

# **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA 2010 ROK**

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

*(DANE W TYS PLN)*

LUBLIN, 29 KWIECIEŃ 2011 ROKU

## Spis treści

<b>1.</b>	<b>Pismo Prezesa Zarządu .....</b>	<b>4</b>
<b>2.</b>	<b>Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>5</b>
<b>3.</b>	<b>Oświadczenie Zarządu.....</b>	<b>6</b>
<b>4.</b>	<b>Opinia o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.....</b>	<b>7</b>
<b>5.</b>	<b>Raport z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....</b>	<b>7</b>
<b>6.</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....</b>	<b>8</b>
<b>7.</b>	<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych .....</b>	<b>10</b>
<b>8.</b>	<b>Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym .....</b>	<b>12</b>
<b>9.</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....</b>	<b>15</b>
<b>10.</b>	<b>Informacja dodatkowa .....</b>	<b>17</b>
10.1	Informacja o Spółce dominującej. ....	17
10.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości .....	22
10.3	Dodatkowe noty objaśniające.....	47
<b>11.</b>	<b>Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta. ....</b>	<b>128</b>
11.1	Podstawowe dane finansowe.....	128
11.2	Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych .....	131
11.3	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej emitenta .....	131
11.4	Opis istotnych pozycji pozabilansowych.....	132
11.5	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w następnych latach. ....	132
11.6	Opis czynników ryzyka i zagrożeń.....	132
11.7	Informacje o toczących się postępowaniach.....	134
11.8	Informacja o podstawowych produktach, towarach oraz usługach świadczonych przez spółki Grupy. ....	134
11.9	Rynki zbytu .....	134
11.10	Znaczące dla działalności Spółki umowy.....	135
11.11	Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi .....	135
11.12	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje. ....	135
11.13	Emisja papierów wartościowych .....	136
11.14	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	136
11.15	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom. ....	136
11.16	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności. ....	137
11.17	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym.....	137
11.18	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.....	137
11.19	Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.....	137
11.20	Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....	137
11.21	Akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta .....	137
11.22	Umowy, które w przyszłości mogłyby skutkować zmianami w wielkości posiadanych pakietów akcji. ....	138
11.23	Informacje o zawarciu umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz o wynagrodzeniu dla tego podmiotu za rok obrotowy. ....	138
11.24	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności.....	138
11.25	Nakłady inwestycyjne .....	139

11.26	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. ....	140
11.27	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji. ....	140
11.28	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta. ....	140
11.29	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty. ....	140
11.30	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego. ....	140
11.31	Wprowadzenie – opis założeń strategii funkcjonowania Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. ....	148
11.32	Założenia do prezentowanych wyników poszczególnych Dywizji: ....	151
11.33	Prezentacja podstawowych wyników finansowych i operacyjnych w podziale na Dywizje Biznesowe. ....	152

## 1. Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,  
Szanowni Akcjonariusze,

Miniony rok, to bezprecedensowy rok w historii naszej firmy, to rok który na trwale zapisał się na jej kartach. Obfitujący w istotne wydarzenia od jubileuszu 20 lecia powstania firmy, poprzez złożenie Emperii oferty przez Eurocash S.A. zakończone podpisaniem umowy inwestycyjnej na mocy, której Eurocash S.A. nabędzie akcje i udziały spółek prowadzących działalność w ramach Grupy Dystrybucyjnej Tradis, po dobre wyniki finansowe wypracowane przez Grupę Emperia będące rezultatem zakończonego procesu integracji i reorganizacji obszaru dystrybucji po połączeniu z Grupą BOS.

Niesprzyjające warunki w pierwszym półroczu 2010 roku spowodowane śnieżną i długą zimą, niekorzystną wiosenną aurą pogodową, katastrofą smoleńską i żałobą narodową oraz powodzią, które nawiedziły nasz kraj w maju i czerwcu nie przeszkodziły Grupie Emperia wypracować 7% wzrost przychodów ze sprzedaży do poziomu 5,9 mld zł przy równoczesnym wzroście EBITDA i zysku netto. EBITDA wzrósł o 16,6% do poziomu 205,8 mln zł, natomiast zysk netto wzrósł o 42,0% i osiągnął wartość 98,5 mln zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wyniosły 109 mln zł.

W 2010 roku Grupa Emperia kontynuowała rozwój organiczny oraz strategię rozwoju opartą na aktywnej konsolidacji rynku detalicznego.

Rok 2010 to dla Grupy Emperia realizacja założonych planów przy jednoczesnym prowadzeniu negocjacji i prac nad ostateczną treścią umowy, które w przekonaniu Zarządu i Rady Nadzorczej pomyślnie zakończyły się dla akcjonariuszy, klientów i pracowników Emperii. Przyjęcie oferty Eurocash S.A. i podpisanie warunkowej umowy inwestycyjnej pozwoliło zapewnić akcjonariuszom korzystne warunki transakcji pod względem ceny i formy. Jestem przekonany, że połączenie działalności dystrybucyjnej obu podmiotów przyniesie korzyści zarówno akcjonariuszom Eurocash S.A. jak i Emperia Holding S.A.

W 2010 roku Emperia Holding tradycyjnie wypłaciła swoim akcjonariuszom dywidendę, na którą przeznaczono 31,6% wypracowanego w 2009 roku zysku tj. kwotę 13.905.948,12 zł (0,92 zł/akcję). Zarząd będzie rekomendował aby polityka dywidendowa była kontynuowana.

Przed nami nowy etap w historii Emperii, pełen wyzwań i działań skoncentrowanych na intensywnym rozwoju segmentu supermarketów. Wierzę, że posiadane przez nas kompetencje i doświadczenie oraz obiecujące perspektywy rozwoju formatu supermarketów w Polsce pozwolą znacząco wzmocnić naszą pozycję na rynku a w rezultacie zwiększyć wartość Grupy.

Pragnę serdecznie podziękować wszystkim, którzy wnieśli wkład w rozwój Grupy Emperia, naszym pracownikom, klientom i partnerom handlowym. Dziękuję również uczestnikom rynku kapitałowego za okazane nam zaufanie.

Artur Kawa  
Prezes Zarządu Emperia Holding S.A.

## 2. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 782 059	1 601 037	445 025	368 852
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	38 009	45 351	9 492	10 448
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	33 726	39 268	8 422	9 047
IV.	Zysk okresu z działalności kontynuowanej	26 005	30 609	6 494	7 052
V.	Zysk okresu z działalności zaniechanej	72 480	38 757	18 100	8 929
VI.	Zysk (strata) okresu	98 485	69 366	24 594	15 981
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	275 891	101 346	68 897	23 348
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(101 398)	(127 774)	(25 322)	(29 437)
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(165 275)	16 460	(41 273)	3 792
X.	Przepływy pieniężne netto, razem	(9 218)	(9 968)	(2 302)	(2 296)
XI.	Aktywa razem	1 916 069	1 830 168	483 819	445 491
XII.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 037 140	1 024 331	261 884	249 338
XIII.	Zobowiązania długoterminowe	59 483	160 730	15 020	39 124
XIV.	Zobowiązania krótkoterminowe	977 657	863 601	246 864	210 214
XV.	Kapitał własny	878 929	805 837	221 935	196 153
XVI.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 817	3 679
XVII.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVIII.	Średnioważona liczba akcji	15 094 939	15 115 161	15 094 939	15 115 161
XIX.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany * (w PLN\EURO)	6,52	4,59	1,63	1,06
XX.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany * (w PLN\EURO)	6,52	4,59	1,63	1,06
XXI.	Wartość księgowa na jedną akcję ** (w PLN\EURO)	58,15	53,31	14,68	12,98
XXII.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ** (w PLN\EURO)	58,15	53,31	14,68	12,98
XXIII.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję ** (w PLN\EURO)	0,92	0,59	0,23	0,14

\* 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 2010: dla miesięcy styczeń-grudzień 15 094 939;
- dla 2009: dla miesięcy styczeń-grudzień 15 115 161;

### Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

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

### 3. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Emperia Holding S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Emperia Holding S.A. oświadcza ponadto, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Lublin, Kwiecień 2011 rok

#### Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2011-04-29     Artur Kawa                     Prezes Zarządu

.....  
podpis

2011-04-29     Jarosław Wawerski             Wiceprezes Zarządu

.....  
podpis

2011-04-29     Dariusz Kalinowski             Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....  
podpis

2011-04-29     Marek Wesołowski             Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....  
podpis

2011-04-29     Grzegorz Wawerski             Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....  
podpis

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

2011-04-29     Elżbieta Świniarska             Dyrektor Ekonomiczny

.....  
podpis

#### **4. Opinia o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Opinia o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym znajduje się w załączonym pliku „Opinia i raport z badania Grupy Kapitałowej Emperia Holding 31.12.2010.pdf”

#### **5. Raport z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Raport z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego znajduje się w załączonym pliku „Opinia i raport z badania Grupy Kapitałowej Emperia Holding 31.12.2010.pdf”

## 6. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
<b>Majątek trwały</b>		<b>962 544</b>	<b>944 641</b>
Rzeczowy majątek trwały	10.3.1 oraz 10.3.2	484 021	658 407
Nieruchomości inwestycyjne	10.3.3	3 166	16 992
Wartości niematerialne	10.3.4 oraz 10.3.5	8 557	7 796
Wartość firmy	10.3.6	17 845	203 354
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	10.3.7a		3 982
Aktywa finansowe	10.3.7 oraz 10.3.7b	585	11 178
Pożyczki długoterminowe	10.3.8		1 114
Należności długoterminowe	10.3.9	4 222	6 758
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.3.11	6 684	15 750
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10.3.10	14 606	19 310
Aktywa trwale zaklasyfikowane do grupy do zbycia		422 858	
<b>Majątek obrotowy</b>		<b>953 525</b>	<b>885 527</b>
Zapasy	10.3.12	97 477	455 272
Należności	10.3.13	63 393	366 702
Należności z tytułu podatku dochodowego		924	15 504
Krótkoterminowe papiery wartościowe			
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	10.3.14	5 393	7 996
Środki pieniężne	10.3.15	30 331	40 053
Inne aktywa finansowe	10.3.16	5 650	
Aktywa obrotowe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	10.3.17	750 357	
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 916 069</b>	<b>1 830 168</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>878 929</b>	<b>805 837</b>
Kapitał akcyjny	10.3.18	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		549 559	549 559
Kapitał zapasowy		97 844	98 394
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich		4 394	1 035
Kapitał rezerwowy		47 823	59 150
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych		40 000	
Akcje własne		(14 290)	
Zyski przypisane działalności kontynuowanej	10.3.19	65 891	82 482
Zyski przypisane do grupy do zbycia		72 480	
<b>Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem</b>		<b>878 817</b>	<b>805 735</b>
Udziały niekontrolujące		113	102
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<b>59 483</b>	<b>160 730</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	10.3.20	54 226	137 106
Zobowiązania długoterminowe	10.3.21	1 673	5 959
Rezerwy	10.3.22	2 547	2 843
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	10.3.23	1 037	14 822
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<b>977 657</b>	<b>863 601</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	10.3.24	12 957	223 620
Zobowiązania krótkoterminowe	10.3.25	135 690	616 928
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 671	4 200
Rezerwy	10.3.22	5 830	16 250



Przychody przyszłych okresów	10.3.26	2 645	2 603
Zobowiązania przypisane do grupy aktywów do zbycia		817 864	
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 916 069</b>	<b>1 830 168</b>

Pozycje pozabilansowe opisane są w nocie 10.3.41

Wartość księgowa	878 929	805 837
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	15 115 161	15 115 161
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	58,15	53,31

Lublin, Kwiecień 2011 rok

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

2011-04-29 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....  
podpis

2011-04-29 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....  
podpis

2011-04-29 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....  
podpis

2011-04-29 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....  
podpis

2011-04-29 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....  
podpis

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

2011-04-29 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....  
podpis

## 7. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

Rachunek zysków i strat	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>1 782 059</b>	<b>1 601 037</b>
- od jednostek zależnych		52 103	55 871
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	10.3.27	145 038	126 194
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10.3.28	1 637 021	1 474 843
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>(1 374 448)</b>	<b>(1 238 940)</b>
- jednostkom zależnym		(33 060)	( 33 432)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		(70 216)	( 63 784)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(1 304 232)	(1 175 156)
<b>Zysk na sprzedaży</b>		<b>407 611</b>	<b>362 097</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10.3.29	5 324	<b>21 002</b>
Koszty sprzedaży	10.3.30	(326 431)	( 296 281)
Koszty ogólnego zarządu	10.3.30	(42 625)	( 35 714)
Pozostałe koszty operacyjne	10.3.31	(5 870)	( 5 753)
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>38 009</b>	<b>45 351</b>
Przychody finansowe	10.3.32	1 940	<b>2 428</b>
Koszty finansowe	10.3.33	(6 223)	( 8 511)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>33 726</b>	<b>39 268</b>
Podatek dochodowy		(7 721)	( 8 659)
Bieżący	10.3.34	(6 613)	( 5 637)
Odroczony	10.3.35	(1 108)	( 3 022)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		0	0
<b>Zysk okresu z działalności kontynuowanej</b>		<b>26 005</b>	<b>30 609</b>
Zysk okresu z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		25 994	30 591
Zysk okresu z działalności kontynuowanej przypadający na udziały niekontrolujące		11	18
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk okresu za okres obrotowy z działalności zaniechanej	10.3.52	<b>72 480</b>	<b>38 757</b>
<b>Zysk okresu za okres obrotowy</b>		<b>98 485</b>	<b>69 366</b>

<b>Zysk (strata) okresu (zanualizowany)</b>	98 485	69 366
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych*</b>	15 094 939	15 064 149
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji*</b>	15 094 939	15 064 149
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany</b>	6,52	4,59

\*Średnioważona liczba akcji:

- dla 2010: dla miesięcy styczeń-grudzień 15 094 939;
- dla 2009: dla miesięcy styczeń-grudzień 15 115 161.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Zysk działalności kontynuowanej	26 005	30 609
Zysk działalności zaniechanej	72 480	38 757
Zysk okresu	98 485	69 366
Inne całkowite dochody:		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		635
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		(121)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>514</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>98 485</b>	<b>69 880</b>
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	98 474	69 862
Całkowity dochód przypadający na udziały niekontrolujące	11	23

Lublin, Kwiecień 2011 rok

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

2011-04-29 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....  
podpis

2011-04-29 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....  
podpis

2011-04-29 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....  
podpis

2011-04-29 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....  
podpis

2011-04-29 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....  
podpis

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

2011-04-29 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....  
podpis

## 8. 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
<b>1 stycznia 2010</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>98 394</b>	<b>1 035</b>	<b>59 150</b>				<b>82 482</b>	<b>102</b>	<b>805 837</b>
Korekta błędu podstawowego rok 2009			(550)		550				(535)		(535)
<b>1 stycznia 2010 skorygowany</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>97 844</b>	<b>1 035</b>	<b>59 700</b>				<b>81 947</b>	<b>102</b>	<b>805 302</b>
Zysk z działalności kontynuowanej									25 994	11	26 005
Zysk z działalności zaniechanej									72 480		72 480
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)
<b>31 grudzień 2010</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>97 844</b>	<b>4 394</b>	<b>47 823</b>	<b>40 000</b>	<b>(14 290)</b>		<b>138 371</b>	<b>113</b>	<b>878 929</b>

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

Lublin, Kwiecień 2011 rok

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

2011-04-29	Artur Kawa	Prezes Zarządu	..... podpis
2011-04-29	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu	..... podpis
2011-04-29	Dariusz Kalinowski	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy	..... podpis
2011-04-29	Marek Wesołowski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej	..... podpis
2011-04-29	Grzegorz Wawerski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej	..... podpis

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

2011-04-29	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny	..... podpis
------------	---------------------	----------------------	-----------------

## 9. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Zysk z działalności kontynuowanej		26 005	30 609
Zysk okresu za okres obrotowy z działalności zaniechanej		72 480	38 757
<b>Zysk (strata) okresu</b>		<b>98 485</b>	<b>69 366</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>177 406</b>	<b>31 980</b>
Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności		(1 923)	15
Amortyzacja		68 368	63 349
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		-	1
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		17 790	9 511
Podatek dochodowy		24 605	22 858
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		(5 012)	(5 449)
Zmiana stanu rezerw	10.3.38	(3 777)	(4 304)
Zmiana stanu zapasów	10.3.38	18 051	(33 767)
Zmiana stanu należności	10.3.38	(68 400)	1 235
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10.3.38	5 217	(3 066)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	10.3.38	122 125	10 254
Pozostałe korekty	10.3.38	3 319	688
Podatek dochodowy zapłacony		(2 957)	(29 345)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>275 891</b>	<b>101 346</b>
<b>Wpływy</b>		<b>19 974</b>	<b>81 923</b>
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych		8 812	41 478
Zbycie aktywów finansowych		57	195
Sprzedaż podmiotów zależnych		-	18 034
Dywidendy otrzymane		1 000	-
Odsetki otrzymane		1 009	1 761
Splata udzielonych pożyczek		3 553	15 553
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia		161	2 230
Wpływy z tytułu wykorzystania nieruchomości inwestycyjnych		5 382	2 143
Pozostałe wpływy		-	529
<b>Wydatki</b>		<b>(121 372)</b>	<b>(209 697)</b>
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych		(109 264)	(165 287)
Nabycie inwestycji w nieruchomości		(23)	(481)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		(3 491)	(27 460)
Nabycie aktywów finansowych		-	-
Udzielenie pożyczek		(8 090)	(15 000)
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży		-	(455)
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych		(504)	(578)
Pozostałe wydatki		-	(436)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(101 398)</b>	<b>(127 774)</b>
<b>Wpływy</b>		<b>136 225</b>	<b>183 484</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		112 350	126 384
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych		23 845	57 008
Wpływy z emisji akcji		-	-
Pozostałe wpływy		30	92
<b>Wydatki</b>		<b>(301 500)</b>	<b>(167 024)</b>
Splata kredytów i pożyczek		(224 383)	(82 593)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych		(27 000)	(53 500)

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(1 672)	(3 046)
Zapłacone odsetki i opłaty		(19 739)	(17 986)
Zapłacone dywidendy		(13 925)	(8 918)
Nabycie akcji własnych		(14 290)	
Pozostałe wydatki		(491)	(981)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(165 275)</b>	<b>16 460</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>(9 218)</b>	<b>(9 968)</b>
Różnice kursowe			(2)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	10.3.37	<b>40 053</b>	<b>50 023</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	10.3.37	<b>49 269</b>	<b>40 053</b>

Lublin, Kwiecień 2011 rok

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

2011-04-29 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....  
podpis

2011-04-29 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....  
podpis

2011-04-29 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....  
podpis

2011-04-29 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....  
podpis

2011-04-29 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....  
podpis

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

2011-04-29 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....  
podpis



## 10. Informacja dodatkowa

### 10.1 Informacja o Spółce dominującej.

#### 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 wymienionych w pkt 10.3.53 ppkt hh), które stanowią przedmiot Umowy Inwestycyjnej, zawartej pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A., sklasyfikowanych i prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym jako działalność zaniechana oraz aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako grupa do zbycia.

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

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

#### Informacja o konsolidacji

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

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







Stokrotka Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Detal 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. oraz PSD S.A.\*.

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

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

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

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

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

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

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

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

\* udział pośrednio ważony

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

(2) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.

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

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

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

(6) pośrednio przez Lewiatan Kujawy

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

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

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

(1) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.

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

(3) pośrednio przez Euro Sklep S.A.

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

## 10.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

### 10.2.1 Podstawa sporządzenia 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.

### 10.2.2 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.

### 10.2.3 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 oraz Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. – świadcząca działalność franczyzową w branży detalicznej. Z uwagi na znaczące wyłączenia konsolidacyjne i ogólnie małą istotność (segment ten nie osiąga żadnego z brzegowych progów przewidzianych w MSSF 8) wykazywane są łącznie w jednej pozycji.

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



#### **10.2.4 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.

#### **10.2.5 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 spółkę działalności, jaki skutek wywołały one w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych.

#### **10.2.6 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2010**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**i) Poprawki do MSSF 2009**

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

**j) KIMSF 12 „Umowy koncesyjne”**

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

**k) KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”**

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

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

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

**m) KIMSF 17 „Podział aktywów niepieniężnych między właścicieli”**

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



**n) KIMSF 18 „Przekazanie aktywów od klienta”**

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

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

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

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

W dniu 8 października 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała dokument *Klasyfikacja emisji praw poboru* – zmianę do MSR 32 *Instrumenty finansowe: Prezentacja*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku i po tej dacie.

