemców własnych (potencjalne)		

Na koniec I kwartału 2011 roku Dywizja Nieruchomości posiadała 111 nieruchomości czynnych operacyjnie o powierzchni użytkowej ponad 240,5 tys. m² oraz 21 obiektów handlowych w budowie, z których otwarcie 19 planowane jest do końca I kwartału 2012 roku. Wartość bilansowa obiektów handlowych w budowie na koniec marca 2011 roku wyniosła 38,2 mln zł.

8.3.2.4 Dywizja Informatyka Zewnętrzna

Podstawowe dane finansowe

w mln zł	I kwartał 2011	I kwartał 2010	Zmiana % 2011/ 2010
Przychody ze sprzedaży	1,7	1,6	5,0%
EBIT	0,5	0,5	-0,4%
<i>Rentowność EBIT</i>	29,7%	31,3%	
EBITDA	0,5	0,6	-6,0%
<i>Rentowność EBITDA</i>	32,7%	36,5%	
Wynik brutto	0,6	0,6	1,9%
Wynik netto	0,6	0,5	29,0%
<i>Rentowność wyniku netto</i>	36,1%	29,3%	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	0,6	0,5	30,2%
<i>Rentowność wyniku netto skorygowanego</i>	36,9%	29,7%	

Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	I kwartał 2011	I kwartał 2010	Zmiana % 2011/ 2010
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	0,0	0,1	-91,2%
Dług netto (w mln zł)	-7,2	-6,6	9,0%
Rotacja należności	67,12	54,17	

W I kwartale 2011 roku spółka Infinite zrealizowała przychody na poziomie 1,7 mln zł, co stanowi wzrost o 5 % w stosunku do analogicznego okresu roku 2010. Spowodowane to było wzrostem sprzedaży zarówno krajowej jak i na rynkach zagranicznych.

Wskaźniki rentowności w 2011 roku na poziomie EBITDA i zysku operacyjnego pogorszyły się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Natomiast rentowność poziomu zysku netto uległa znacznej poprawie.

Wskaźnik rotacji należności wzrósł w I kwartale 2011 roku w stosunku do I kwartału 2010 roku.

Wybrane dane operacyjne

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

w tys. zł	Wartość przychodów narastająco			% udział	
	2011	2010	Zmiana % 2011 / 2010	2011	2010
Przychody ze sprzedaży	1 654,1	1 575,8	5,0%		
<i>Krajowej</i>	1 348,9	1 287,2	4,8%	81,5%	81,7%
<i>Zagranicznej</i>	305,2	288,6	5,8%	18,5%	18,3%

8.3.2.5 Dywizja Wsparcia

Podstawowe dane finansowe

w mln zł	I kwartał 2011	I kwartał 2010	Zmiana % 2011/ 2010
Przychody ze sprzedaży	14,7	14,7	-0,1%
EBIT	-5,4	-1,1	390,1%
Rentowność EBIT	-36,4%	-7,4%	
EBITDA	-3,0	1,2	-350,5%
Rentowność EBITDA	-20,4%	8,1%	
Wynik brutto	-3,9	0,0	-12081,1%
Wynik netto	-4,1	-0,2	1777,6%
Rentowność wyniku netto	-27,9%	-1,5%	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	-5,2	-1,4	288,8%
Rentowność wyniku netto skorygowanego	-35,7%	-9,2%	

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

Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	I kwartał 2011	I kwartał 2010	Zmiana % 2011/ 2010
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	0,3	2,2	-84,9%
Dług netto (w mln zł)	-113,2	-76,2	48,5%
Rotacja należności	44,12	37,64	

Ujemny wynik dywizji wsparcia spowodowany jest transakcją, którą przeprowadziła Emperia Holding w ramach realizacji Umowy Inwestycyjnej z Eurocash S.A., polegającą na odkupieniu od spółek dystrybucyjnych wierzytelności handlowych objętych odpisami aktualizacyjnymi. Na transakcji Emperia Holding wygenerowała stratę w kwocie 4,8 mln zł.

Definicje pojęć użytych w sprawozdaniu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.