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

W dniu 4 listopada 2009 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zaktualizowany MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*. Celem zmian wprowadzonych w zaktualizowanym MSR 24 jest uproszczenie definicji podmiotu powiązanego i usunięcie przy tym pewnych wewnętrznych niespójności, a także zwolnienie jednostek związanych z rządem z niektórych wymogów ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotami powiązanymi. Zmiana do MSR 24 będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i po tej dacie.

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

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

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

W dniu 15 listopada 2009 roku Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował dokument *Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania* zawierający zmiany do Interpretacji IFRIC 14. Celem tych zmian jest usunięcie niezamierzonych skutków IFRIC 14 w sytuacjach, kiedy jednostka, która jest objęta minimalnymi wymogami finansowania, dokonuje przedpłaty składek i w określonych okolicznościach byłaby zmuszona do ujęcia ich jako koszt. Jeżeli program określonych świadczeń jest objęty minimalnymi wymogami finansowania, to zgodnie ze zmianami do IFRIC 14 taka przedpłata, podobnie jak każda inna przedpłata, musi być traktowana jako składnik aktywów. Zmiana będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i po tej dacie.

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

W dniu 26 listopada 2009 roku Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował Interpretację KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych*. Celem KIMSF 19 jest zapewnienie wytycznych dotyczących ujmowania przez dłużnika instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez niego w następstwie renegocjacji warunków zobowiązania finansowego w celu pełnego lub częściowego uregulowania tego zobowiązania. Interpretacja będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku i po tej dacie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**e) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

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

**f) Poprawki do MSSF 2010**

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

**g) MSSF dla MSP**

Dnia 9 lipca 2009 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wydała MSSF dla małych i średnich przedsiębiorstw (MSSF dla MSP – samodzielny standard, obejmujący zasady rachunkowości analogiczne do pełnego zestawu MSSF, ale uproszczone i dopasowane do potrzeb korzystających z niego małych i średnich jednostek). Standard ten 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy

**10.2.7 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.

**10.2.8 Korekta błędu**

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.

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

**Nabycie udziałów/akcji w jednostkach zależnych i pozostałych**

**a) Włączenie do konsolidacji spółki Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.**

Nazwa i adres nabytego przedsiębiorstwa	<b>Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.</b> <b>41-219 Sosnowiec, ul. Lenartowicza 39</b>
Podstawowa działalność	Działalność franczyzowa w branży detalicznej

Data objęcia kontroli	01.01.2007 roku
Ilość i procent posiadanych udziałów	100 udziałów, 100,00% udziałów,
Koszt nabycia	2 249 tys. PLN

#### Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych

##### Koszt nabycia - Składniki ceny nabycia :

środki pieniężne	1 284
wymiana udziałów Lewiatan Dolny Śląsk	942
<u>Bezpośrednio przypisane koszty nabycia:</u>	<u>2 226</u>
podatek od czynności cywilnoprawnych	12
pozostałe koszty związane z transakcją	11
<b>Razem koszt nabycia</b>	<b>2 249</b>

##### Nabyte aktywa netto

	wartość godziwa 01.01.2010	wartość księgowa 01.01.2010
<b>Majątek trwały</b>	<b>290</b>	<b>290</b>
Rzeczowy majątek trwały	150	150
Wartości niematerialne i prawne	32	32
Aktywa finansowe	92	92
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	15	15
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>2 526</b>	<b>2 526</b>
Zapasy	42	42
Należności krótkoterminowe	2 309	2 309
Zaliczki na podatek dochodowy		
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	14	14
Środki pieniężne	161	161
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>65</b>	<b>65</b>
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe		
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy	65	65
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 122</b>	<b>1 122</b>
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe		
Zobowiązania krótkoterminowe	1 087	1 087
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	30	30
Rezerwy	5	5
Przychody przyszłych okresów		
<b>Aktywa netto</b>	<b>1 629</b>	<b>1 629</b>
<b>Aktywa netto przypisane do nabytego udziału 100%</b>	<b>1 629</b>	
<b>Koszt nabycia</b>	<b>2 249</b>	
<b>Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli</b>	<b>620</b>	

##### Wartość firmy

Wartość firmy ustalona na dzień włączenia do konsolidacji w wyniku wstępnego rozliczenia wynosi 620 tys. PLN. W ujawnionej wartości firmy zawiera się kapitał intelektualny, umowy z klientami i powiązane z nimi relacje z klientami, jednak ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny ich wartości godziwej, spółka w rozliczeniu

połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych. Zgodnie z wymogami MSSF 3 pkt. 61, jednostka przejmująca ujmuje korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

**b) Nabycie udziałów w spółce Ambra Sp. z o.o. z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach. – ostatecznie rozliczenie.**

Nazwa i adres nabytego przedsiębiorstwa	<b>Ambra Sp. z o.o.</b> <b>43-502 Czechowice-Dziedzice, ul. Hutnicza 7</b>
Podstawowa działalność	handel hurtowy artykułami chemii gospodarczej i kosmetykami
Data objęcia kontroli	11.03.2009 roku
Ilość i procent posiadanych udziałów	16 000 udziałów, 100,00% udziałów,
Koszt nabycia	8 114 tys. PLN

**Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych**

**Koszt nabycia - Składniki ceny nabycia :**

środki pieniężne	8 000
<u>Bezpośrednio przypisane koszty nabycia:</u>	
podatek od czynności cywilnoprawnych	80
due diligence	33
pozostałe koszty związane z transakcją	1
<b>Razem koszt nabycia</b>	<b>8 114</b>

**Nabyte aktywa netto**

	wartość godziwa 11.03.2009	Wartość księgowa 11.03.2009 (MSR)	Korekty	Wartość księgowa 11.03.2009 (PSR)
<b>Majątek trwały</b>	<b>8 685</b>	<b>8 685</b>	<b>(3 881)</b>	<b>12 566</b>
Rzeczowy majątek trwały	7 484	7 484		7 484
Wartości niematerialne i prawne	28	28	(4 943)	4 971
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 173	1 173	1 062	111
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>22 687</b>	<b>22 687</b>	<b>(855)</b>	<b>23 542</b>
Zapasy	7 289	7 289	(843)	8 132
Należności krótkoterminowe	14 921	14 921		14 921
Zaliczki na podatek dochodowy	13	13		13
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	62	62		62
Środki pieniężne	402	402	(12)	414
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 141</b>	<b>3 141</b>	<b>(230)</b>	<b>3 371</b>
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	2 056	2 056		2 056
Zobowiązania długoterminowe	820	820		820
Rezerwy	62	62		62
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	203	203	(230)	433
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>22 891</b>	<b>22 891</b>	<b>(12)</b>	<b>22 903</b>
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	7 764	7 764		7 764
Zobowiązania krótkoterminowe	15 001	15 001	(12)	15 013

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	126	126		126
<b>Aktywa netto</b>	<b>5 340</b>	<b>5 340</b>	<b>(4 494)</b>	<b>9 834</b>
<b>Aktywa netto przypisane do nabytego udziału 100%</b>	<b>5 340</b>			
<b>Koszt nabycia</b>	<b>8 114</b>			
<b>Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli</b>	<b>2 774</b>			

#### Wartość firmy

Wartość firmy ustalona na dzień nabycia w wyniku ostatecznego rozliczenia wynosi 2 774 tys. PLN. Wartość firmy została wyliczona w oparciu o aktywa netto zidentyfikowane na dzień nabycia. W ujawnionej wartości firmy zawiera się kapitał intelektualny, umowy z klientami i powiązane z nimi relacje z klientami, jednak ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny ich wartości godziwej, spółka w rozliczeniu połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych.

#### **c) Nabycie udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Handlowe "ALFA" Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. – ostatecznie rozliczenie.**

Nazwa i adres nabytego przedsiębiorstwa	<b>ALFA Sp. z o.o.</b> <b>20-950 Lublin, ul. Jutrzenki 5</b>
Podstawowa działalność	handel detaliczny artykułami spożywczymi i przemysłowymi
Data objęcia kontroli	10.04.2009 roku
Ilość i procent posiadanych udziałów	170 000 udziałów, 100,00% udziałów,
Koszt nabycia	9 442 tys. PLN

#### **Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych**

##### Koszt nabycia - Składniki ceny nabycia :

środki pieniężne	9 422
<u>Bezpośrednio przypisane koszty nabycia:</u>	
podatek od czynności cywilnoprawnych	4
due diligence	6
pozostałe koszty związane z transakcją	10
<b>Razem koszt nabycia</b>	<b>9 442</b>

#### Nabyte aktywa netto

	<b>wartość godziwa 10.04.2009</b>	<b>wartość księgowa 10.04.2009</b>
<b>Majątek trwały</b>	<b>235</b>	<b>235</b>
Rzeczowy majątek trwały	235	235
Wartości niematerialne i prawne		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>1 996</b>	<b>1 996</b>
Zapasy	669	669
Należności krótkoterminowe	101	101
Zaliczki na podatek dochodowy		
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6	6
Środki pieniężne	1 218	1 218



**Zobowiązania długoterminowe**

Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe

Zobowiązania długoterminowe

Rezerwy

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

**Zobowiązania krótkoterminowe**

Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe

945

945

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

**Aktywa netto**

1 286

1 286

Aktywa netto przypisane do nabytego udziału 100%

1 286

Zysk netto za I półrocze 2009 (do momentu połączenia)

693

Koszt nabycia

9 442

Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli

8 849

**Wartość firmy**

Wartość firmy ustalona na dzień nabycia w wyniku ostatecznego rozliczenia wynosi 8 849 tys. PLN. Wartość firmy została wyliczona w oparciu o aktywa netto zidentyfikowane na dzień nabycia. W ujawnionej wartości firmy zawiera się kapitał intelektualny, umowy z klientami i powiązane z nimi relacje z klientami, jednak ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny ich wartości godziwej, spółka w rozliczeniu połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych.

**d) Nabycie kolejnych udziałów w Spółem Tychy Sp. z o.o.**

W dniu 8 lutego 2010 roku Emperia Holding S.A. nabyła od osoby fizycznych pakiet 10 udziałów u spółce Spółem Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, który razem z posiadanymi już udziałami przez spółkę zależną Tradis Sp. z o.o. daje prawo do 99,22% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 99,22% kapitału zakładowego Spółem Tychy Sp. z o.o.

**e) Nabycie udziałów w spółce Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.**

W dniu 7 kwietnia Zarząd Emperia Holding S.A. (Emperia) podjął decyzję o nabyciu 50% udziałów w spółce Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. (Spółka) z siedzibą we Włocławku. Po ww. nabyciu Emperia bezpośrednio lub pośrednio przez spółki zależne posiada udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. prowadzi 9 sklepów własnych oraz jest organizatorem franczyzowej sieci sklepów detalicznych branży FMCG skupiającej obecnie około 246 placówek zlokalizowanych na terenie woj. kujawsko-pomorskiego, pomorskiego, łódzkiego, mazowieckiego i śląskiego. Obroty Spółki w 2009 roku wyniosły 34 mln PLN.

**f) Objęcie udziałów w nowo utworzonej spółce Ezon Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie**

W dniu 22 czerwca 2010 roku Emperia Holding S.A. objęła 200 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN/udział w nowo utworzonej spółce o nazwie Ezon Sp. z o.o. Objęte udziały pokryte zostały wkładem gotówkowym w kwocie 100 tys. PLN i stanowią 100% kapitału zakładowego oraz uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. W dniu 26 lipca 2010 roku Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym, XI Wydział KRS w Lublinie pod numerem 0000361697. Przedmiotem działalności Spółki jest badanie rynku i opinii publicznej.

**g) Objęcie udziałów w nowo utworzonych spółkach EMP Investment Limited, Ekon Sp. z o.o., P1 Sp. z o.o.**

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

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

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

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

**h) Nabycie udziałów w spółce Lewiatan Brda Sp. z o.o.**

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

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

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

Emperia Holding S.A. (Emperia) nabyła 100 % udziałów w spółce Drogerie Koliber Sp. z o.o. (Spółka) z siedzibą w Gliwicach. Emperia nabyła od osób fizycznych będących udziałowcami Spółki 185 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Drogerie Koliber Sp. z o.o. są organizatorem franczyzowej sieci sklepów detalicznych branży drogeryjno-chemicznej skupiającej obecnie 64 placówki leżące na terenie woj. śląskiego, opolskiego i małopolskiego o łącznej powierzchni sprzedaży 3 200 m<sup>2</sup>. W 2010 roku szacowane obroty wyżej wymienionych sklepów franczyzowych wyniosły 42 mln PLN. Głównym dostawcą sklepów franczyzowych spółki jest należąca do Grupy Kapitałowej spółka zależna Ambra Sp. z o.o. z siedzibą w Czechowicach- Dziedzicach.

**j) Objęcie akcji w nowo utworzonej spółce Tradis S.A.**

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



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

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

**l) Nabycie udziału w spółce EMP Investment Limited**

W dniu 30 listopada 2010 Emperia Holding S.A. objęła 1 udział EMP Investment Limited na Cyprze w cenie nominalnej 1 PLN oraz agio 199 999 PLN. Emperia Holding posiada 39 484 udziały w EMP Investment Limited, które stanowią 100% kapitału zakładowego i dają prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

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

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

W dniu 29 grudnia 2010 roku Tradis Sp. z o.o. zbył na rzecz Stokrotki Sp. z o.o. 1 254 udziały w kapitale zakładowym Stokrotki Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 PLN za sztukę, o łącznej wartości 627 000 PLN w celu ich umorzenia. Tradis Sp. z o.o. wyraził zgodę na zbycie udziałów bez wynagrodzenia (umorzenie dobrowolne). Po zrealizowaniu powyższej transakcji jedynym właścicielem udziałów Stokrotka Sp. z o.o. jest Emperia Holding S.A.

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

Ponadto w dniu 29 grudnia 2010 został podwyższony kapitał zakładowy spółki Tradis Sp. z o.o. o kwotę 1 190 500 PLN do wysokości 1 154 53 500 PLN poprzez utworzenie 2 381 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN i o łącznej wartości nominalnej 1 190 500 PLN. Wszystkie nowo utworzone udziały zostaną objęte przez spółkę Emperia Holding S.A. która pokryła je w całości aportem o wartości 7 421 719,06 zł w postaci:

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

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

### **Sprzedaż udziałów/akcji w jednostkach zależnych i pozostałych**

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

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

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

Połączenia oraz podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych dokonane po dniu bilansowym opisane zostały w nocie nr 10.3.53

#### **10.2.10 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.

#### 10.2.11 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.

#### **10.2.12 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.

#### **10.2.13 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.

#### **10.2.14 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 ujemne 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 ujemne 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 ujemne się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujemne 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 ujemne 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.

### 10.2.15 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

#### Jednostki zależne

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

#### Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

Transakcje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą są ujmowane według wartości księgowych

### 10.2.16 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.

### 10.2.17 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.

#### **10.2.18 Należności handlowe i inne**

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

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

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

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

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

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

#### **10.2.19 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.

#### **10.2.20 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.

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

Zyski zatrzymane obejmują następujące kategorie:

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

#### **10.2.22 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.

#### **10.2.23 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.

#### **10.2.24 Rezerwy**

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

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

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

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

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

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

#### **10.2.25 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, cel, 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.

## **10.2.26 Świadczenia pracownicze**

### **10.2.26.1 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.

### **10.2.26.2 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.

## **10.2.27 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.

#### **10.2.28 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.

#### **10.2.29 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.

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

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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



## 10.3 Dodatkowe noty objaśniające

### 10.3.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Grunty, w tym:	98 181	85 529
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	36 434	35 969
Budynki i budowle	420 776	397 585
Urządzenia techniczne i maszyny	80 049	80 059
Środki transportu	30 663	35 030
Inne środki trwałe	45 957	44 990
Środki trwałe w budowie	17 997	15 214
<b>Rzeczowe aktywa trwałe netto</b>	<b>693 622</b>	<b>658 407</b>
<b>- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia</b>	<b>209 601</b>	

Środki trwałe w budowie	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Grunty, w tym:	130	20
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	130	20
Budynki i budowle	14 309	11 649
Urządzenia techniczne i maszyny	2 454	2 762
Środki transportu	126	3
Inne środki trwałe w budowie	979	780
<b>Razem środki trwałe w budowie</b>	<b>17 997</b>	<b>15 214</b>

Żadna ze spółek Grupy nie wytwarzała środków trwałych we własnym zakresie i na własne potrzeby.

Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy (pozabilansowe), leasingu operacyjnego	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Grunty, w tym:	3 764	3 808
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	0	507
Budynki i budowle	1 067 049	1 227 558
Urządzenia techniczne i maszyny	6 447	11 837
Środki transportu	453	40 017
Inne środki trwałe	10	
<b>Razem środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy (pozabilansowe), leasingu operacyjnego</b>	<b>1 077 723</b>	<b>1 283 220</b>

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Przewłaszczenia/zastawy/cesje wg tytułów:	1 432	1 432
- z tytułu kredytów bankowych	1 432	1 432
- z tytułu gwarancji bankowych		
Hipoteka	96 324	205 314
- z tytułu kredytów bankowych	96 324	205 314
- z tytułu gwarancji bankowych		
<b>Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem</b>	<b>97 756</b>	<b>206 746</b>



### 10.3.2 Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych – rok 2010

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>88 403</b>	<b>474 067</b>	<b>134 717</b>	<b>63 739</b>	<b>80 250</b>	<b>15 214</b>	<b>856 391</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>14 127</b>	<b>51 198</b>	<b>19 452</b>	<b>9 536</b>	<b>12 628</b>	<b>90 395</b>	<b>197 336</b>
<i>zakup</i>		654	7 314	8 367	3 342	89 072	108 751
<i>nabycie w skutek przejęcia jednostki</i>		60	118	144	60		382
<i>przyjęcia ze środków trwałych w budowie</i>	13 775	49 104	11 316	680	9 226		84 100
<i>darowizny</i>			17	1			18
<i>z tytułu leasingu</i>			433				433
<i>pozostałe</i>	352	1 379	253	344		1 323	3 652
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(1 009)</b>	<b>(5 734)</b>	<b>(2 813)</b>	<b>(9 029)</b>	<b>(1 109)</b>	<b>(87 613)</b>	<b>(107 307)</b>
<i>sprzedaż</i>	(1 009)	(4 439)	(656)	(8 553)	(635)	(186)	(15 477)
<i>likwidacja (złomowanie)</i>		(35)	(1 561)	(129)	(409)		(2 134)
<i>podział ST</i>							
<i>przeniesienie działalności</i>							
<i>zmniejszenie w skutek zbycia jednostki</i>							
<i>przyjęcia na środki trwałe</i>						(87 086)	(87 086)
<i>pozostałe</i>		(1 260)	(597)	(347)	(65)	(340)	(2 609)
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>101 521</b>	<b>519 531</b>	<b>151 356</b>	<b>64 246</b>	<b>91 770</b>	<b>17 997</b>	<b>946 421</b>
<b>e) umorzenie na początek okresu</b>	<b>2 873</b>	<b>75 483</b>	<b>54 634</b>	<b>28 709</b>	<b>35 260</b>		<b>196 960</b>
<b>f) zwiększenie umorzenia</b>	<b>469</b>	<b>23 761</b>	<b>18 994</b>	<b>12 350</b>	<b>11 372</b>		<b>66 946</b>
<i>rata</i>	469	23 760	18 900	12 264	11 321		66 713
<i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i>		2	94	86	51		233
<b>g) zmniejszenie umorzenia</b>	<b>(2)</b>	<b>(1 471)</b>	<b>(2 332)</b>	<b>(7 477)</b>	<b>(819)</b>		<b>(12 102)</b>
<i>sprzedaż</i>	(2)	(1 185)	(500)	(7 060)	(460)		(9 206)
<i>likwidacja (złomowanie)</i>		(12)	(1 475)	(123)	(329)		(1 939)
<i>podział ST</i>							
<i>zmniejszenie w skutek zbycia jednostki</i>							
<i>przeniesienie działalności</i>							
<i>pozostałe</i>		(275)	(357)	(294)	(31)		(956)
<b>h) umorzenie na koniec okresu</b>	<b>3 340</b>	<b>97 773</b>	<b>71 296</b>	<b>33 583</b>	<b>45 813</b>		<b>251 804</b>
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>		<b>999</b>	<b>25</b>				<b>1 024</b>
<i>zwiększenie</i>		462	3				464
<i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i>							
<i>zmniejszenie w skutek zbycia jednostki</i>							

<i>zmniejszenie</i>		(478)	(17)				(494)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		983	11				994
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>98 181</b>	<b>420 776</b>	<b>80 049</b>	<b>30 663</b>	<b>45 957</b>	<b>17 997</b>	<b>693 622</b>

### 10.3.2 Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych – rok 2009

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwale	- środki trwale w budowie	Środki trwale, razem
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>74 262</b>	<b>353 964</b>	<b>119 675</b>	<b>64 405</b>	<b>68 388</b>	<b>58 932</b>	<b>739 626</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>17 490</b>	<b>132 286</b>	<b>26 814</b>	<b>12 814</b>	<b>17 578</b>	<b>127 823</b>	<b>334 805</b>
- zakupu	8	1 248	8 302	6 042	6 990	126 398	148 988
- nabycie w skutek przejęcia jednostki		4 864	1 053	3 171	931	989	11 008
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	11 254	123 617	15 967	642	9 400		160 880
- darowizny			9	147			156
- z tytułu leasingu				735			735
- pozostałe	6 228	2 557	1 483	2 077	257	436	13 038
- w tym wycena do wartości godziwej w włączonej do grupy jednostce zależnej							
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(3 350)</b>	<b>(12 188)</b>	<b>(11 764)</b>	<b>(13 480)</b>	<b>(5 718)</b>	<b>(171 540)</b>	<b>(218 040)</b>
- sprzedaż	(3 348)	(10 529)	(2 081)	(8 735)	(4 167)	(1 823)	(30 683)
- likwidacja (złomowanie)		(9)	(1 580)	(79)	(698)		(2 366)
- podział ST							
- przeniesienie działalności		(389)					(389)
- zmniejszenia w wyniku zbycia jednostki		(35)	(415)	(1 110)			(1 560)
- przyjęcie na środki trwałe						(169 311)	(169 311)
- pozostałe	(2)	(1 226)	(7 688)	(3 556)	(853)	(406)	(13 731)
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>88 402</b>	<b>474 062</b>	<b>134 725</b>	<b>63 739</b>	<b>80 248</b>	<b>15 215</b>	<b>856 391</b>
<b>e) umorzenie na początek okresu</b>	<b>2 578</b>	<b>55 377</b>	<b>49 730</b>	<b>23 629</b>	<b>27 753</b>		<b>159 067</b>
<b>f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)</b>	<b>402</b>	<b>20 873</b>	<b>17 769</b>	<b>14 530</b>	<b>10 909</b>		<b>64 483</b>
- rata	402	19 940	17 049	13 274	10 249		60 914
- rata z tytułu przejęcia jednostki		933	720	1 256	660		3 569
<b>g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)</b>	<b>(107)</b>	<b>(771)</b>	<b>(12 857)</b>	<b>(9 450)</b>	<b>(3 404)</b>		<b>(26 589)</b>
- sprzedaż	(106)	(387)	(5 946)	(6 760)	(2 382)		(15 581)
- likwidacja (złomowanie)		(157)	(1 497)	(69)	(680)		(2 403)
- podział ST							
- zmniejszenia w wyniku zbycia jednostki		(35)	(293)	(783)			(1 111)
- przeniesienie działalności		(11)					(11)
- pozostałe	(1)	(181)	(5 121)	(1 838)	(342)		(7 483)
<b>h) umorzenie na koniec okresu</b>	<b>2 873</b>	<b>75 479</b>	<b>54 642</b>	<b>28 709</b>	<b>35 258</b>		<b>196 961</b>
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>		<b>708</b>	<b>78</b>	<b>35</b>		<b>94</b>	<b>915</b>

- zwiększenie	402	5				1	408
- zwiększenie w skutek przejęcia jednostki							
- zmniejszenia w wyniku zbycia jednostki							
- zmniejszenie	(112)	(57)	(35)			(94)	(298)
<b>j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>998</b>	<b>24</b>				<b>1</b>	<b>1 023</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>85 529</b>	<b>397 585</b>	<b>80 059</b>	<b>35 030</b>	<b>44 990</b>	<b>15 214</b>	<b>658 407</b>

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto na 31.12.2010 r. wyniosła 12 287 tys. PLN i została oszacowana na podstawie rocznych opłat ustalanych przez gminę w odniesieniu do nieruchomości stanowiących własność Skarbu Państwa.

Spółki Grupy nie posiadają rzeczowych aktywów trwałych o ograniczonym prawie własności i użytkowania.

Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych w 2010 r. zostało odniesione w koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży.

Na dzień 31.12.2010 r. nie występują zobowiązania umowne zaciągnięte w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31.12.2010 r. nie występują zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

### 10.3.3 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>19 273</b>	<b>19 640</b>
Zwiększenia	24	525
- nabycie	24	525
- nabycie w ramach połączeń jednostek gospodarczych		
- inne (przeniesienie ze środków trwałych)		
Zmniejszenia	(4 045)	(892)
- zbycie	(2 494)	(892)
- inne	(1 551)	
Późniejsze aktywowane nakłady		
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)		
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>15 251</b>	<b>19 273</b>
Wartość nieruchomości ograniczona co do zbycia		
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>2 281</b>	<b>1 929</b>
Zwiększenia	322	404
rata		404
inne (przeniesienie z środków trwałych)		
Zwiększenia w skutek przejęcia jednostki		
Zmniejszenia	(847)	(52)
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>1 756</b>	<b>2 281</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>13 495</b>	<b>16 992</b>
<b>- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia</b>	<b>10 329</b>	
Przychody z tytułu czynszów	1 892	1 757
Przychody ze zbycia inwestycji	955	1 419
<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>2 847</b>	<b>3 176</b>
Koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	(766)	(975)
Koszty zbycia inwestycji	-	(892)
<b>RAZEM KOSZTY</b>	<b>(766)</b>	<b>(1 867)</b>

Nieruchomości inwestycyjne obejmują grupę komercyjnych nieruchomości, które podlegają wynajmowi bądź są utrzymywane w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości.

### 10.3.4 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	6 687	4 435
Inne wartości niematerialne	55	113
Wartości niematerialne w budowie	1 867	3 248
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>8 609</b>	<b>7 796</b>
<b>- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia</b>	<b>51</b>	

Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości niematerialnych.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

Grupa nie posiada kredytów bankowych, które byłyby zabezpieczone wartościami niematerialnymi.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Umorzenie wartości niematerialnych w 2010 r. zostało odniesione w koszty ogólnego zarządu.

Na dzień 31.12.2010 r. nie występują zobowiązania umowne zaciągnięte w związku z nabyciem wartości niematerialnych.

### 10.3.5 Zmiana stanu wartości niematerialnych-rok 2010

Zmiana stanu wartości niematerialnych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem WN
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>17 625</b>	<b>1 685</b>	<b>3 248</b>	<b>22 558</b>
b) zwiększenia (z tytułu)	4 758		2 043	6 801
<i>zakup gotowych WNP</i>	1 283		2 037	3 320
<i>nabycie w skutek przejęcia jednostki</i>	51		6	57
<i>przyjęcia z inwestycji</i>	3 424			3 424
<i>z tytułu leasingu</i>				
<i>pozostałe</i>				
c) zmniejszenia (z tytułu)	(1 296)	(7)	(3 424)	(4 727)
<i>sprzedaż</i>				
<i>przyjęcia na wartości niematerialne</i>			(3 424)	(3 424)
<i>pozostałe</i>	(1 296)	(7)		(1 303)
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>21 087</b>	<b>1 678</b>	<b>1 867</b>	<b>24 632</b>
<b>e) umorzenie na początek okresu</b>	<b>12 457</b>	<b>1 572</b>		<b>14 029</b>
f) zwiększenie umorzenia	2 665	58		2 724
<i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i>	24			24
<i>rata</i>	2 641	58		2 699
g) zmniejszenie umorzenia	(1 295)	(7)		(1 302)
<i>sprzedaż</i>				
<i>pozostałe</i>	(1 295)	(7)		(1 302)
<b>h) umorzenie na koniec okresu</b>	<b>13 828</b>	<b>1 623</b>		<b>15 451</b>
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	733			733
<i>zwiększenie</i>				
<i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i>				
<i>zmniejszenie</i>	(161)			(161)
<b>j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>573</b>			<b>573</b>
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>6 687</b>	<b>55</b>	<b>1 867</b>	<b>8 609</b>

**Zmiana stanu wartości niematerialnych-rok 2009**

Zmiana stanu wartości niematerialnych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne nie przekazane do użytkowania	Razem WN
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>13 713</b>	<b>1 853</b>	<b>4 019</b>	<b>19 585</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>4 468</b>	<b>20</b>	<b>2 517</b>	<b>7 005</b>
- zakup gotowych WN	912	2	2 517	3 431
- nabycie w skutek przejęcia jednostki	159			159
- przyjęcia z inwestycji	3 274	18		3 292
- z tytułu leasingu				
- pozostałe	123			123
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(556)</b>	<b>(187)</b>	<b>(3 288)</b>	<b>(4 031)</b>
- sprzedaż	(21)			(21)
- przyjęcia na wartości niematerialne			(3 288)	(3 288)
- pozostałe	(535)	(187)		(722)
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>17 625</b>	<b>1 686</b>	<b>3 248</b>	<b>22 559</b>
<b>e) umorzenie na początek okresu</b>	<b>10 634</b>	<b>1 701</b>		<b>12 335</b>
<b>f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)</b>	<b>2 361</b>	<b>59</b>		<b>2 420</b>
- rata	2 242	59		2 301
- rata z tytułu przejęcia jednostki	119			119
<b>g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)</b>	<b>(538)</b>	<b>(187)</b>		<b>(725)</b>
- sprzedaż	(20)			(20)
- pozostałe	(518)	(187)		(705)
<b>h) umorzenie na koniec okresu</b>	<b>12 457</b>	<b>1 573</b>		<b>14 030</b>
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>883</b>			<b>883</b>
- zwiększenie				
- zwiększenie w skutek przejęcia jednostki				
- zmniejszenie	(150)			(150)
<b>j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>733</b>			<b>733</b>
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>4 435</b>	<b>113</b>	<b>3 248</b>	<b>7 796</b>



### 10.3.6 Wartość firmy

Wartość firmy	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
<b>Koszt stan na początek okresu</b>	203 354	189 827
Dodatkowa wartość firmy z tytułu połączenia jednostek	621	16 400
Zmniejszenia z tytułu realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego		
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej		(3 123)
Powstałe w wyniku przejęcia lokalizacji (tzw. odstępnę)		250
Inne zmiany - korekta w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia spółki Centrum		
<b>Koszt stan na koniec okresu</b>	<b>203 975</b>	<b>203 354</b>
<b>Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości stan na początek okresu</b>		
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej		
Przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia		
Inne zmiany		
<b>Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości stan na koniec okresu</b>		
<b>Wartość bilansowa stan na początek okresu</b>	203 354	189 827
<b>Wartość bilansowa stan na koniec okresu</b>	<b>203 975</b>	<b>203 354</b>
<b>- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia</b>	186 130	

Na dzień 31 grudnia 2010 r. dla wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. został przeprowadzony test na utratę wartości firmy.

Dla wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia spółek, które są przewidziane do zbycia w ramach zawartej Umowy Inwestycyjnej z Eurocash S.A (działalność przewidziana do zbycia) test na utratę wartości polegał na porównaniu ceny zbycia zawartej w tej umowie z wartością bilansową tych spółek, jako ośrodków generujących środki pieniężne z wyłączeniem wartości firmy. Nadwyżka ceny została następnie porównana z wartością firmy rozpoznaną w tych spółkach, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W wyniku przeprowadzonej analizy jednoznacznie stwierdzono, że nie wystąpiły przesłanki do ustalenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Dla wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia spółek, które są zaliczane do działalności kontynuowanej w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały przeprowadzone testy na utratę wartości firmy. W celu ustalenia ewentualnej straty z tytułu utraty wartości została przeprowadzona kalkulacja wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Wartość użytkową ustalono w oparciu o prognozy przepływy środków pieniężnych wynikające z budżetu na 2011 rok oraz prognozy, obejmujące okres 2012-2015, założone przy tworzeniu budżetu na rok 2011. Do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres objęty budżetem zastosowano stopę wzrostu w wysokości 3%. Kierownictwo oszacowało stopę wzrostu sprzedaży w oparciu o dane faktograficzne oraz o swoje oczekiwania, co do rozwoju rynku w przyszłości.

Wyodrębnione przepływy zdyskontowano stopą ustaloną w oparciu o:

- poziomy stopy wolnej od ryzyka 4,5% ,
- premię za ryzyko na poziomie 7%.
- wskaźnik beta wynoszący 1,0.

Przeprowadzony przy powyższych założeniach test nie wykazał utraty wartości firmy rozpoznanej w tych spółkach, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok.

### 10.3.7 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Udziały	10 290	9 184
- w tym: w jednostkach zależnych	10 290	9 153
Akcje	2 190	1 994
- w tym: w jednostkach zależnych	2 190	1 994
Inne papiery wartościowe		
- w tym: w jednostkach zależnych		
Pożyczki		
- w tym: w jednostkach zależnych		
Inne aktywa finansowe		
- w tym: w jednostkach zależnych		
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>12 480</b>	<b>11 178</b>
<b>- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia</b>	<b>11 897</b>	

#### Nota 10.3.7a

Inwestycje w jednostkach wycenionych metodą praw własności	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Stan na początek okresu	3 982	3 997
Zakup akcji i udziałów		
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności -100%	1 923	(15)
Zmiany kapitału własnego z tytułu wypłaty dywidendy		
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>5 905</b>	<b>3 982</b>
<b>- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia</b>	<b>5 905</b>	

#### Partnerski Serwis Detaliczny S.A.

	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży	13 271	5 984
Zysk netto	1 923	(15)
Aktywa	8 134	4 940
Zobowiązania i rezerwy	4 363	3 124

100%-owy udział w aktywach netto jednostki zależnej Partnerski Serwis Detaliczny S.A. został na 31.12.2010 roku wyceniony metodą praw własności w uwagi na ograniczony dostęp do danych finansowych tej spółki.

**Nota 10.3.7 b – rok bieżący**

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych 2010 rok	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Pożyczki	Inne aktywa finansowe	Razem długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych
<b>a) wartość aktywów finansowych na początek okresu</b>	<b>9 153</b>	<b>1 994</b>				<b>11 147</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>6 792</b>	<b>1 970</b>				<b>8 762</b>
- zakupu	3 389	102				3 491
- udzielenie pożyczki						
- nabycie w skutek przejęcia jednostki		92				92
- aport, nieodpłatne otrzymanie	3 402	1 776				5 178
- aktualizacja wartości						
- inne	1					
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(5 654)</b>	<b>(1 773)</b>				<b>(7 428)</b>
- sprzedaż						
- wyłączenia do konsolidacji						
- spłata pożyczki						
- likwidacja						
- aktualizacja wartości	( 5)					(5)
- aktualizacja wartości w przejętej jednostce						
- inne	( 5 649)	(1 773)				7 7422
<b>d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu</b>	<b>10 290</b>	<b>2 190</b>				<b>12 480</b>

Nota 10.3.7b – rok ubiegły

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych 2009 rok	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Pożyczki	Inne aktywa finansowe	Razem długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych
a) wartość aktywów finansowych na początek okresu	7 233	1 303				8 536
b) zwiększenia (z tytułu)	25 286	691				25 977
- zakupu	25 284	691				25 975
- udzielenie pożyczki						
- nabycie w skutek przejęcia jednostki	2					2
- aport, nieodpłatne otrzymanie						
- aktualizacja wartości						
- inne						
c) zmniejszenia (z tytułu)	(23 366)					(23 366)
- sprzedaż	(127)					(127)
- wyłączenia do konsolidacji	(23 239)					(23 239)
- spłata pożyczki						
- likwidacja						
- aktualizacja wartości						
- aktualizacja wartości w przejętej jednostce						
- inne						
d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu	9 153	1 994				11 147

### 10.3.8 Pożyczki długoterminowe

Pożyczki długoterminowe	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Pożyczki długoterminowe udzielone		1 114
- w tym: udzielone do jednostek zależnych		
<b>Pożyczki długoterminowe razem</b>		<b>1 114</b>
<b>- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia</b>		

### 10.3.9 Należności długoterminowe

Należności długoterminowe	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
a) kaucje związane z najmem	4 996	6 485
- w tym: od jednostek zależnych		
b) inne należności długoterminowe	253	273
- w tym: od jednostek zależnych		
<b>Należności długoterminowe razem</b>	<b>5 248</b>	<b>6 758</b>
<b>- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia</b>	<b>1 026</b>	

### 10.3.10 Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Usługi marketingowe		
Czynsz	2 473	3 728
Koszt wytworzenia oprogramowania		
Zezwolenia, koncesje	10	110
Odstępne – najem lokali handlowych	13 109	15 465
Pozostałe	7	7
<b>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe razem</b>	<b>15 599</b>	<b>19 310</b>
<b>- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia</b>	<b>993</b>	

Kaucje nie są oprocentowane. Z uwagi na niewielką wartość (kryterium istotności) nie podlegają dyskontowaniu.

### 10.3.11 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu</b>	<b>15 751</b>	<b>21 085</b>
Zwiększenia	6 803	10 774
a) odniesionych na wynik finansowy	6 678	9 531
b) odniesionych na kapitał własny	125	160
c) zwiększenia w wyniku przejęcia jednostek	-	1 083
Zmniejszenia	(7 142)	(16 109)
a) odniesionych na wynik finansowy	(7 142)	(15 395)
b) odniesionych na kapitał własny		
c) zmniejszenie w wyniku zbycia jednostki		(714)

<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu</b>	<b>15 412</b>	<b>15 750</b>
<b>- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia</b>	<b>8 527</b>	
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:</b>	<b>31 grudnia 2010</b>	<b>31 grudnia 2009</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	2 051	2 403
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 917	1 892
Odprawy emerytalno rentowe	331	309
Niewykorzystane urlopy wypoczynkowe z narzutami	949	1 802
Rezerwa na premie dla Zarządu wraz z narzutami	889	416
Odpis dyskonta od obligacji własnych	54	66
Rezerwa na badanie bilansu	48	59
Pozostałe koszty z tyt. odsetek naliczonych nskup	47	73
Odpisy aktualizujący wartość zapasów	3 341	3 270
Wycena instrumentów finansowych		
Rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia		
Rezerwa na gwarancje bankowe	9	
Pozostałe tytuły	5 777	5 460
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu</b>	<b>15 412</b>	<b>15 750</b>

### 10.3.12 Zapasy

<b>Zapasy</b>	<b>31 grudnia 2010</b>	<b>31 grudnia 2009</b>
Materiały	10 897	10 126
Towary	444 762	462 600
Produkty gotowe	2	5
Półprodukty i produkty w toku	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(18 397)	(17 459)
<b>Zapasy razem</b>	<b>437 264</b>	<b>455 272</b>
<b>- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia</b>	<b>339 787</b>	
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>	<b>31 grudnia 2010</b>	<b>31 grudnia 2009</b>
<i>Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu</i>	<i>(18 223)</i>	<i>(16 022)</i>
<i>Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów)</i>	<i>(23 729)</i>	<i>(21 347)</i>
<i>Zwiększenie/Zmniejszenia w wyniku przejęcia/zbycia jednostek</i>	<i>-</i>	<i>95</i>
<i>Zmniejszenia (w związku z rozchodem zapasów)</i>	<i>23 555</i>	<i>19 815</i>
<b>Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>(18 397)</b>	<b>(17 459)</b>

Odpisy aktualizujące wartość zapasów zostały utworzone w związku z bonusami naliczanymi od zakupów oraz w wyniku zawiązania rezerw na niedobory inwentaryzacyjne. Całość zawiązanych odpisów została odniesiona w rachunek zysków i strat roku 2010.