9.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 790	12 552	3 218	3 164
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 885)	(58)	(1 229)	(15)
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 839)	662	(966)	167
IV.	Zysk (strata) okresu	(4 034)	421	(1 015)	106
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(523)	1 082	(132)	273
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 447	(1 537)	2 377	(387)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 198)	(128)	(1 056)	(32)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	4 726	(583)	(1 189)	(147)
IX.	Aktywa razem	659 609	666 992	164 413	168 420
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 924	10 160	2 723	2 565
XI.	Zobowiązania długoterminowe ogółem	2 356	2 202	587	556
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	8 568	7 958	2 136	2 009
XIII.	Kapitał własny	648 685	656 832	161 690	165 854
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 768	3 817
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	14 943 243	15 115 161	14 943 243	15 115 161
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany** (w PLN\EURO)	3,83	2,85	0,95	0,72
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany** (w PLN\EURO)	3,83	2,85	0,95	0,72
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję *(w PLN\EURO)	42,92	41,12	10,70	10,65
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ** (w PLN\EURO)	42,92	41,12	10,70	10,65
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję * (w PLN\EURO)	2,64	0,69	0,66	0,18

dane porównawcze dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej odnoszą się do 31.12.2010

* deklarowana kwota wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

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

Średnioważona liczba akcji:

- dla I kwartału 2011: dla miesięcy styczeń-marzec 14 943 243;
- dla I kwartału 2010: dla miesięcy styczeń-marzec 15 115 161;

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla pierwszego kwartału 2011 roku wyniósł 3,9742 PLN/EURO, a dla pierwszego kwartału 2010 roku wyniósł 3,9669 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 31.03.2011 roku 4,0119 PLN/EURO, na 31.12.2010 roku 3,9603 PLN/EURO

9.2 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

	31 marca 2011	31 grudnia 2010	31 marca 2010
Majątek trwały	231 763	231 687	572 125
Rzeczowy majątek trwały	39 940	41 607	45 392
Nieruchomości inwestycyjne	3 166	3 166	3 166
Wartości niematerialne	6 266	6 734	6 662
Aktywa finansowe	182 015	179 858	516 582
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	24	24	62
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	352	298	261
Majątek obrotowy	427 846	435 305	60 746
Zapasy	87	64	53
Należności krótkoterminowe	7 372	11 081	6 312
Należności z tytułu podatku dochodowego	871	887	1 917
Krótkoterminowe papiery wartościowe	45 169	71 797	42 000
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	600	366	1 473
Środki pieniężne	8 556	3 830	1 991
Inne aktywa finansowe	25 000	7 090	7 000
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	340 190	340 190	
Aktywa razem	659 609	666 992	632 871
Kapitał własny	648 685	656 832	621 508
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	549 559
Kapitał zapasowy	1 526	1 526	1 526
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	2 073	2 073	482
Kapitał rezerwowy	499	499	12 376
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	40 000	40 000	-
Akcje/udziały własne	(18 402)	(14 289)	-
Zyski zatrzymane	58 315	62 349	42 450
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	648 685	656 832	621 508
Udziały niekontrolujące	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	2 356	2 202	1 696
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	39	89	121
Rezerwy	84	84	88
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	2 233	2 029	1 487
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	8 568	7 958	9 667
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	190	199	4 100
Zobowiązania krótkoterminowe	7 157	6 677	4 811
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-

Rezerwy	1 196	1 056	728
Przychody przyszłych okresów	25	26	28
Pasywa razem	659 609	666 992	632 871

	31 marca 2011	31 grudnia 2010	31 marca 2010
Wartość księgowa	648 685	656 832	621 508
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	42,92	43,46	41,12