<b>Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych</b>	<b>31 grudnia 2010</b>	<b>31 grudnia 2009</b>
<b>Zastawy wg tytułów:</b>	<b>286 312</b>	<b>155 424</b>
- z tytułu kredytów bankowych	273 901	146 156
- z tytułu gwarancji bankowych	12 411	9 268
<b>Przewłaszczenia wg tytułów:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- z tytułu kredytów bankowych	-	-
- z tytułu gwarancji bankowych	-	-



Cesja wg tytułów:	-	111
- z tytułu kredytów bankowych	-	-
- z tytułu gwarancji bankowych	-	111
<b>Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem</b>	<b>286 312</b>	<b>155 535</b>

### 10.3.13 Należności

Należności	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Z tytułu dostaw i usług	431 675	363 930
w tym: od jednostek powiązanych	1 478	829
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	16 288	19 105
Dochodzone na drodze sądowej	3 864	4 171
Zaliczki zapłacone na poczet dostaw	7 273	2 294
Inne należności	10 306	8 000
w tym: od powiązanych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	(28 531)	(30 798)
<b>Należności netto razem</b>	<b>440 875</b>	<b>366 702</b>
<b>- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia</b>	<b>377 482</b>	

W ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding należności od spółek zależnych niekonsolidowanych z tytułu dostaw i usług wynosiły 1 478 tys. PLN. Szczegółowy opis transakcji wzajemnych zawarto w nocie nr 10.3.45. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Odpisy aktualizujące wartość należności	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
<b>Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu</b>	<b>(30 798)</b>	<b>(33 081)</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	(2)	
Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów)	(10 118)	(16 783)
- w tym: od jednostek powiązanych		(12)
- w tym: zwiększenie wskutek przejęcia jednostki	(25)	(568)
Zmniejszenia	12 385	19 068
- w tym: od jednostek powiązanych		10
rozwiązanie	9 273	12 892
- w tym: od jednostek powiązanych		10
- w tym: zmniejszenia wskutek zbycia jednostki		2 607
Spisane (poza RZiS)	3 112*	6 175*
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu</b>	<b>(28 531)</b>	<b>(30 796)</b>
<b>- w tym od jednostek powiązanych</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>
<b>- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia</b>	<b>(23 231)</b>	

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

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Zastawy wg tytułów:		
- z tytułu kredytów bankowych		
- z tytułu gwarancji bankowych		
Przewłaszczenia wg tytułów:		
- z tytułu kredytów bankowych		
- z tytułu gwarancji bankowych		

Cesja wg tytułów:	<b>128 740</b>	<b>157 606</b>
- z tytułu kredytów bankowych	128 700	151 700
- z tytułu gwarancji bankowych	40	5 906
<b>Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem</b>	<b>128 740</b>	<b>157 606</b>

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
do 1 miesiąca	211 263	212 864
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	110 307	36 580
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	481	307
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	569	700
powyżej 1 roku	27	26
przeterminowane	109 028	113 453
Odpisy aktualizujące wartość należności	(28 531)	(30 048)
<b>Należności netto razem</b>	<b>403 145</b>	<b>333 882</b>

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
do 1 miesiąca	65 820	70 673
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	13 575	16 631
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 211	6 324
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 521	2 593
powyżej 1 roku	21 901	17 232
Odpisy aktualizujące wartość należności	(28 531)	(30 021)
<b>Należności przeterminowane netto razem</b>	<b>80 498</b>	<b>83 432</b>

#### 10.3.14 Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Usługi marketingowe	107	79
Ubezpieczenia	1 084	1 234
Asysta techniczna	202	351
Opłata za wieczyste użytkowanie	8	
Zezwolenia, koncesje na alkohol	322	143
Czynsze	1 942	2 299
Karty drogowe	8	34
Reklama	29	
Abonamenty i opłaty roczne, prenumeraty	131	92
Energia elektryczna	102	82
Koszty ponoszone przed otwarciem placówki handlowej	152	94
Utrzymanie skrzynki elektronicznej	3	
Koszty do refakturowania	867	830
Odstępne – najem lokali handlowych	2 014	1 833
Pozostałe	179	925

<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów razem</b>	<b>7 150</b>	<b>7 996</b>
<b>- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia</b>	<b>1 757</b>	

#### 10.3.15 Środki pieniężne

<b>Środki pieniężne</b>	<b>31 grudnia 2010</b>	<b>31 grudnia 2009</b>
Środki pieniężne w kasie	7 829	7 849
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	24 197	16 345
Inne środki pieniężne	17 155	15 763
Inne aktywa pieniężne	88	96
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>49 269</b>	<b>40 053</b>
<b>- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia</b>	<b>18 938</b>	

Pozycja inne środki pieniężne obejmuje „środki pieniężne w drodze”.

#### 10.3.16 Inne aktywa finansowe

<b>Inne aktywa finansowe</b>	<b>31 grudnia 2010</b>	<b>31 grudnia 2009</b>
Lokata zabezpieczająca kredyt		
Udzielone pożyczki	5 650	
- w tym: jednostkom powiązanym		
<b>Inne aktywa finansowe razem</b>	<b>5 650</b>	
<b>- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia</b>	<b>-</b>	

Pozycja „udzielone pożyczki” stanowi pożyczkę udzieloną przez Stokrotka Sp. z o.o. podmiotowi nie powiązanemu. Oprocentowanie pożyczek oparte jest na stopie rynkowej WIBOR + marża pożyczkobiorcy. Wstępny termin spłaty pożyczki przypada na grudzień 2011 roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

#### 10.3.17 Aktywa obrotowe zaklasyfikowane do grupy do zbycia

	<b>31 grudnia 2010</b>	<b>31 grudnia 2009</b>
Aktywa finansowe będące w posiadaniu spółek zaliczonych do działalności kontynuowanej	5 150	
Aktywa finansowe będące w posiadaniu grupy przeznaczonej do sprzedaży	6 653	
Aktywa obrotowe grupy przeznaczonej do sprzedaży	738 554	
<b>Aktywa obrotowe zaklasyfikowane do grupy do zbycia razem</b>	<b>750 357</b>	

### 10.3.18 Kapitał zakładowy struktura

Kapitał zakładowy struktura - stan na 31.12.2010

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	brak	100 000	100 000	gotówka	30.11.1994	30.11.1994
B	zwykłe na okaziciela	brak	2 200 000	2 200 000	gotówka	26.09.1995	01.01.1995
C	zwykłe na okaziciela	brak	2 093 700	2 093 700	gotówka	11.02.1999	01.01.1999
D	zwykłe na okaziciela	brak	408 400	408 400	gotówka	25.06.1999	01.01.1999
E	zwykłe na okaziciela	brak	240 200	240 200	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
F	zwykłe na okaziciela	brak	259 500	259 500	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
G	zwykłe na okaziciela	brak	1 333 300	1 333 300	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
H	zwykłe na okaziciela	brak	2 085 323	2 085 323	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
I	zwykłe na okaziciela	brak	4 203 562	4 203 562	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
J	zwykłe na okaziciela	brak	55 747	55 747	aport w postaci akcji BOS S.A.	11.05.2007	01.01.2006
K	zwykłe na okaziciela	brak	290 468	290 468	aport w postaci akcji BOS S.A.	11.05.2007	01.01.2006
L	zwykłe na okaziciela	brak	1 500 000	1 500 000	gotówka	24.10.2007	01.01.2007
Ł	zwykłe na okaziciela	brak	140 388	140 388	aport w postaci udziałów Maro-Markety Sp. z o.o.	12.02.2008	01.01.2007
M	zwykłe na okaziciela	brak	82 144	82 144	aport w postaci udziałów Centrum Sp. z o.o.	12.02.2008	01.01.2007
N	zwykłe na okaziciela	brak	122 429	122 429	gotówka	06.06.2008	01.01.2007
Liczba akcji razem			15 115 161				
Kapitał zakładowy, razem			15 115 161				
Wartość nominalna jednej akcji = 1 PLN							

**Kapitał zakładowy struktura - stan na 31.12.2009**

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	brak	100 000	100 000	gotówka	30.11.1994	30.11.1994
B	zwykłe na okaziciela	brak	2 200 000	2 200 000	gotówka	26.09.1995	01.01.1995
C	zwykłe na okaziciela	brak	2 093 700	2 093 700	gotówka	11.02.1999	01.01.1999
D	zwykłe na okaziciela	brak	408 400	408 400	gotówka	25.06.1999	01.01.1999
E	zwykłe na okaziciela	brak	240 200	240 200	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
F	zwykłe na okaziciela	brak	259 500	259 500	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
G	zwykłe na okaziciela	brak	1 333 300	1 333 300	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
H	akcje imienne	brak	2 085 323	2 085 323	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
I	akcje imienne	brak	4 203 562	4 203 562	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
J	akcje imienne	brak	55 747	55 747	aport w postaci akcji BOS S.A.	11.05.2007	01.01.2006
K	akcje imienne	brak	290 468	290 468	aport w postaci akcji BOS S.A.	11.05.2007	01.01.2006
L	zwykłe na okaziciela	brak	1 500 000	1 500 000	gotówka	24.10.2007	01.01.2007
L*	akcje imienne	brak	140 388	140 388	aport w postaci udziałów Maro-Markety Sp. z o.o.	12.02.2008	01.01.2007
M*	akcje imienne	brak	82 144	82 144	aport w postaci udziałów Centrum Sp. z o.o.	12.02.2008	01.01.2007
N**	akcje imienne	brak	122 429	122 429	gotówka	06.06.2008	01.01.2007
Liczba akcji razem			15 115 161				
Kapitał zakładowy, razem				15 115 161			
Wartość nominalna jednej akcji = 1 PLN							

\* akcje serii „L” i „M” wyemitowane zostały w ramach kapitału docelowego w celu nabycia udziałów w spółkach Maro Markety Sp. z o.o. oraz Centrum Sp. z o.o.

\*\* akcje serii „N” wyemitowane zostały w ramach kapitału docelowego i stanowiły część składową procesu nabycia udziałów w spółkach Sydo Sp. z o.o. oraz Alpaga-Xema Sp. z o.o.

**Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej.**

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

**Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu**

Akcjonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2009 r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2009 r.	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%	(6,54%)	1 517 654	10,04%	1 418 401	9,38%
Jarosław Wawerski	1 097 537	7,26%	0,64%	1 090 537	7,21%	1 097 537	7,26%
Artur Emanuel Kawa	1 004 835	6,65%	0,47%	1 000 086	6,62%	1 004 835	6,65%
PZU Asset Management	962 094	6,37%	27,43%	755 015	4,99%	962 094	6,37%

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

**Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień 31.12.2010**

Akcjonariusze	Akcje na dzień 31.12.2010	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2009 r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2009 r.	Liczba głosów na WZA na dzień 31.12.2010	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień 31.12.2010
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 518 210	10,04%	0,04%	1 517 654	10,04%	1 518 210	10,04%
Jarosław Wawerski	1 090 537	7,21%	0,00%	1 090 537	7,21%	1 090 537	7,21%
Artur Emanuel Kawa	1 000 086	6,62%	0,00%	1 000 086	6,62%	1 000 086	6,62%
PZU Asset Management	757 653	5,01%	0,35%	755 015	4,99%	757 653	5,01%

**Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu.**

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

Zmiany osobowe w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta Holding S.A. zostały szczegółowo opisane w nocie 10.3.53 a) oraz w nocie 10.3.53 h).



Zmiany na kapitale zapasowym oraz rezerwowym	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy
<b>1 stycznia 2010</b>	<b>98 394</b>	<b>59 150</b>
Korekta błędu podstawowego rok 2009	(550)	550
Podział zysku za 2009 rok - przeznaczenie na kapitały		28 123
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych		(40 000)
<b>31 grudnia 2010</b>	<b>97 844</b>	<b>47 823</b>
<b>1 stycznia 2009</b>	<b>90 862</b>	<b>59 873</b>
Podział zysku za 2008 rok - przeznaczenie na kapitały	7 532	6 773
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2008 rok		(7 496)
<b>31 grudnia 2009</b>	<b>98 394</b>	<b>59 150</b>

#### 10.3.19 Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Zyski (Straty) okresu z lat ubiegłych	82 482	30 367
Podział zysku – przeznaczenie na kapitały	(28 123)	(14 305)
Podział zysku – dywidenda	(13 927)	(1 422)
Zysk (Strata) okresu	98 474	69 343
Korekty błędu za rok ubiegły	(535)	(388)
Odpisy z zysku okresu w ciągu roku obrotowego	-	(1 113)
<b>Zyski zatrzymane razem</b>	<b>138 371</b>	<b>82 482</b>
<b>-w tym kapitał własny przypisany do grupy do zbycia (wynik finansowy roku 2010)</b>	<b>72 480</b>	

#### 10.3.20 Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Kredyty bankowe	60 017	134 221
Pożyczki	-	-
<i>w tym: jednostkom powiązanym</i>		
Dłużne papiery wartościowe	-	-
<i>w tym: jednostkom powiązanym</i>		
Leasing finansowy	1 717	2 885
Wycena pozostałych instrumentów finansowych	-	-
<b>Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe razem</b>	<b>61 734</b>	<b>137 106</b>
<b>- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia</b>	<b>7 508</b>	

**Informacje o zaciągniętych w 2010 roku kredytach.**

Rodzaj kredytu	Typ operacji	Kwota kredytu wg umowy	Zadłużenie na dzień 31.12.2010 r.	Waluta	Termin spłaty wg umowy	Oprocentowanie
Kredyt w rachunku bieżącym	Podpisanie umowy kredytowej	121 000	<b>64 631</b>	PLN	2011-03-30	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Podpisanie umowy kredytowej	138 000	<b>34 331</b>	PLN	2011-03-01	WIBOR O/N+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Podpisanie umowy kredytowej	80 000	<b>9 466</b>	PLN	2011-03-31	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Podpisanie umowy kredytowej	12 000	<b>5 259</b>	PLN	2011-02-28	WIBOR 1M+marża
Kredyt inwestycyjny	Podpisanie umowy kredytowej	5 000	<b>4 884</b>	PLN	2025-01-31	WIBOR 1M+marża
Kredyt inwestycyjny	Podpisanie umowy kredytowej	10 500	<b>10 128</b>	PLN	2020-01-31	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Podpisanie umowy kredytowej	10 000	<b>4 377</b>	PLN	2011-03-31	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Podpisanie umowy kredytowej	6 000	<b>5 985</b>	PLN	2011-03-31	WIBOR 1M+marża
<b>Razem</b>		<b>382 500</b>	<b>139 061</b>			

**Informacje o wypowiedzianych i spłaconych w 2010 roku kredytach.**

Rodzaj kredytu	Typ operacji	Kwota kredytu wg umowy	Zadłużenie na dzień 31.12.2010 r.	Waluta	Termin spłaty wg umowy	Oprocentowanie
Kredyt obrotowy	Zakończenie umowy kredytowej	15 000	<b>0</b>	PLN	2010-03-30	WIBOR O/N+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Zakończenie umowy kredytowej	50 000	<b>0</b>	PLN	2010-04-26	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Zakończenie umowy kredytowej	8 000	<b>0</b>	PLN	2010-03-30	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Zakończenie umowy kredytowej	10 000	<b>0</b>	PLN	2010-03-31	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Zakończenie umowy kredytowej	15 777	<b>0</b>	PLN	2010-05-16	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Zakończenie umowy kredytowej	24 000	<b>0</b>	PLN	2010-03-30	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Zakończenie umowy kredytowej	74 000	<b>0</b>	PLN	2010-03-30	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Zakończenie umowy kredytowej	15 000	<b>0</b>	PLN	2010-03-01	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Zakończenie umowy kredytowej	5 000	<b>0</b>	PLN	2010-03-31	WIBOR 1M+marża
Kredyt inwestycyjny	Zakończenie umowy kredytowej	1 990	<b>0</b>	PLN	2010-10-31	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Zakończenie umowy kredytowej	3 000	<b>0</b>	PLN	2010-03-31	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Zakończenie umowy kredytowej	10 000	<b>0</b>	PLN	2010-03-31	WIBOR 1M+marża

Kredyt inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	3 982	0	PLN	2019-07-28	WIBOR 1M+marża
Kredyt inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	644	0	PLN	2012-05-12	WIBOR 1M+marża
<b>Razem</b>		<b>236 393</b>	<b>0</b>	<b>PLN</b>		

Informacje o zaciągniętych w 2009 roku kredytach.

Opis kredytu	Typ operacji	Kwota kredytu wg umowy	Zadłużenie na dzień 31.12.2009 r.	Waluta	Termin spłaty	Oprocentowanie
Kredyt obrotowy	Podpisanie umowy kredytowej	100 000	50 000	PLN	2011-12-31	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Podpisanie umowy kredytowej	63 000	32 418	PLN	2012-08-30	WIBOR O/N+marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Podpisanie umowy kredytowej	74 000	62 951	PLN	2010-03-31	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt obrotowy	Podpisanie umowy kredytowej	15 000	15 000	PLN	2010-03-30	WIBOR O/N+marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Podpisanie umowy kredytowej	3 000	524	PLN	2010-03-30	WIBOR+marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Podpisanie umowy kredytowej	3 000	0	PLN	2010-03-30	WIBOR 1M +marża banku
<b>Razem</b>		<b>258 000</b>	<b>160 893</b>			

Informacje o wypowiedzianych i spłaconych w 2009 roku kredytach.

Opis kredytu	Typ operacji	Kwota kredytu wg umowy	Zadłużenie na dzień 31.12.2009 r.	Waluta	Termin spłaty	Oprocentowanie
Kredyt obrotowy	Wypowiedzenie umowy kredytowej	17 000	0	PLN	2010-03-30	WIBOR O/N+marża banku
Kredyt inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	3 000	0	PLN	2009-12-31	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Wypowiedzenie umowy kredytowej	12 000	0	PLN	2010-03-30	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt obrotowy	Wypowiedzenie umowy kredytowej	20 000	0	PLN	2010-03-30	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	2 300	0	PLN	2011-12-30	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	2 400	0	PLN	2011-12-30	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Wypowiedzenie umowy kredytowej	6 000	0	PLN	2010-03-30	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt obrotowy	Wypowiedzenie umowy kredytowej	1 000	0	PLN	2010-03-30	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Zakończenie umowy kredytowej	2 000	0	PLN	2009-05-31	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Wypowiedzenie umowy kredytowej	700	0	PLN	2010-03-30	WIBOR+marża banku
Kredyt inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	400	0	PLN	2013-12-29	WIBOR+marża banku

Kredyt w rachunku bieżącym	Wypowiedzenie umowy kredytowej	6 700	0	PLN	2009-05-31	WIBOR+marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Wypowiedzenie umowy kredytowej	6 000	0	PLN	2010-03-31	WIBOR 1M + marża banku
Kredyt obrotowy	Wypowiedzenie umowy kredytowej	11 000	0	PLN	2010-03-31	WIBOR 1M + marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Wypowiedzenie umowy kredytowej	1 000	0	PLN	2009-03-19	WIBOR 1M + marża banku
<b>Razem</b>		<b>91 500</b>	<b>0</b>			

### 10.3.21 Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Kaucje	2 507	5 468
- w tym: od jednostek zależnych		
Pozostałe	127	491
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2 634</b>	<b>5 959</b>
<b>- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia</b>	<b>961</b>	

W Grupie Kapitałowej Emperia nie występują zobowiązania w walucie innej niż PLN. Kaucje nie są oprocentowane. Z uwagi na niewielką wartość (kryterium istotności) nie podlegają dyskontowaniu.

### 10.3.22 Rezerwy

Rezerwy	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
<b>Rezerwy na świadczenia pracownicze</b>	<b>13 056</b>	<b>15 477</b>
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	1 744	1 628
b) z tytułu zaległych urlopów	4 994	9 485
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	4 790	2 895
d) z tytułu nagród jubileuszowych	1 527	1 469
e) z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia	-	-
<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>2 329</b>	<b>3 616</b>
a) na badanie SF	252	310
b) na nagrody dla klientów (programy lojalnościowe)	-	481
c) na opakowania	-	-
d) na bonusy	-	-
e) na zobowiązania	49	52
f) na niezafakturowane koszty	992	1 683
g) inne	1 036	1 090
<b>Rezerwy razem</b>	<b>15 385</b>	<b>19 093</b>
<b>- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia</b>	<b>7 008</b>	

Rezerwy	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
<b>Długoterminowe</b>	<b>2 996</b>	<b>2 843</b>
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	1 666	1 533
b) z tytułu zaległych urlopów		
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych		
d) z tytułu nagród jubileuszowych	1 329	1 310
e) pozostałe długoterminowe rezerwy		

<b>Krótkoterminowe</b>	<b>12 389</b>	<b>16 250</b>
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	78	95
b) z tytułu zaległych urlopów	4 994	9 485
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	4 790	2 895
d) z tytułu nagród jubileuszowych	198	159
e) z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia		
f) pozostałe krótkoterminowe rezerwy	2 329	3 616
<b>Rezerwy razem</b>	<b>15 385</b>	<b>19 093</b>
- w tym długoterminowe zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	<b>449</b>	
- w tym krótkoterminowe zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	<b>6 559</b>	

<b>Zmiany Stanu rezerw na świadczenia pracownicze</b>	<b>31 grudnia 2010</b>	<b>31 grudnia 2009</b>
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na początek okresu	1 627	1 285
<i>Zwiększenia</i>	256	411
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>	5	62
<i>Zmniejszenia</i>	(145)	(117)
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>		(13)
<b>Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na koniec okresu</b>	<b>1 744</b>	<b>1 628</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na początek okresu	9 485	12 421
<i>Zwiększenia</i>	7 797	11 542
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>	24	56
<i>Zmniejszenia</i>	(12 312)	(14 492)
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>		(42)
<b>Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na koniec okresu</b>	<b>4 994</b>	<b>9 485</b>
Rezerwy z tytułu rocznych premii pieniężnych na początek okresu	2 895	3 872
<i>Zwiększenia</i>	5 365	3 207
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>	27	
<i>Zmniejszenia</i>	(3 497)	(4 184)
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>		
<b>Rezerwy z tytułu rocznych premii pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>4 790</b>	<b>2 895</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu nagród jubileuszowych na początek okresu	1 469	1 328
<i>Zwiększenia</i>	58	141
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>		
<i>Zmniejszenia</i>		
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>		
<b>Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu nagród jubileuszowych na koniec okresu</b>	<b>1 527</b>	<b>1 469</b>
Rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia na początek okresu		1 661
<i>Zwiększenia</i>		
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>		
<i>Zmniejszenia</i>		(1 661)
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>		
<b>Rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia na koniec okresu</b>		
<b>Rezerwy na świadczenia pracownicze na początek okresu razem</b>	<b>15 477</b>	<b>20 567</b>
<i>Zwiększenia</i>	13 476	15 301
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>	56	118
<i>Zmniejszenia</i>	(15 954)	(20 454)
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>		(55)
<b>Rezerwy na świadczenia pracownicze na koniec okresu razem</b>	<b>13 056</b>	<b>15 477</b>

Zawiązane i rozwiązane rezerwy zostały odniesione w rachunek zysków i strat roku 2009 w pozycjach „koszty ogólnego zarządu” oraz „koszty sprzedaży”.

### 10.3.23 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
<b>Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu</b>	<b>14 822</b>	<b>13 098</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>4 996</b>	<b>25 250</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	4 996	23 612
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy	-	167
d) w wyniku przejścia jednostki	-	1 471
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(3 602)</b>	<b>(23 526)</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	(3 406)	(21 710)
b) odniesionych na kapitał własny	(196)	(1 469)
c) odniesionych na wartość firmy	-	-
d) w wyniku zbycia jednostki	-	(347)
<b>Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu</b>	<b>16 216</b>	<b>14 822</b>
<b>- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia</b>	<b>15 179</b>	

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Odpis dyskonta od obligacji nabytych	36	4
Prowizja od kredytów długoterminowych	8	12
Różnica pomiędzy wartością bilansową środków trwałych i podatkową	10 274	14 702
Pozostałe tytuły	5 898	104
<b>Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu</b>	<b>16 216</b>	<b>14 822</b>

### 10.3.24 Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Kredyty bankowe	179 071	217 001
Pożyczki		
- w tym: jednostkom powiązanym		
Dłużne papiery wartościowe	2 093	5 090
- w tym: jednostkom powiązanym	2 093	1 095
Leasing finansowy	1 525	1 529
Wycena pozostałych instrumentów finansowych		
<b>Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe razem</b>	<b>182 689</b>	<b>223 620</b>
<b>- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia</b>	<b>169 732</b>	

Zaciągnięcia i wypowiedzenia kredytów opisane zostały w nocie 10.3.20

Obligacje wyemitowane

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

Spółka Emperia Holding S.A. posiada umowę podpisaną z BRE Bankiem S.A. na realizację programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 50 000 tys. PLN. Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Emperia Holding S.A. w 2010 oraz w 2009 roku kształtowały się następująco:

**Rok 2010**

Emisje i wykup obligacji w 2010 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>4 000</b>	<b>4 000</b>
<i>Emisja obligacji</i>	<i>4 100</i>	<i>4 100</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(8 100)</i>	<i>(8 100)</i>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Rok 2009:**

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

**b) Elpro Sp. z o.o.**

Spółka zależna Elpro Sp. z o.o. posiada umowy podpisane z BRE Bankiem S.A. i PEKAO S.A. na realizację programu 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 2010 oraz w 2009 roku kształtowały się następująco:

**Rok 2010:**

Emisje i wykup obligacji w 2010 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Euro Sklep S.A.	Spolem Tychy Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.	Detal Koncept Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>56 700</b>	<b>1 100</b>	<b>12 900</b>	<b>7 600</b>	<b>3 000</b>	<b>2 000</b>	<b>21 600</b>	<b>8 500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Emisja obligacji</i>	<i>892 500</i>	<i>20 000</i>	<i>523 400</i>	<i>91 700</i>	<i>46 500</i>	<i>10 200</i>	<i>143 000</i>	<i>17 000</i>	<i>39 700</i>	<i>300</i>	<i>700</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(869 200)</i>	<i>(19 000)</i>	<i>(476 500)</i>	<i>(91 700)</i>	<i>(46 000)</i>	<i>(12 200)</i>	<i>(164 600)</i>	<i>(25 500)</i>	<i>(32 700)</i>	<i>(300)</i>	<i>(700)</i>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>80 000</b>	<b>2 100</b>	<b>59 800</b>	<b>7 600</b>	<b>3 500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Rok 2009:**

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

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



połączenie spółek)

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

#### c) Stokrotka Sp. z o.o.

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

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

##### Rok 2010:

Emisje i wykup obligacji w 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.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>50 000</b>	<b>0</b>	<b>19 000</b>	<b>5 500</b>	<b>8 600</b>	<b>4 500</b>	<b>12 400</b>
<i>Emisja obligacji</i>	<i>557 000</i>	<i>0</i>	<i>284 300</i>	<i>71 500</i>	<i>8 200</i>	<i>27 600</i>	<i>165 400</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(572 000)</i>	<i>0</i>	<i>(291 100)</i>	<i>(70 800)</i>	<i>(16 800)</i>	<i>(30 400)</i>	<i>(162 900)</i>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>35 000</b>	<b>0</b>	<b>12 200</b>	<b>6 200</b>	<b>0</b>	<b>1 700</b>	<b>14 900</b>

##### Rok 2009:

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

#### d) Tradis Sp. z o.o.

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

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

##### Rok 2010:

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

##### Rok 2009:

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

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

Transakcje zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

*Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2010*

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

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

*Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2009*

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

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

### 10.3.25 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Z tytułu dostaw i usług	666 052	549 799
<i>w tym: wobec jednostek powiązanych</i>	13 115	7 809
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	37 408	32 249
Z tytułu wynagrodzeń	23 316	22 645
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	-	-
Inne zobowiązania	17 505	12 235
<i>w tym: wobec jednostek powiązanych</i>		31
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>744 282</b>	<b>616 928</b>
<b>- w tym zobowiązania grupy przeznaczonej do zbycia</b>	<b>608 592</b>	

W Grupie Kapitałowej Emperia nie występują zobowiązania w walucie innej niż PLN.

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
do 1 miesiąca	365 522	345 646
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	239 822	156 068
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	96	3 884
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	22	16
powyżej 1 roku		59
przeterminowane	60 590	44 126
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>666 052</b>	<b>549 799</b>

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
do 1 miesiąca	57 755	38 383
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 303	4 434
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	96	702
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	217	395
powyżej 1 roku	220	212
<b>Zobowiązania przeterminowane razem</b>	<b>60 590</b>	<b>44 126</b>

### 10.3.26 Przychody przyszłych okresów według tytułów

Przychody przyszłych okresów według tytułów	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Zwroty szkód komunikacyjnych	129	169
Zwroty szkód majątkowych	561	281
Kary umowne	411	112
Programy lojalnościowe	978	1 152
Refundacja sprzętu p.poż		177
Odsetki od kaucji	98	17
Pozostałe	1 738	695
<b>Przychody przyszłych okresów według tytułów razem</b>	<b>3 915</b>	<b>2 603</b>
<b>- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia</b>	<b>1 270</b>	

### 10.3.27 Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Sprzedaż produktów	700	1 568
- w tym: od jednostek powiązanych		3
Sprzedaż usług	144 339	124 626
- w tym: od jednostek powiązanych	51 745	54 782
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem</b>	<b>145 038</b>	<b>126 194</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	51 745	54 785

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Kraj	144 346	125 395
- w tym: od jednostek powiązanych	51 745	54 785
Eksport	692	799
- w tym: od jednostek powiązanych		0
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem</b>	<b>145 038</b>	<b>126 194</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	51 745	54 785

### 10.3.28 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Sprzedaż towarów i materiałów	1 637 021	1 474 843
- w tym: od jednostek powiązanych	359	1 089
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>1 637 021</b>	<b>1 474 843</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	359	1 089

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Kraj	1 637 021	1 474 843
- w tym: od jednostek powiązanych	359	1 089
Eksport		
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>1 637 021</b>	<b>1 474 843</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	359	1 089

### 10.3.29 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 743	17 043
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	390	11
Inne przychody operacyjne	2 192	3 948
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>5 324</b>	<b>21 002</b>

Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
<i>Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów (wielkość ujemna)</i>		
<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość</i>		
<i>Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)</i>		
<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych</i>		
<i>Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)</i>	(2 464)	(134)
<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności</i>	2 854	145
<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych razem</b>	<b>390</b>	<b>11</b>

Inne przychody operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Otrzymane kary umowne	51	44
Odszkodowania z ubezpieczeń komunikacyjnych	319	338
Odszkodowania z ubezpieczeń majątkowych	992	279
Przedawnione zobowiązania	8	36
Przychody z najmu nieruchomości		
Zasądzone koszty postępowania sądowego	43	44
Zwrot podatku VAT	170	
Rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze		
Refaktury		
Refundacja wynagrodzeń pracowników		2 025
Darowizny rzeczowe	9	95
Odszkodowania otrzymane		28
Przelew uprawnień z umowy najmu		
Odzyski z tytułu złomowania	144	
Pozostałe przychody operacyjne w przejętych spółkach		338
Inne przychody	455	721
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>2 192</b>	<b>3 948</b>

### 10.3.30 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Amortyzacja	(44 127)	(37 666)
Zużycie materiałów i energii	(61 213)	(56 740)
Usługi obce	(114 048)	(96 746)
Wynagrodzenia	(171 833)	(157 614)
Świadczenia pracownicze	(37 666)	(34 942)
Podatki i opłaty	(11 171)	(10 585)
Pozostałe koszty	(2 222)	(4 749)
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>(442 280)</b>	<b>(399 042)</b>
Koszty sprzedaży	(326 431)	(296 281)
Koszty zarządu	(42 625)	(35 714)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(70 216)	(63 783)
Koszt wytworzenia oprogramowania i produktów na własne potrzeby	(3 007)	(3 264)

Koszty pracownicze	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Wynagrodzenia w tym:	(171 833)	(157 614)
- koszt programu opcji menadżerskich	(2 350)	(441)
- rezerwa na koszty restrukturyzacji zatrudnienia		
Ubezpieczenia społeczne w tym:	(29 266)	(27 818)
- rezerwa na koszty restrukturyzacji zatrudnienia		
Zakładowy fundusz świadczeń społecznych	(5 711)	(4 701)
Szkolenia	(499)	(349)
Pozostałe	(2 190)	(2 074)
<b>Koszty pracownicze razem</b>	<b>(209 499)</b>	<b>(192 556)</b>

### 10.3.31 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		(42)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(222)	(1 573)
Inne koszty operacyjne	(5 648)	(4 138)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(5 870)</b>	<b>(5 753)</b>

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
--	--	--

Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów (wielkość ujemna)

Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów

Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)	(235)	(220)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	113	167
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	(306)	(4 627)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	206	3 107
<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, razem</b>	<b>(222)</b>	<b>(1 573)</b>

Inne koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Darowizny	(138)	(54)
Szkody komunikacyjne	(231)	(310)
Szkody majątkowe	(1 218)	(959)
Rezerwy		
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	(2)	(2)
Koszty postępowania sądowego	(65)	(38)
Przelew uprawnień z umowy najmu	(2 096)	(2 415)
Odszkodowanie za rezygnację z lokalu	(1 604)	
Inne koszty	(294)	(360)
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>(5 648)</b>	<b>(4 138)</b>

#### 10.3.32 Przychody finansowe

Przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Otrzymane dywidendy, w tym:	409	0
- od jednostek powiązanych	409	0
Odsetki w tym:	754	1 931
- od jednostek powiązanych	60	1 323
Zysk ze zbycia inwestycji	41	0
Inne przychody finansowe	736	497
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>1 940</b>	<b>2 428</b>

Przychody finansowe z tytułu odsetek	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Odsetki od udzielonych pożyczek	77	384
- w tym: od jednostek powiązanych	1	298
Odsetki od lokat terminowych	331	307
Odsetki od nieterminowych płatności	282	741
- w tym: od jednostek powiązanych	59	534
Pozostałe odsetki	64	491
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>754</b>	<b>1 931</b>

Inne przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
--------------------------	--	--



Dodatnie różnice kursowe		
Odsetki od kaucji		
Przychody z tytułu udzielenia poręczeń	736	497
Pozostałe		
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>736</b>	<b>497</b>

### 10.3.33 Koszty finansowe

Koszty finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Odsetki, w tym:	(6 085)	(8 412)
- dla jednostek zależnych	(1 936)	(3 714)
Strata ze zbycia inwestycji		0
Inne koszty finansowe	(138)	(99)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(6 223)</b>	<b>(8 511)</b>

Koszty finansowe z tytułu odsetek	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Odsetki od kredytów bankowych	(3 922)	(4 092)
Odsetki od leasingu finansowego:	(109)	(33)
w tym: od jednostek powiązanych		0
Odsetki od pożyczek		0
w tym: od jednostek powiązanych		0
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	(527)	(1 914)
w tym: od jednostek powiązanych	(503)	(1 889)
Odsetki od wyemitowanych obligacji	(1 523)	(2 356)
w tym: od jednostek powiązanych	(1 433)	(1 825)
Odsetki budżetowe	(5)	(15)
Pozostałe odsetki		(2)
w tym: od jednostek powiązanych		0
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>(6 085)</b>	<b>(8 412)</b>

Inne koszty finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Koszty gwarancji bankowych	(111)	(77)
Ujemne różnice kursowe	(21)	(22)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(5)	
Wycena bilansowa zobowiązań i należności		
Likwidacja jednostki zależnej (Rexpol)		
Pozostałe	(1)	
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>(138)</b>	<b>(99)</b>

Zyski lub straty według kategorii instrumentów	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
<b>Przychody odsetkowe</b>		
Depozyty bankowe	332	307
Obligacje		491
Pożyczki udzielone	77	384
Należności handlowe	282	741
Pozostałe	63	8
<b>Przychody odsetkowe, razem</b>	<b>754</b>	<b>1 931</b>
<b>Koszty odsetkowe</b>		
Kredyty krótko i długoterminowe	(3 922)	(4 092)
Leasing finansowy	(109)	(33)
Obligacje wyemitowane	(1 523)	(2 356)
Pożyczki otrzymane		0
Zobowiązania handlowe	(527)	(1 914)
Pozostałe		(2)
<b>Koszty odsetkowe, razem</b>	<b>(6 080)</b>	<b>(8 397)</b>

#### 10.3.34 Podatek dochodowy bieżący

Podatek dochodowy bieżący	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem w jednostkach osiągających zyski podatkowe</b>	91 877	79 621
<i>Strata przed opodatkowaniem w jednostkach ponoszących straty podatkowe</i>		
<i>Wylączenia konsolidacyjne na poziomie zysku przed opodatkowaniem</i>	(58 151)	(40 353)
<b>Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do opodatkowania zmniejszają podstawę opodatkowania</b>	(63 286)	(42 772)
przychody finansowe:	(59 719)	(39 001)
pozostałe przychody operacyjne	(3 567)	(3 771)
<b>Pozycje zwiększające przychody podatkowe zwiększające podstawę opodatkowania</b>	2 035	951
<b>Koszty i straty nie uznane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu zwiększające podstawę opodatkowania</b>	63 494	56 574
koszty operacyjne	58 895	49 984
koszty finansowe	292	101
pozostałe koszty operacyjne	4 307	6 489
<b>Pozycje zwiększające koszty podatkowe zmniejszające podstawę opodatkowania</b>	(59 493)	(64 565)
<b>Dochód podatkowy</b>	34 627	29 809
<i>Pozostałe odliczenia od dochodu</i>	(4)	(11)
<i>Rozliczenie straty z lat ubiegłych</i>		(128)
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	34 623	29 670
<b>Podatek dochodowy według stawki 19%</b>	<b>(6 613)</b>	<b>(5 637)</b>
<i>Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku</i>		
<b>Podatek dochodowy bieżący, wyliczony za okres sprawozdawczy</b>	(6 613)	(5 637)

Efektywna stawka podatkowa\*

22,9%

22,1%

\* efektywna stawka podatkowa - liczona jest poprzez iloraz podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego) oraz zysku przed opodatkowaniem.

### 10.3.35 Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat

Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(957)	(3 241)
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu poprzednio nie ujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy		
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy		
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego z konsolidacji	(151)	218
<b>Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat razem</b>	<b>(1 108)</b>	<b>(3 022)</b>

### 10.3.36 Zysk okresu na jedną akcję

Zysk okresu na jedną akcję	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Zysk/Strata okresu	98 485	69 366
Zysk/Strata okresu zanalizowany	98 485	69 366
Średnia ważona liczba akcji*	15 094 939	15 115 161
<u>Zysk/Strata na jedną akcję (PLN)</u>	<u>6,52</u>	<u>4,59</u>
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję	6,52	4,59

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego, skorygowane o posiadane przez Spółkę akcje własne.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy spółki dominującej (po potrąceniu odsetek od uprzywilejowanych akcji zamiennych) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego skorygowaną o posiadane akcje własne wraz ze średnią ważoną liczbą akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozważających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

W 2008 i 2009 roku Spółka dominująca realizowała I Program Opcji Menedżerskich 2008-2009. W związku z tym, że prawo do realizacji obligacji zamiennych na akcje serii „O” może być wykonane odpowiednio dla obligacji serii „A” w terminie 1 kwietnia 2012 do 31 marca 2016, obligacji serii „B” w terminie 1 kwietnia 2013 do 31 marca 2017, Spółka nie ustalała wpływu obligacji zamiennych na akcje na rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję.

W 2010 roku Spółka dominująca realizowała II Program Opcji Menedżerskich, transza 2010, który został opisany w punkcie 10.3.53 d) W związku z tym, że prawo do realizacji obligacji zamiennych na akcje serii „P” może być wykonane dla obligacji serii A w terminie 1 lipca 2014 do 30 czerwca 2018, Spółka nie ustalała wpływu obligacji zamiennych na akcje na rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję.

### 10.3.37 Struktura środków pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Środki pieniężne w kasie		
- na początek okresu	7 849	5 882
- na koniec okresu	7 829	7 849
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		
- na początek okresu	16 345	23 390
- na koniec okresu	24 197	16 345
Inne środki pieniężne		
- na początek okresu	15 763	20 588
- na koniec okresu	17 155	15 763
Inne aktywa pieniężne		
- na początek okresu	96	164
- na koniec okresu	88	96
<b>Razem środki pieniężne</b>		
- na początek okresu	<b>40 053</b>	<b>50 023</b>
- na koniec okresu	<b>49 269</b>	<b>40 053</b>
- w tym aktywa przeznaczone do sprzedaży	<b>18 938</b>	

### 10.3.38 Uzgodnienie zmian stanu niektórych pozycji CF

Uzgodnienie zmian stanu niektórych pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010
<b>Zmiana stanu należności</b>	<b>(68 400)</b>
- bilansowa zmiana stanu należności	(69 528)
- zmiana stanu z tyt. należności za ST i WN	2 523
- wskutek włączenia przejętej jednostki do sprawozdania	(1 395)
<b>Zmiana stanu zobowiązań</b>	<b>122 125</b>
- zmiana stanu zobowiązań	122 427
- korekta z tytułu wzrostu zobowiązań inwestycyjnych	(6 538)
- wskutek włączenia przejętej jednostki do sprawozdania	1 319
- korekta o niezapłacone faktury na ST i WN	4 361
- spłata zobowiązań finansowych	556
<b>Pozostałe korekty</b>	<b>3 318</b>
- koszty opcji menedżerskiej	3 359
- inne pozycje	(41)
<b>Zmiana stanu zapasów</b>	<b>18 051</b>
- bilansowa zmiana stanu zapasów	18 060
- wskutek włączenia przejętej jednostki do sprawozdania	(9)
<b>Zmiana stanu rezerw</b>	<b>(3 777)</b>
- bilansowa zmiana stanu rezerw	(3 767)
- wskutek włączenia przejętej jednostki do sprawozdania	(10)
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>5 217</b>
- bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych	5 242
- zobowiązania finansowe rozliczane w czasie	(8)
- wskutek włączenia przejętej jednostki do sprawozdania	(17)

<b>Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009</b>
Rezerwy	19 093
Rezerwy Ambra na dzień nabycia	(62)
Rezerwy Arsenal na dzień bilansowy	58
<b>Rezerwy po wyłączeniach</b>	<b>19 089</b>
<b>Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(4 304)</b>

<b>Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009</b>
Zapasy	455 272
Zapasy Ambra na dzień nabycia	(8 285)
Zapasy Alfa na dzień nabycia	(978)
Zapasy Centrum-Społem Sanok na dzień nabycia	(368)
Zapasy Arsenal na dzień bilansowy	3 927
<b>Zapasy po wyłączeniach</b>	<b>449 568</b>
<b>Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(33 767)</b>

<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	366 702
Należności inwestycyjne	(736)
Należności Ambra na dzień nabycia	(12 324)
Należności Alfa na dzień nabycia	(198)
Należności Centrum-Społem Sanok na dzień nabycia	(55)
Należności Arsenal na dzień bilansowy	42 216
<b>Należności po wyłączeniach</b>	<b>395 605</b>
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>1 235</b>

<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009</b>
RMK w skonsolidowanym bilansie	7 996
RMK Ambra na dzień nabycia	(56)
RMK Alfa na dzień nabycia	(7)
RMK Centrum-Społem Sanok na dzień nabycia	(9)
RMK Arsenal na dzień bilansowy	36
Należności długoterminowe i PPO	2 302
<b>Rozliczenia międzyokresowe po wyłączeniach</b>	<b>10 262</b>
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(3 066)</b>

<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009</b>
--	---

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	617 389
Zobowiązania Ambra na dzień nabycia	(9 732)
Zobowiązania Alfa na dzień nabycia	(1 270)
Zobowiązania Centrum-Społem Sanok na dzień nabycia	(388)
Zobowiązania Arsenal na dzień bilansowy	1 472
Zobowiązania inwestycyjne	18 523
<b>Zobowiązania po wyłączeniach</b>	<b>625 994</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>10 254</b>

Pozostałe korekty	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Likwidacja środków trwałych i wartości niematerialnych	9
Kapitał z wyceny opcji menedżerskich	439
Pozostałe korekty	240
<b>Pozostałe korekty</b>	<b>688</b>

### 10.3.39 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

#### Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

##### Wypłacone dywidendy:

W dniu 23 czerwca 2010 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. podjęło decyzję w sprawie wypłaty dywidendy za 2009 rok w kwocie 13.905.948,12 (trzynaście milionów dziewięćset pięć tysięcy dziewięćset czterdzieści osiem i dwanaście setnych) złotych tj. 0,92 (dziewięćdziesiąt dwie setne) złotych na jedną akcję.

Dywidenda została wypłacona w dniu 9 września 2010 roku (termin wypłaty dywidendy). Do dywidendy uprawnieni byli akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługiwały w dniu 25 sierpnia 2010 roku (dzień dywidendy).

##### Otrzymane dywidendy:

Spółka dominująca Emperia Holding S.A. w związku z podziałem zysku za 2009 rok w spółkach zależnych otrzymała dywidendy od następujących spółek:

- \*Tradis Sp. z o.o. kwota 49 000 tys. PLN (wypłata dywidendy w dniu 25 czerwca 2010 roku),
- \*Infinie Sp. z o.o. kwota 900 tys. PLN ( wypłata dywidendy w dniu 25 czerwca 2010),
- \*Maro Markety Sp. z o.o. kwota 4 500 tys. PLN ( wypłata dywidendy w dniu 25 czerwca 2010),
- \*Społem Tychy Sp. z o.o. kwota 2 245 tys. PLN ( wypłata dywidendy w dniu 28 czerwca 2010),
- \*Euro Sklep Sp. z o.o. kwota 2 260 tys. PLN ( wypłata dywidendy w dniu 25 czerwca 2010),
- 
- \*Lewiatan Orbita Sp. z o.o. kwota 409 tys. PLN (wypłata dywidendy w dniu 14 czerwca 2010)

\* Dywidendy wypłacone zostały w ramach Grupy, tym samym podlegają wyłączeniu w niniejszym sprawozdaniu

##### Proponowany podział zysku spółki dominującej Emperia Holding za 2010 rok:

Zarząd Spółki dominującej Emperia Holding SA, zgodnie z proponowaną polityką dywidendową, opublikowana w raporcie bieżącym 42/2010 proponuje przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy za 2010 rok 40% skonsolidowanego zysku netto, to jest kwotę 39.393.986 PLN, zaś pozostałą część wypracowanego zysku w kwocie 22.951.315,95 PLN przeznaczyć na kapitał rezerwowy.

Proponowana dywidenda stanowić będzie 2,64 PLN na jedną akcję, obliczona jako iloraz zaproponowanej kwoty dywidendy i ilości akcji na dzień publikacji niniejszego sprawozdania pomniejszonej o ilość posiadanych akcji własnych na ten dzień.

#### **10.3.40 Podział działalności Spółki na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty w rachunku przepływu środków pieniężnych**

##### **Podział działalności Spółki na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty w rachunku przepływu środków pieniężnych**

###### **I. W przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej ujmuje się:**

- 1) Wpływy wynikające ze sprzedaży towarów i usług.
- 2) Wpływy ujęte w pozycji "pozostałe przychody operacyjne" pomniejszone o przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego, które wykazuje się w działalności inwestycyjnej.
- 3) Wszelkie wydatki związane z kosztami prowadzenia działalności podstawowej takimi jak: koszt własny sprzedanych towarów, koszt sprzedaży i koszt ogólnego zarządu.
- 4) Wydatki związane z kosztami ujętymi w pozycji "pozostałe koszty operacyjne", pomniejszone o koszt własny sprzedanych składników majątku trwałego oraz koszt nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych.

###### **II. W przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej ujmuje się**

- 1) Wpływy ze sprzedaży:
  - składników majątku trwałego,
  - akcji, udziałów i innych składników finansowego majątku trwałego,
  - papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu.
- 2) Wydatki związane z nabyciem:
  - składników majątku trwałego,
  - akcji, udziałów i innych składników finansowego majątku trwałego,
  - papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu.
- 3) Wpływy wynikające ze spłaty pożyczek krótkoterminowych i długoterminowych udzielonych przez Spółkę innym podmiotom oraz spłaty odsetek od tych pożyczek.
- 4) Wydatki związane z udzieleniem pożyczek długoterminowych innym podmiotom.
- 5) Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend.
- 6) Otrzymane odsetki od lokat bankowych.

###### **III. W przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej ujmuje się**

- 1) Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek zarówno długoterminowych jak i krótkoterminowych.
- 2) Wydatki związane z:
  - obsługą zaciągniętych kredytów i pożyczek,
  - spłatą kredytów i pożyczek,
  - spłatą odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek.
- 3) Wpływy z emisji akcji własnych.
- 4) Wydatki związane z kosztami emisji akcji własnych.
- 5) Wydatki związane z płatnością dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli.
- 6) Wszelkie wpływy wynikające z "pozostałych przychodów finansowych" z wyjątkiem odsetek od udzielonych pożyczek, odsetek od lokat bankowych oraz zysków ze sprzedaży papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, które ujmuje się w działalności inwestycyjnej.
- 7) Wszelkie wydatki wynikające z "pozostałych kosztów finansowych" z wyjątkiem strat ze sprzedaży papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, które wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej.



#### 10.3.41 Pozycje pozabilansowe

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

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

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

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2009 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
<b>Hipoteki</b>			
Stan na początek okresu	93 356	7 800	
Zwiększenia w okresie	123 000	0	
Zmniejszenia w okresie	(11 042)	(7 800)	
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0	
Stan na koniec okresu	<b>205 314</b>	<b>0</b>	
<b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego</b>			
Stan na początek okresu	281 786	21 325	

Zwiększenia w okresie	89 000	5 880	
Zmniejszenia w okresie	(62 130)	(11 720)	
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	(10 800)	(200)	
Stan na koniec okresu	<b>297 856</b>	<b>15 285</b>	
<b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego</b>			
Stan na początek okresu	2 232		
Zwiększenia w okresie	0		
Zmniejszenia w okresie	(800)		
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0		
Stan na koniec okresu	<b>1 432</b>		
<b>Poręczenia</b>			
Stan na początek okresu	68 500	8 036	3 535
Zwiększenia w okresie	161 379	8 425	2 744
Zmniejszenia w okresie	(87 700)	(10 689)	(725)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0	0
Stan na koniec okresu	<b>142 179</b>	<b>5 772</b>	<b>5 554</b>

Nie występują zobowiązania warunkowe do jednostek powiązanych nie konsolidowanych.

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

#### 10.3.42 Leasing finansowy oraz operacyjny

##### Rok 2010:

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

##### Leasing operacyjny

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

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

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

**Rok 2009:**

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

**Leasing operacyjny**

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

**Umowy zawierające elementy leasingu wg. KIMSF 4**

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2009	Na 31.12.2010	minimalne opłaty roczne	
				od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Nieruchomości	określony	66 914	76 424	283 498	288 460
	nieokreślony	5 331	5 380	19 769	19 465
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	188	188	753	941
	nieokreślony	114	29	456	485
Środki transportu	określony				
	nieokreślony	5	5		
Pozostałe środki trwałe	określony	2	1		
	nieokreślony	4	7	30	37

### 10.3.43 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Grupa nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli.

### 10.3.44 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

### 10.3.45 Transakcje Emperia Holding SA z podmiotami powiązanymi

W 2010 roku Emperia Holding S.A. nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych oraz związanymi z podwyższeniem lub dopłatami do kapitału w spółkach zależnych. Połączenia dokonane w 2010 r. zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 10.2.9. W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych opisane szczegółowo w notach nr 10.3.22 nie wykazane w niniejszej tabeli.

#### Transakcje spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi nie konsolidowanymi

Należności handlowe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Należności Emperia Holding SA od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	20	68
Należności pozostałych spółek Grupy od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	1 458	761
<b>Razem należności handlowe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych</b>	<b>1 478</b>	<b>829</b>

Należności pozostałe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Emperia Holding SA		
Pozostałe spółki		
<b>Razem należności pozostałe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych</b>		

Zobowiązania handlowe do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Zobowiązania Emperia Holding SA wobec jednostek powiązanych nie konsolidowanych	0	3
Zobowiązania pozostałych spółek Grupy wobec jednostek powiązanych nie konsolidowanych	13 155	7 806
<b>Razem zobowiązania handlowe do jednostek powiązanych nie konsolidowanych</b>	<b>13 155</b>	<b>7 809</b>

Inne zobowiązania do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Emperia Holding SA		
Pozostałe spółki		31
<b>Razem inne zobowiązania do jednostek powiązanych nie konsolidowanych</b>		<b>31</b>

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Emperia Holding SA		2
Pozostałe spółki	6 462	8 387
<b>Razem przychody ze sprzedaży towarów od jednostek powiązanych nie konsolidowanych</b>	<b>6 462</b>	<b>8 389</b>

Przychody ze sprzedaży produktów i usług od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Emperia Holding SA	162	637
Pozostałe spółki	3 246	517
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów i usług od jednostek powiązanych nie konsolidowanych</b>	<b>3 408</b>	<b>1 154</b>

#### 10.3.46 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

##### Rok 2010

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w 2010 (w osobach)		
	Razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
Emperia Holding S.A.	415	414	1
Stokrotka Sp. z o.o.	6 293	1 219	5 074
Infinite Sp. z o.o.	53	52	1
Detal Koncept Sp. z o.o.	675	278	397
Elpro Sp. z o.o.	55	47	8
Tradis Sp. z o.o.	4 717	1 493	3 224
DEF Sp. z o.o.	222	86	136
Ambra Sp. z o.o.	169	45	124
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	104	34	70
Maro Markety Sp. z o.o.	411	111	300
Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	2	2	0
Spółem Tychy Sp. z o.o.	403	104	299
Euro Sklep S.A.	161	47	114
Emperia Info Sp. z o.o.	108	108	0
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	26	26	0
<b>RAZEM</b>	<b>13 814</b>	<b>4 066</b>	<b>9 748</b>

##### Rok 2009

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w 2009 (w osobach)		
	Razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
Emperia Holding S.A.	406	406	0
Stokrotka Sp. z o.o.	5 516	1 103	4 413
Infinite Sp. z o.o.	41	40	1
Detal Koncept Sp. z o.o.	775	317	458
Elpro Sp. z o.o.	48	42	6
Tradis Sp. z o.o.	4 588	1 497	3 091
DEF Sp. z o.o.	224	88	136
Ambra Sp. z o.o.	168	34	134
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	104	33	71
Maro Markety Sp. z o.o.	414	112	302

Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	4	4	0
Spółem Tychy Sp. z o.o.	429	111	318
Euro Sklep S.A.	156	35	121
Emperia Info Sp. z o.o.	110	110	0
<b>RAZEM</b>	<b>12 983</b>	<b>3 932</b>	<b>9 051</b>

### 10.3.47 Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie Zarządu spółki dominującej Emperia Holding SA, według zasad ustalanych przez Radę Nadzorczą składa z części zasadniczej oraz premii rocznych i trzyletnich. Wyплаcone premie dotyczą poprzednich okresów sprawozdawczych, na które były zawiązane rezerwy w poprzednich okresach. Wysokość przyznawanej premii jest nie wyższa niż 50% wynagrodzenia rocznego i wypłacana jest kwartalnie w formie zaliczek, rozliczanych po zakończeniu roku obrotowego.

Wysokość wynagrodzeń i nagród wypłaconych (metoda kasowa) osobom zarządzającym w Emperia Holding SA za 2010 rok (w tys. PLN):

Lp.	Nazwisko i imię	Placa zasadnicza SUMA	Premie	Świadczenia rzeczowe i wynagrodzenie chorobowe	SUMA
1.	Kawa Artur	448,0	63,2	2,3	513,5
2.	Wawerski Jarosław	100,0	24,2	-	124,2
3.	Kalinowski Dariusz	336,0	96,2	2,3	434,5
4.	Wawerski Grzegorz	92,0	25,4	-	117,4
5.	Wesołowski Marek	381,6	82,33	1,9	466,1
	<b>RAZEM</b>	<b>1 357,8</b>	<b>291,2</b>	<b>6,5</b>	<b>1 655,6</b>

Wysokość wynagrodzeń i nagród wypłaconych (metoda kasowa) osobom zarządzającym Emperia Holding S.A. z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych za 2010 rok (w tys. PLN):

Lp.	Nazwisko i imię	SUMA
1.	Wawerski Grzegorz	452,4
2.	Wesołowski Marek	159,5
3.	Wawerski Jarosław	438,1
4.	Kalinowski Dariusz	134,4
	<b>RAZEM</b>	<b>1 184,4</b>

Pan Marek Wesołowski pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Stokrotka Sp. z o.o. do dnia 11.02.2010 roku.

Wycena kosztów opcji na akcje własne, należnych w przypadku realizacji programu (w tys. PLN):

Lp.	Nazwisko i imię	2010	2009	2008	SUMA
1.	Kawa Artur	444,0	87,0	82,0	613,0
2.	Wawerski Jarosław	111,0	22,0	21,0	154,0
3.	Kalinowski Dariusz	333,0	87,0	82,0	502,0
4.	Wawerski Grzegorz	111,0	15,0	13,0	139,0
5.	Wesołowski Marek	444,0	17,0	16,0	477,0
	<b>RAZEM</b>	<b>1 443,0</b>	<b>228,0</b>	<b>214,0</b>	<b>1 885,0</b>

Zasady i warunki przyznania i realizacji opcji zostały opisane w Nocie nr 10.2.26.2

Wynagrodzenia osób nadzorujących Emperia Holding S.A. za 2010 r. (w tys. PLN):

Lp.	Nazwisko i imię Członków Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie (w tys. PLN)
1.	Długosz Piotr	36,6
2.	Kawa Piotr	4,5
3.	Krysztofiak Tomasz	38,4
4.	Laskowski Piotr	38,4
5.	Laskowski Artur	38,4
6.	Zięba Ireneusz	38,4
RAZEM		194,7

Informacje o zmianie składu Rady Nadzorczej znajdują się w punkcie 11.28 sprawozdania finansowego

### 10.3.48 Instrumenty finansowe oraz ocena ryzyka tych instrumentów

#### 1. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Grupy Kapitałowej jest narażona na następujące ryzyka finansowe:

- a) ryzyko kredytowe,
- b) ryzyko płynności,
- c) ryzyko rynkowe:
  - ryzyko walutowe,
  - ryzyko stopy procentowej,
  - inne ryzyko cenowe.

a) ryzyko kredytowe – to ryzyko, że jedna ze stron instrumentu finansowego nie wywiązując się ze swoich zobowiązań na rzecz Grupy spowoduje poniesienie przez nią strat finansowych. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku należności, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów, nabytych obligacji, wniesionych kaucji. Na ten rodzaj ryzyka narażony jest głównie segment działalności dystrybucyjnej Grupy. Sprzedaż do odbiorców detalicznych w istotnym stopniu odbywa się na warunkach odroczonego terminu płatności. W spółkach dystrybucyjnych funkcjonuje wiele mechanizmów ograniczających ten element ryzyka: odpowiedni dobór klientów, system weryfikacji nowych klientów, stosowanie limitów kredytowych, bieżący monitoring należności. Segment działalności detalicznej jest w nieistotnym stopniu narażony na ten rodzaj ryzyka. Sprzedaż segmentu kierowana jest do klientów detalicznych i odbywa się za gotówkę lub bezgotówkowo za pomocą kart płatniczych.

Grupa lokuje posiadane środki pieniężne w wiarygodnych (wybieranych na podstawie ocen ratingowych) instytucjach finansowych. Obligacje, to obligacje krótkoterminowe emitowane przez spółki Grupy.

b) ryzyko płynności – to ryzyko, że Grupa napotka trudności w wywiązaniu się ze zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi. Grupa dba o utrzymanie płynności na odpowiednim, bezpiecznym poziomie. Po sporządzeniu budżetu Grupa występuje do współpracujących z nią instytucji finansowych o przyznanie odpowiednich limitów kredytowych. W zakresie zewnętrznego finansowania Grupa korzysta z kredytów i obligacji, emitowanych przez wybrane spółki Grupy. Obligacje oprócz funkcji finansowania działalności pełnią również rolę w optymalizacji zarządzania płynnością wewnątrz Grupy. Współpraca z wieloma instytucjami finansowymi, dostarczającymi zabezpieczonych instrumentów finansowych dywersyfikuje problem ryzyka płynności. Służby finansowe na bieżąco monitorują sytuację finansową i płatniczą w Grupie.

c) ryzyko rynkowe – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych. Ryzyko to obejmuje trzy rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, inne ryzyko cenowe.

*ryzyko walutowe* – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Ryzyko to nie dotyczy Grupy. Grupa nie korzysta też z instrumentów dłużnych walutowych bądź denominowanych.



*ryzyko stopy procentowej* – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Grupa sporadycznie lokuje nadwyżki środków w oprocentowane aktywa, stąd ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych w tych transakcjach traktuje jako nieistotne. Wyjątkiem są operacje nabywania obligacji w ramach Grupy. Transakcje te służą zarządzaniu płynnością w ramach Grupy i zmiany stóp procentowych nie wpływają na wynik (występują dwustronne, równoważące się przepływy pieniężne).

Główne ryzyko w Grupie związane ze zmianą stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi. Grupa korzysta z instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu (kredyty i obligacje), co naraża ją na zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

*inne ryzyko cenowe* – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych (inne niż wynikające z ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego), niezależnie od tego czy zmiany te spowodowane są czynnikami charakterystycznymi dla poszczególnych instrumentów finansowych lub dla ich emitenta, czy też czynnikami odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku. Grupa nie korzysta z instrumentów finansowych z którymi związane jest ryzyko cenowe.

**Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39**

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2010 wartość godziwa	2010 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<u>Aktywa finansowe</u>									
Udziały i akcje	12 480	12 480			12 480				49 269
Pożyczki									
<i>długoterminowe</i>									
<i>krótkoterminowe</i>	5 650	5 650					5 650		
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	5 248	5 248					5 248		
Należności z tytułu dostaw i usług	403 145	403 145					403 145		
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	14 170	14 170					14 170		
Dłużne papiery wartościowe									
Środki pieniężne	49 269	49 269							
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2010 wartość godziwa	2010 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				Inne (wartość księgowa)		
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale			
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu					
<u>Zobowiązania finansowe</u>									
Kredyty bankowe	239 088	239 088			239 088				
<i>długoterminowe</i>	60 017	60 017			60 017				
<i>krótkoterminowe</i>	179 071	179 071			179 071				
Pożyczki									
<i>długoterminowe</i>									
Leasing finansowy	3 242	3 242			3 242				
<i>długoterminowy</i>	1 717	1 717			1 717				
<i>krótkoterminowy</i>	1 525	1 525			1 525				
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	2 634	2 634			2 634				
Dłużne papiery wartościowe	2 093	2 093			2 093				
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	666 052	666 052			666 052				
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	40 821	40 821			40 821				

**Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39**

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2009 wartość godziwa	2009 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<u>Aktywa finansowe</u>									
Udziały i akcje	11 178	11 178			11 178				
Pożyczki									
<i>długoterminowe</i>	1 114	1 114					1 114		
<i>krótkoterminowe</i>									
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	6 758	6 758					6 758		
Należności z tytułu dostaw i usług	333 882	333 882					333 882		
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	11 421	11 421					11 421		
Dłużne papiery wartościowe									
Środki pieniężne	40 053	40 053							40 053
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2009 wartość godziwa	2009 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				Inne (wartość księgowa)		
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale			
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu					
<u>Zobowiązania finansowe</u>									
Kredyty bankowe									
<i>długoterminowe</i>	134 221	134 221			134 221				
<i>krótkoterminowe</i>	217 001	217 001			217 001				
Pożyczki									
<i>długoterminowe</i>									
Leasing finansowy									
<i>długoterminowy</i>	2 885	2 885			2 885				
<i>krótkoterminowy</i>	1 529	1 529			1 529				
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	5 959	5 959			5 959				
Dłużne papiery wartościowe	5 090	5 090			5 090				
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	549 799	549 799			549 799				
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	34 880	34 880			34 880				

**Struktura wiekowa aktywów finansowych, które są zaległe na dzień sprawozdawczy, ale które nie utraciły wartości**  
**- struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług zaległych na dzień sprawozdawczy, które nie utraciły wartości**

Okres	Wartość nominalna należności	Należności nie przeterminowane, które nie utraciły wartości	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości do 1 m-ca	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 6 m-cy do 1 roku	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 1 roku
2010	403 145	322 648	65 820	13 575	1 102		
2009	333 882	250 450	70 673	12 759			

Pozostałe aktywa finansowe nie są zaległe na dzień sprawozdawczy.

**Odpisy aktualizujące wartość należności w związku ze stratami kredytowymi**

Odpisy aktualizujące wartość należności w związku ze stratami kredytowymi	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
<b>Stan na początek okresu</b>	(30 798)	(33 081)
Zwiększenia (w tym wskutek przejęcia jednostek)	(10 118)	(16 786)
Rozwiązanie	9 273	12 961
Spisane poza Rachunkiem Zysków i Strat *	3 112	6 108
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(28 531)</b>	<b>(30 798)</b>

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

Zasady tworzenia i rozwiązywania odpisów aktualizujących na należności zostały opisane w pkt. 10.2.18.

### Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

Wyszczególnienie	Suma zobowiązań	Zobowiązania wymagalne w okresie		
		do 1 roku	1-3 lat	powyżej 3 lat
<b>2010</b>				
Kredyty bankowe	239 088	179 071	7 812	52 205
Pożyczki				
Leasing finansowy	3 242	1 525	1 717	0
Kaucje długoterminowe	2 634			2 634
Dłużne papiery wartościowe	2 093	2 093		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	666 052	666 052		
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	40 821			
<b>2009</b>				
Kredyty bankowe	351 222	217 001	94 454	39 767
Pożyczki				
Leasing finansowy	4 414	1 529	2 885	0
Kaucje długoterminowe	5 959			5 498
Dłużne papiery wartościowe	5 090	5 090		
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	549 799	549 740	59	
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	34 880	34 880		

### Struktura wiekowa zobowiązań finansowych, które są zaległe na dzień sprawozdawczy - struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług zaległych na dzień sprawozdawczy

Okres	Suma zobowiązań	Zobowiązania nieprzeterminowane	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie do 1 m-ca	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 6 m-cy do 1 roku	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 1 roku
2010	666 052	605 462	57 755	2 303	96	217	220
2009	549 799	505 673	38 383	4 434	702	395	212

Pozostałe zobowiązania finansowe nie są zaległe na dzień sprawozdawczy.

## Analiza wrażliwości

### Ryzyko stopy procentowej – 01.01.2010 – 31.12.2010 r.

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem ( Wzrost 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) ( Wzrost 1%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem ( Spadek 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) ( Spadek 1%)
<u>Aktywa finansowe</u>					
Udziały i akcje	12 480				
Pożyczki	5 650	2		(2)	
długoterminowe					
krótkoterminowe	5 650	2		(2)	
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	5 248				
Należności z tytułu dostaw i usług	403 145	12		(12)	
Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	14 170	1		(1)	
Dłużne papiery wartościowe					
Środki pieniężne	49 269	4		(4)	
środki pieniężne w kasie	7 829				
środki pieniężne na rachunkach	24 197	4		(4)	
inne środki pieniężne	17 155				
inne aktywa pieniężne	88				
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe	239 088	(184)		184	
długoterminowe	60 017				
krótkoterminowe	179 071				
Pożyczki					
długoterminowe					
Leasing finansowy	3 242	(4)		4	
długoterminowy	1 525				
krótkoterminowy	1 717				
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	2 634				
Dłużne papiery wartościowe	2 093	(2)		2	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	666 052	(3)		3	
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	40 821				
<b>Razem</b>		<b>(174)</b>		<b>174</b>	

Grupa nie publikuje analizy wrażliwości dla ryzyka walutowego oraz innych ryzyk cenowych, ponieważ nie dotyczą one operacji występujących w spółkach Grupy w 2010 roku.

## Analiza wrażliwości

### Ryzyko stopy procentowej – 01.01.2009 – 31.12.2009 r.

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem ( Wzrost 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) ( Wzrost 1%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem ( Spadek 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) ( Spadek 1%)
<u>Aktywa finansowe</u>					
Udziały i akcje	11 178				
Pożyczki		4		(4)	
<i>długoterminowe</i>	1 114				
<i>krótkoterminowe</i>					
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	6 758				
Należności z tytułu dostaw i usług	333 882	12		(12)	
Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	11 421				
Dłużne papiery wartościowe					
Środki pieniężne	40 053	4		(4)	
<i>środki pieniężne w kasie</i>	7 849				
<i>środki pieniężne na rachunkach</i>	16 345	4		(4)	
<i>inne środki pieniężne</i>	15 763				
<i>inne aktywa pieniężne</i>	96				
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe	351 222	(162)		162	
<i>długoterminowe</i>	134 221				
<i>krótkoterminowe</i>	217 001				
Pożyczki					
<i>długoterminowe</i>					
Leasing finansowy	4 414	(5)		5	
<i>długoterminowy</i>	2 885				
<i>krótkoterminowy</i>	1 529				
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	5 959				
Dłużne papiery wartościowe	5 090	(6)		6	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	549 799	(5)		5	
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	34 880				
<b>Razem</b>		(158)		158	

Grupa nie publikuje analizy wrażliwości dla ryzyka walutowego oraz innych ryzyk cenowych, ponieważ nie dotyczą one operacji występujących w spółkach Grupy w 2009 roku.



**Zyski lub straty według kategorii instrumentów**

<b>Przychody odsetkowe</b>	<b>01.01.2010 – 31.12.2010</b>	<b>01.01.2009 – 31.12.2009</b>
Depozyty bankowe	436	404
Dłużne papiery wartościowe		
Pożyczki udzielone	195	370
Należności z tytułu dostaw i usług	1 235	1 166
Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	106	45
	<b>1 972</b>	<b>1 985</b>

Przychody z tytułu odsetek naliczonych i niezrealizowanych stanowią kwotę nieistotną dla sprawozdania.

<b>Koszty odsetkowe</b>	<b>01.01.2010 – 31.12.2010</b>	<b>01.01.2009 – 31.12.2009</b>
Kredyty bankowe krótko i długoterminowe	(18 427)	(16 208)
Pożyczki otrzymane		(16)
Leasing finansowy	(398)	(478)
Dłużne papiery wartościowe	(182)	(604)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(270)	(490)
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe		
	<b>(19 277)</b>	<b>(17 796)</b>

Koszty z tytułu odsetek naliczonych i niezrealizowanych stanowią kwotę nieistotną dla sprawozdania.

<b>Zyski lub straty według kategorii instrumentów</b>	<b>01.01.2010 – 31.12.2010</b>	<b>01.01.2009 – 31.12.2009</b>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu		
- przeznaczone do obrotu		
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)		
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	315	(4 578)
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)		
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu		
- przeznaczone do obrotu		
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(19 277)	(17 796)

<b>Straty z tytułu utraty wartości</b>	<b>01.01.2010 – 31.12.2010</b>	<b>01.01.2009 – 31.12.2009</b>
Aktywa dostępne do sprzedaży		
Pożyczki i należności	2 267	(6 114)
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		
	<b>2 267</b>	<b>(6 114)</b>

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

**2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom, a także aby utrzymać optymalną strukturę kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po powiększeniu o amortyzację.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 4,0.

	31.12.2010	31.12.2009
Kapitał własny	878 929	805 837
Wartości niematerialne	8 609	7 796
Kapitał własny po pomniejszeniu o wartości niematerialne	870 320	798 041
Suma bilansowa	1 916 069	1 830 168
<b>Wskaźnik: kapitału własnego</b>	<b>0,45</b>	<b>0,44</b>

	31.12.2010	31.12.2009
Zysk z działalności operacyjnej	137 460	113 183
Amortyzacja	68 368	63 349
EBIDTA	205 828	176 532
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	244 423	360 726
<b>Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBIDTA</b>	<b>1,19</b>	<b>2,04</b>

Na Emitencie nie spoczywały w roku obrotowym 2010 oraz w poprzednim roku obrotowym jakiegokolwiek wymogi kapitałowe.

**10.3.49 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania****a) Realizacja programu skupu akcji własnych**

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

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

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

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

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

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

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.

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

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

**e) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. przez 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 zastrzegli publikację danych osobowych w przekazywanych przez Spółkę informacjach na ten temat.

**f) 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..

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

**g) 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.”

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

Zarząd spółki Emperia Holding S.A. informuje 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.

**i) Podpisanie aneksów do umów kredytowych przez spółki zależne.**

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:

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

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.

**j) 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 spółka Tradis Sp. z o.o. nabyła 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 spółka Tradis Sp. z o.o. nabyła od osoby fizycznej 1 udział o wartości nominalnej 2.000 PLN w Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.. Po transakcji Tradis posiada 8 udziałów w Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., dające 11,4% kapitału zakładowego i prawo do 11,4% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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.

**k) 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. postanawia 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.

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

**l) 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) informuje 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.

**m) 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.

**n) 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.

**10.3.50 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych**

W 2010 r. spółki Grupy nie były stroną postępowań toczących się przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

**10.3.51 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych**

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

**10.3.52 Działalność zaniechana**

<b>Bilans działalności przeznaczonej do sprzedaży</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
<b>Majątek trwały</b>	<b>429 509</b>
Rzeczowy majątek trwały	209 601
Nieruchomości inwestycyjne	10 329
Wartości niematerialne	51
Wartość firmy	186 130
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	5 904
Aktywa finansowe	6 747
Pożyczki długoterminowe	



(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Należności długoterminowe	1 026
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 728
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	993
Aktywa trwałe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>738 554</b>
Zapasy	339 787
Należności	377 482
Należności z tytułu podatku dochodowego	590
Krótkoterminowe papiery wartościowe	
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 757
Środki pieniężne	18 938
Inne aktywa finansowe	
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 168 063</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>72 480</b>
Kapitał akcyjny	
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	
Kapitał zapasowy	
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	
Kapitał rezerwowy	
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	
Akcje własne	
Zyski przyporządkowane działalności kontynuowanej	
Zyski przyporządkowane działalności przeznaczonej do sprzedaży	72 480
<b>Kapitały własne przypisane akcjonariuszom spółki dominującej razem</b>	<b>72 480</b>
Udziały niekontrolujące	
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>24 098</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	7 508
Zobowiązania długoterminowe	961
Rezerwy	449
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	15 180
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>793 766</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	169 732
Zobowiązania krótkoterminowe	608 592
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7 613
Rezerwy	6 559
Przychody przyszłych okresów	1 270
Zobowiązania sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	
<b>Pasywa razem</b>	<b>890 344</b>

**Wyłączenia pomiędzy spółkami grupy przeznaczonej do zbycia a spółkami działalności kontynuowanej**

Należności grupy przeznaczonej do zbycia od spółek działalności kontynuowanej	131 272
Zobowiązania spółek grupy przeznaczonej do zbycia wobec spółek działalności kontynuowanej	4 534



(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Rachunek zysków i strat	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
<b>Działalność zaniechana</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4 921 769</b>	<b>4 624 920</b>
- od jednostek zależnych	745 284	653 967
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	81 791	105 053
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 839 978	4 519 867
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(4 312 277)</b>	<b>(4 042 147)</b>
- jednostkom zależnym	( 699 162)	( 607 786)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	( 37 545)	( 24 984)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(4 274 732)	(4 017 163)
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>609 492</b>	<b>582 773</b>
Pozostałe przychody operacyjne	<b>11 663</b>	<b>8 909</b>
Koszty sprzedaży	( 448 383)	( 449 604)
Koszty ogólnego zarządu	( 65 752)	( 65 379)
Pozostałe koszty operacyjne	<b>( 7 569)</b>	<b>( 8 869)</b>
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>99 451</b>	<b>67 830</b>
Przychody finansowe	<b>3 719</b>	<b>5 602</b>
Koszty finansowe	<b>( 15 730)</b>	<b>( 20 462)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>87 440</b>	<b>52 970</b>
Podatek dochodowy	<b>( 16 883)</b>	<b>( 14 198)</b>
Bieżący	( 16 133)	( 9 454)
Odroczony	( 750)	( 4 744)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	1 923	( 15)
<b>Zysk okresu z działalności zaniechanej</b>	<b>72 480</b>	<b>38 757</b>
Zysk okresu z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	72 480	38 757
Zysk okresu z działalności zaniechanej przypadający na udziały niekontrolujące	0	0

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych na działalności przewidzianej do zbycia	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	153 182
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	25 938
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(175 265)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>3 855</b>

Poniżej prezentowany jest skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Emperia za lata 2009 i 2010.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>5 916 311</b>	<b>5 525 656</b>
- od jednostek zależnych	9 870	9 543
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	171 737	174 063
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 744 574	5 351 593
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(4 954 520)</b>	<b>(4 638 213)</b>

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

- jednostkom zależnym	(8 924)	(8 491)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(107 761)	(88 752)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(4 846 759)	(4 549 461)
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>961 791</b>	<b>887 443</b>
Pozostałe przychody operacyjne	16 987	29 912
Koszty sprzedaży	(737 880)	(700 216)
Koszty ogólnego zarządu	(90 000)	(89 333)
Pozostałe koszty operacyjne	(13 438)	(14 623)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>137 460</b>	<b>113 183</b>
Przychody finansowe	3 222	2 650
Koszty finansowe	(19 515)	(23 594)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>121 167</b>	<b>92 239</b>
Podatek dochodowy	<b>(24 605)</b>	<b>(22 858)</b>
Bieżący	(22 747)	(15 092)
Odroczone	(1 858)	(7 766)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	1 923	(15)
<b>Zysk okresu z działalności zaniechanej</b>	<b>98 485</b>	<b>69 366</b>
Zysk okresu z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	98 474	69 343
Zysk okresu z działalności zaniechanej przypadający na udziały niekontrolujące	11	23

**10.3.53 Inne istotne informacje****a) Zmiany w składzie organów nadzorujących emitenta.**

W dniu 4 lutego 2010 roku Panowie Piotr Długosz oraz Piotr Kawa złożyli rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej emitenta z dniem 14 lutego 2010 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 4 marca 2010 roku powołało na Członka Niezależnego Rady Nadzorczej Pana Piotra Długosza. Pan Piotr Długosz był Członkiem Rady Nadzorczej Emperia Holding SA w latach 2007-2010.

W związku ze zmianami personalnymi w składzie Rady Nadzorczej Spółki, zmianie uległy funkcje pełnione przez Członków Rady. Na pierwszym posiedzeniu w nowym składzie, Rada Nadzorcza wyłoniła przewodniczącego w osobie Pana Piotra Laskowskiego oraz wiceprzewodniczącego – Pana Tomasza Krysztofiaka (członek niezależny).

**b) Utworzenie Fundacji Emperia oraz uzyskanie przez nią statusu Organizacji Pożytku Publicznego.**

W dniu 10 lutego 2010 roku została zarejestrowana Fundacja Emperia. Ma ona prowadzić działania na rzecz pracowników i ich najbliższych, którzy znaleźli się w trudnych sytuacjach życiowych, a także promować krajoznawstwo oraz wypoczynek dzieci i młodzieży. Beneficjentami Fundacji będą: pracownicy Grupy Handlowej Emperia, ich dzieci i współmałżonkowie, a także byli pracownicy, których umowa wygasła na skutek przejścia na emeryturę lub rentę.

Kilka akcji pomocowych, które już zrealizowała Fundacja, wsparło w leczeniu i rehabilitacji pięć osób. Beneficjentami tych działań byli pracownicy oraz ich najbliżsi ze spółek Stokrotka i Tradis. Fundacja Emperia uzyskała status Organizacji Pożytku Publicznego, co umożliwia jej korzystanie z odpisów 1% podatku.

Dane rejestrowe:

**Fundacja Emperia**

20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9

KRS 0000348564

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

REGON: 060581183

NIP: 9462599869

Rachunek: BRE S.A. 48 1140 1094 0000 4745 0000 1001

#### **c) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A.**

W dniu 4 marca 2010 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (NWZA) Emperia Holding SA, z następującym porządkiem obrad:

- 1) Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- 2) Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- 3) Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
- 4) Przyjęcie porządku obrad.
- 5) Podjęcie uchwał w sprawie: zmian uchwał Walnego Zgromadzenia dotyczących Programu Opcji Menedżerskich; ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę nowego Programu Opcji Menedżerskich, emisji obligacji z prawem pierwszeństwa i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu Spółki oraz pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru.
- 6) Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki.
- 7) Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia
- 8) Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia zmian Regulaminu Rady Nadzorczej
- 9) Podjęcie uchwały o wyborze członka Rady Nadzorczej
- 10) Wolne wnioski.
- 11) Zamknięcie obrad

#### **d) II Program Opcji Menedżerskich 2010-2012**

W dniu 4 marca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki dominującej, Emperia Holding S.A. podjęło uchwałę o przeprowadzeniu II Programu Motywacyjnego 2010-2012.

Program jest trzyletni, będzie realizowany w latach 2010-2012. Program jest skierowany do zarządu spółki i spółek zależnych oraz kluczowych menedżerów spółki i spółek zależnych. Celem programu jest długoterminowe związanie z Grupą Emperia wysokiej klasy specjalistów dla zapewnienia prawidłowego rozwoju i zwiększenia efektywności działania Grupy.

Dokumenty podstawowe programu:

1. Uchwała Nr 2, pkt II NWZA Emperia Holding S.A. z dnia 4 marca 2010 roku w sprawie Zasad Programu Motywacyjnego 2010-2012
2. Regulamin Opcji Menedżerskich w Emperia Holding S.A.,
3. Lista osób partycypujących w Programie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Emperia Holding S.A.

Kluczowe założenia Programu:

Wielkość programu, to maksymalnie 450.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) obligacji imiennych z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii „P” spółki o wartości nominalnej 1,00 PLN (słownie: jeden złotych) każda.

Obligacje zostaną uruchomione w trzech transzach. W ramach poszczególnych transz przewidziane będzie do nabycia przez osoby uprawnione odpowiednio nie więcej niż:

- 150.000 obligacji, z których będzie wynikało prawo pierwszeństwa do objęcia 150.000 akcji w ramach I transzy,
- 150.000 obligacji, z których będzie wynikało prawo pierwszeństwa do objęcia 150.000 akcji w ramach II transzy,
- 150.000 obligacji, z których będzie wynikało prawo pierwszeństwa do objęcia 150.000 akcji w ramach III transzy,

Realizacja opcji nastąpi w terminach:

- dla obligacji I transzy – od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2018 roku,
- dla obligacji II transzy – od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2019 roku,
- dla obligacji III transzy – od 1 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2020 roku,.

Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji wynosi 0,01 PLN za sztukę. Instrumentem bazowym opcji jest akcja spółki notowana na GPW.

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Cena emisyjna akcji oferowanych w ramach programu, stanowi kwotę równą średniemu kursowi akcji spółki na zamknięcie sesji w notowaniach giełdowych na GPW w Warszawie z 90 dni poprzedzających dzień podjęcia Uchwały Nr 2, pkt II w sprawie Programu Motywacyjnego 2010-2012 pomniejszonej o 5%.

Opcje przyznawane w ramach danej transzy, dzielą się na dwie części:

- Finansowa Część Opcji (stanowiąca do 75% transzy), przyznanie uwarunkowane spełnieniem Celu Finansowego Spółki,
- Rynkowa Część Opcji (stanowiąca do 25% transzy), przyznanie uwarunkowane spełnieniem Celu Rynkowego.

Cel Finansowy: osiągnięcie przez Spółkę skonsolidowanego rozwodnionego zysku netto na jedną akcję na poziomie 5,62 PLN w 2010 roku, 6,75 PLN w 2011 roku i 8,10 PLN w 2012 roku. W przypadku realizacji celu finansowego na poziomie 100 % i więcej przysługiwać będzie 100% przewidzianych opcji. W przypadku realizacji celu finansowego na poziomie 80% lub niższym opcje nie będą przysługiwać.

Cel Rynkowy: całkowity zwrot z akcji Emperii nie mniejszy niż WIG

- pozostawania przez osobę uprawnioną w stosunku służbowym nieprzerwanie przez okres od momentu umieszczenia danej osoby na liście uprawnionych do dnia 31 grudnia, w zależności od transzy, roku odpowiednio 2010, 2011 lub 2012;.

Grupa dokonała wyceny programu do wartości godziwej na dzień jego uruchomienia, zgodnie z wymogami MSSF 2. Wycena została sporządzona przy użyciu nowoczesnych metod inżynierii finansowej oraz nowoczesnych metod numerycznych przez niezależnego eksperta w oparciu o model wyceny Monte-Carlo.

W wycenie uwzględniono: cenę wejściową do modelu (kurs akcji na datę przyznania instrumentu) na poziomie 75,50 zł/akcję, cenę wykonania instrumentu w wysokości 79,82 zł, oczekiwaną jego zmienność na poziomie 39%, stopę procentową wolną od ryzyka na poziomie 5,5%, oczekiwanie dywidendy na poziomie: 0,92 zł/akcję w 2010r, 1,12 zł/akcję w 2011r, 1,35 zł/akcję w 2012r, 1,60 zł/akcję w 2012r oraz z uwzględnieniem wzrostu dywidendy o 15% w kolejnych latach.

Wartość godziwa programu jest amortyzowana przez czas realizacji programu, począwszy od 26 marca 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. W sprawozdaniu finansowym wartość godziwa programu jest prezentowana w rachunku zysków i strat jako koszty programu opcji menedżerskich w korespondencji ze zwiększeniem kapitału zapasowego.

Wartość godziwa programu ujeta w rachunku zysków i strat wynosi 3.359 tys. PLN.

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

W dniu 4 marca 2010 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał następującą informację od Aviva OFE:

„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, że w wyniku transakcji zbycia akcji spółki Emperia Holding S.A. („Spółka”) z siedzibą w Lublinie, zawartych w dniu 24 lutego 2010 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 25 lutego 2010 Aviva OFE posiadał 1.517.616 sztuk akcji Spółki, stanowiących 10,04% kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 1.517.616 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 10,04% ogólnej liczby głosów.

Po zawarciu i rozliczeniu transakcji, o których mowa powyżej, na dzień 1 marca 2010 roku Aviva OFE posiadał 1.477.654 sztuk akcji Spółki, stanowiących 9,78% kapitału zakładowego (liczby wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 1.477.654 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 9,78% ogólnej liczby głosów.”

**f) Otwarcie przez Tradis obiektu C&C w Częstochowie – 7 marca 2010.**

W marcu uruchomiony został nowy oddział Cash&Carry w Częstochowie. Jest to rezultat porozumienia pomiędzy PSS „Jedność” a Tradis na mocy którego Tradis wynajął od spółdzielców hale posiadającą ponad 2 tysiące metrów kwadratowych. powierzchnię sprzedaży. Obiekt został przerobiony na nowoczesną halę typu Cash&Carry posiadającą w swojej ofercie 5 tys indeksów. Hala działa również jako cross-dock czyli miejsce przeładunku towarów przed wysyłką ich do kolejnych odbiorców.

Przejęty obiekt dotychczas służył częstochowskiej PSS jako zaplecze do zaopatrywania swoich placówek. Od stycznia za dystrybucję towarów do sklepów sieci jako kluczowy dostawca odpowiada Tradis.

Uruchomienie nowego oddziału pozwoliło na poszerzenie grupy odbiorców, obniżenie kosztów działalności oraz usprawnienie łańcucha logistycznego.

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

#### **g) Podpisanie aneksów i umów kredytowych przez Tradis Sp. z o.o.**

W dniu 17 marca 2010 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 zwiększenie kwoty limitu kredytowego wielocelowego do wysokości 138 mln PLN. Dotychczasowy limit wynosił 15 mln PLN. Kredyt udzielony jest do 28.02.2011 roku. Prawnym zabezpieczeniem kredytu są:

- Sądowy zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych o łącznej wartości co najmniej odpowiadającej kwocie udzielonego kredytu,
- Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia towarów handlowych o których mowa w pkt.1,
- Oświadczenie patronackie Emperia Holding SA w stosunku do Tradis Sp. z o.o.,
- 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 29 marca 2010 roku podpisana została umowa kredytowa pomiędzy spółką zależną Tradis Sp. z o.o. (Kredytobiorca) a Bankiem Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca). Kredytodawca udziela kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 121 mln PLN. Przeznaczeniem kredytu jest finansowanie bieżących potrzeb związanych z prowadzoną działalnością. Kredyt udzielony jest na okres od 30.03.2010r. do 30.03.2011r. Prawnym zabezpieczeniem kredytu jest:

- Zastaw rejestrowy na towarach handlowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia w wysokości co najmniej 100% kwoty kredytu.
- Poręczenie przez spółkę dominującą Emperia Holding S.A. do wysokości kredytu tj. 121 mln PLN do czasu ustanowienia zastawu rejestrowego na towarach handlowych o którym mowa w pkt. 1.

Z tytułu udzielonego poręczenia, spółka Tradis zapłaci na rzecz Emperia Holding SA wynagrodzenie wynoszące 0,3 % p.a. liczone od kwoty udzielonego poręczenia, za okres trwania poręczenia. 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 związku z otrzymaniem w dniu 24 czerwca 2010 roku postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie ustanawiającego zastaw rejestrowy na towarach handlowych Tradis, zwolnione zostało zabezpieczenie kredytu w postaci poręczenia udzielonego przez spółkę dominującą Emperia.

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

W dniu 8 kwietnia 2010 roku podpisana została umowa kredytowa pomiędzy spółką zależną Tradis Sp. z o.o. (Kredytobiorca) a Raiffeisen Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca). Kredytodawca udziela kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 80 mln PLN. Przeznaczeniem kredytu jest finansowanie bieżących potrzeb związanych z prowadzoną działalnością. Kredyt udzielony jest na okres od 26.04.2010r. do 31.03.2011r. Prawnym zabezpieczeniem kredytu jest:

- Pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy prowadzonych w Banku Kredytodawcy,
- Cicha cesja wierzytelności Kredytobiorcy w wysokości 72 mln PLN,
- „Letter of comfort” wystawiony przez Emperia Holding SA.

Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR + marża Kredytodawcy. Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów na rynku.

#### **h) Zmiany w ramach Zarządu Emperia Holding S.A.**

Na posiedzeniu w dniu 13 kwietnia 2010 roku Rada Nadzorcza Emperia Holding SA w drodze uchwały nr 12/2010 dokonała następujących nominacji w ramach zarządu Spółki:

- 1) Pan Dariusz Kalinowski, dotychczasowy Członek Zarządu Spółki został powołany na Wiceprezesa Zarządu - odpowiedzialnego za obszar finansowy,
- 2) Pan Grzegorz Wawerski, dotychczasowy Członek Zarządu Spółki został powołany na Wiceprezesa Zarządu - odpowiedzialnego za obszar działalności developerskiej,
- 3) Pan Marek Wesołowski, dotychczasowy Członek Zarządu Spółki został powołany na Wiceprezesa Zarządu - odpowiedzialnego za obszar działalności detalicznej.

Uchwała weszła w życie z dniem 24 czerwca 2010 roku, tj. z dniem ich zarejestrowania przez Sąd Rejonowy



(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

#### XI Wydział Gospodarczy KRS.

##### **i) Otrzymane zawiadomienia o nabyciu akcji Emperia Holding S.A. przez Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK.**

W dniu 19 kwietnia 2010 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał następującą informację od Aviva OFE:

„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 nabycia akcji spółki Emperia Holding S.A. (dalej „Spółka”) z siedzibą w Lublinie, zawartych w dniu 12 kwietnia 2010 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK („Aviva OFE”) zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 10%.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji na dzień 14 kwietnia 2010 roku Aviva OFE posiadał 1.506.132 sztuk akcji Spółki, stanowiących 9,96% kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 1.506.132 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 9,96% ogólnej liczby głosów

Po zawarciu i rozliczeniu transakcji, o których mowa powyżej, na dzień 15 kwietnia 2010 roku Aviva OFE posiadał 1.518.210 sztuk akcji Spółki, stanowiących 10,04% kapitału zakładowego (liczby wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 1.518.210 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 10,04% ogólnej liczby głosów”.

##### **j) Wybór spółki Tradis na dostawcę towarów na stacje PKN Orlen.**

W dniu 22 kwietnia 2010 Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał informację, że Zarząd PKN Orlen S.A. podjął uchwałę zatwierdzającą wybór spółki zależnej Tradis na dostawcę towarów kategorii piwo, słodczyce i napoje do sklepów zlokalizowanych na stacjach paliw koncernu.

Rozpoczęcie wieloletniej współpracy planowane jest na 1 czerwca 2010 roku, a szacowana roczna sprzedaż wyniesie około 220 mln PLN.

##### **k) Otrzymanie zawiadomienia o nabyciu akcji Emperia Holding S.A. przez PZU Asset Management SA.**

Zarząd Emperia Holding SA informuje, że w dniu 24 maja 2010 roku otrzymał następującą informację od PZU Asset Management SA:

„PZU Asset Management SA z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 24 uprzejmie informuje, iż w wyniku zawarcia w dniu 18 maja 2010 r. transakcji kupna na rynku regulowanym 2.638 akcji spółki EMPERIA Holding SA („Spółka”) do portfeli inwestycyjnych naszych klientów, udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce przekroczył w górę 5%.

Liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału: 755.015

Procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki: 4,995%

Liczba głosów z akcji: 755.015

Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 4,995%

Liczba akcji posiadanych po zmianie udziału: 757.653

Procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki: 5,013%

Liczba głosów z akcji: 757.653

Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 5,013%”

##### **l) Wprowadzenie do obrotu na GPW akcji serii Ł spółki Emperia Holding SA.**

W dniu 31 maja 2010 roku został złożony wniosek o wprowadzenie 140.388 akcji serii Ł do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wartość nominalna jednej akcji to 1 PLN, akcje są oznaczone kodem PLELDRD00017.

Uchwałą nr 540/2010 z dnia 8 czerwca 2010 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 140.388 akcji serii Ł Emperii o wartości nominalnej 1 PLN każda, oznaczonych kodem PLELDRD00017. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 14 czerwca 2010 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym ww. akcje

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 14 czerwca 2010 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia kodem PLELDRD00017.

**m) Obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emperia Holding SA.**

W dniu 23 czerwca 2010 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. z następującym porządkiem obrad:

- 1) Otwarcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- 2) Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- 3) Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
- 4) Przyjęcie porządku obrad.
- 5) Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy.
- 6) Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku albo w sprawie pokrycia straty Spółki.
- 7) Udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu z wykonania przez nich obowiązków.
- 8) Wybór członka Rady Nadzorczej
- 9) Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.
- 10) Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki.
- 11) Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia Spółce upoważnienia na nabywanie akcji własnych Spółki oraz utworzenia kapitału rezerwowego na ten cel.
- 12) Wolne wnioski.
- 13) Zamknięcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

**n) Udzielenie przez ZWZA upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki oraz utworzenia kapitału rezerwowego na ten cel.**

Uchwałą nr 21 z dnia 23 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udzieliło Spółce upoważnienia do nabycia akcji własnych. Przedmiotem nabycia, w ilości nie więcej niż 20% kapitału zakładowego, mogą być akcje Spółki w pełni pokryte. Upoważnienie ważne jest przez pięć lat, jednak nie dłużej niż do chwili wyczerpania środków zgromadzonych na specjalnie utworzonym kapitale rezerwowym. Minimalna wysokość zapłaty za nabywane akcje nie może być niższa od ich ceny nominalnej (tj. 1 PLN), zaś maksymalna wysokość zapłaty, powiększona o koszty nabycia tych akcji nie może przekroczyć kapitału rezerwowego utworzonego na ich nabycie. Wysokość kapitału rezerwowego utworzonego w celu sfinansowania nabycia akcji wynosi 40 mln PLN. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z nabyciem akcji własnych oraz ich ewentualnego zbycia, w szczególności dotyczących ostatecznej liczby, sposobu nabywania, ceny, terminy nabywania akcji oraz warunków ewentualnego zbycia.

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

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

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

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



(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

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

**q) Społem Kielce dołączyły do PSD – 12 lipca 2010.**

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

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

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

Stokrotka podpisała umowę najmu na ponad 1 800 metrów kwadratowych powierzchni w Galerii Katowickiej – nowoczesnego obiektu który powstaje w ramach przebudowy dworca kolejowego w Katowicach i ma być gotowy w 2012 roku. Obecnie na Śląsku działa już dziewięć supermarketów Stokrotka, ale dotychczas nie było obiektu w Katowicach. Galeria Katowicka swoim zasięgiem obejmie ponad 1,5 miliona mieszkańców Śląska.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

**v) Deklaracja zmiany polityki dywidendowej Grupy Kapitałowej Emperia Holding.**

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

Rok 2010

EPS (w złotych): 5,93

DPS (w złotych): 2,37

Rok 2011

EPS (w złotych): 8,89

DPS (w złotych): 3,56

Rok 2012

EPS (w złotych): 11,41

DPS (w złotych): 4,56

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

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

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

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

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

Zarząd Emperia Holding S.A., działając na podstawie art. 56 ust. 1 pkt. 1) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439) oraz art. 4 ust. 2 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 wykonującym dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (Dz. Urz. UE L 336/33 z dnia 23 grudnia 2003 r.), informuje, iż w dniu 21 września 2010 r. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia "Programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A." oraz rozpoczęcia przez Emperia Holding S.A. programu skupu akcji własnych, stosownie do upoważnienia udzielonego uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 23 czerwca 2010 roku oraz uchwałą nr 39/2010 Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. z dnia 16 września 2010 roku.

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

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

**y) 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

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

września 2010 roku oraz zgodnie z postanowieniami Programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A. przyjętego uchwałą Zarządu Spółki z dnia 21 września 2010 r. Zarząd Emperia Holding S.A. informuje że Spółka w ramach programu skupu akcji nabyła w transakcji pakietowej następujące pakiety akcji celem ich dalszego zbycia lub umorzenia:

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Wartość nominalna akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emperia Holding S.A	% kapitału zakładowego Spółki
29 Września 2010	6 406	1,00 zł	102,90 zł	6 406	0,042%
4 Października 2010	7 555	1,00 PLN	100,7 PLN	7 555	0,050%
6 Października 2010	4 417	1,00 PLN	99,05 PLN	4 417	0,029%
11 Października 2010	9 246	1,00 PLN	101,40 PLN	9 246	0,061%
13 Października 2010	6 660	1,00 PLN	102,40 PLN	6 660	0,044%
19 Października 2010	11 523	1,00 PLN	101,70 PLN	11 523	0,076%
22 Października 2010	9 064	1,00 PLN	100,90 PLN	9 064	0,060%
27 Października 2010	7 039	1,00 PLN	100,40 PLN	7 039	0,047%
2 Listopada 2010	6 850	1,00 PLN	99,40 PLN	6 850	0,045%
5 Listopada 2010	6 381	1,00 PLN	98,50 PLN	6 381	0,042%
10 Listopada 2010	6 352	1,00 PLN	99,10 PLN	6 352	0,042%
17 Listopada 2010	7 511	1,00 PLN	98,60 PLN	7 511	0,050%
23 Listopada 2010	7 849	1,00 PLN	98,60 PLN	7 849	0,052%
30 Listopada 2010	7 280	1,00 PLN	96,45 PLN	7 280	0,048%
7 Grudnia 2010	6 606	1,00 PLN	97,00 PLN	6 606	0,044%
10 Grudnia 2010	7 074	1,00 PLN	98,30 PLN	7 074	0,047%
17 Grudnia 2010	7 802	1,00 PLN	103,80 PLN	7 802	0,052%
27 Grudnia 2010	8 632	1,00 PLN	104,90 PLN	8 632	0,057%
31 Grudnia 2010	7 201	1,00 PLN	104,40 PLN	7 201	0,048%

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

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

#### **z) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. przez Członka Rady Nadzorczej.**

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

#### **aa) Podjęcie decyzji o zamiarze podziału Emperia Holding S.A.**

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

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

- wydzielenie w strukturze Spółki obszaru zarządzania segmentem dystrybucyjnym Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.,
- wniesienie segmentu dystrybucyjnego do oddzielnej, specjalnie w tym celu zawiązanej spółki kapitałowej,
- dopuszczenie akcji tej spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW S.A. w Warszawie,

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

postanowił rozpocząć przygotowanie planu podziału Spółki, w oparciu o wyniki finansowe Spółki za III kwartał 2010 r.

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

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

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

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

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

W związku z zawarciem umowy inwestycyjnej pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A, Emperia Holding S.A. odstąpiła od przeprowadzenia planu podziału Emitenta – szczegóły w nocie 10.3.53 pkt hh)

#### **bb) Zmiany funkcji Wiceprezesów Zarządu Emperia Holding S.A. pełnionych w spółkach zależnych.**

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

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

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

1. Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia.
6. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z pozbawieniem lub ograniczeniem prawa poboru.
7. Podjęcie uchwały w sprawie zgody na dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym.

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

- 8. Wolne wnioski.
- 9. Zamknięcie obrad.

Treść podjętych w dniu 13 października przez NWZA Spółki uchwał:

#### **Uchwała nr 1**

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

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

##### **§1.**

Zatwierdza się porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki o treści ogłoszonej zgodnie z art. 402<sup>1</sup> kodeksu spółek handlowych.

##### **§2.**

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

#### **Uchwała nr 2**

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

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

##### **§1.**

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

Przy czym:

Wskaźnik Finansowy = kapitały własne / zobowiązania finansowe netto;



(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

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

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

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

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

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

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

### *Uchwała nr 3*

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

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

## §1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