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

	3 miesiące zakończone 31 marca 2011	3 miesiące zakończone 31 marca 2010
Przychody ze sprzedaży	12 790	12 552
Koszt własny sprzedaży	(10 815)	(10 869)
Zysk na sprzedaży	1 975	1 683
Pozostałe przychody operacyjne	25	158
Koszty sprzedaży	(1)	(1)
Koszty ogólnego zarządu	(2 124)	(1 817)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 760)	(81)
Zysk operacyjny	(4 885)	(58)
Przychody finansowe	1 074	793
Koszty finansowe	(28)	(73)
Zysk przed opodatkowaniem	(3 839)	662
Podatek dochodowy	(195)	(241)
- bieżący	(245)	-
- odroczony	50	(241)
Zysk okresu	(4 034)	421
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące		
Zysk (strata) okresu (zanalizowany)	57 894	43 012
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	14 943 243	15 115 161
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych*	14 943 243	15 115 161
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanalizowany	3,83	2,85

*Średnioważona liczba akcji:

- dla I kwartału 2011: dla miesięcy styczeń-marzec 14 943 243;
- dla I kwartału 2010: dla miesięcy styczeń-marzec 15 115 161;

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 31 marca 2011	3 miesiące zakończone 31 marca 2010
Zysk okresu	(4 034)	421
Inne całkowite dochody:		
Całkowity dochód za okres	(4 034)	421

9.4 Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na akcje własne	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2011	15 115	549 559	1 526	2 073	499	40 000	(14 289)	62 349	656 832
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości									
1 stycznia 2011 skorygowany	15 115	549 559	1 526	2 073	499	40 000	(14 289)	62 349	656 832
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 marca 2011								(4 034)	(4 034)
Wycena opcji menadżerskiej									
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały									
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych									
Nabycie akcji własnych							(4 113)		(4 113)
Zmiany w kapitale w wyniku połączenia jednostek									
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni									
31 marca 2011	15 115	549 559	1 526	2 073	499	40 000	(18 402)	58 315	648 685

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2010	15 115	549 559	1 526	482	12 376		42 029	621 087
Korekta błędów rok poprzedni								
1 stycznia 2010 skorygowany	15 115	549 559	1 526	482	12 376		42 029	621 087
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 marca 2010							421	421
Wycena opcji menadżerskiej								
Rozliczenie pozostałych połączeń								
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji								
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały								
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni								
31 marca 2010	15 115	549 559	1 526	482	12 376		42 450	621 508

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacj i 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

9.5 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31 marca 2011	3 miesiące zakończone 31 marca 2010
Zysk (strata) okresu	(4 034)	421
Korekty o pozycje:	3 511	661
Amortyzacja	2 543	2 485
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(997)	(680)
Podatek dochodowy	195	241
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	20	24
Zmiana stanu rezerw	139	(225)
Zmiana stanu zapasów	(22)	(4)
Zmiana stanu należności	3 683	82
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(235)	(1 072)
Zmiana stanu zobowiązań	(1 784)	32
Pozostałe korekty	-	-
Podatek dochodowy zapłacony	(31)	(222)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(523)	1 082
Wpływy	174 064	117 841
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	35	143
Zbycie aktywów finansowych	173 669	106 600
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	270	198
Splata udzielonych pożyczek	90	10 900
Pozostałe wpływy	-	-
Wydatki	(164 617)	(119 378)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(327)	(2 173)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	(1)
Nabycie aktywów finansowych	(146 287)	(116 304)
Udzielenie pożyczek	(18 000)	(900)
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych	(2)	-
Pozostałe wydatki	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 447	(1 537)
Wpływy	-	3 939
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	-	3 939
Pozostałe wpływy	-	-
Wydatki	(4 198)	(4 067)
Splata kredytów i pożyczek	-	-
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	-	(4 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(58)	(59)
Zapłacone odsetki i opłaty	(27)	(8)
Zapłacone dywidendy	-	-
Nabycie akcji własnych	(4 113)	-
Pozostałe wydatki	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 198)	(128)
Zmiana stanu środków pieniężnych	4 726	(583)

Różnice kursowe	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	3 830	2 574
Środki pieniężne na koniec okresu	8 556	1 991

Lublin, maj 2011 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2011-05-16 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2011-05-16 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Dystrybucyjnej

.....
podpis

2011-05-16 Dariusz Kalinowski Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2011-05-16 Marek Wesołowski Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2011-05-16 Grzegorz Wawerski Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2011-05-16 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis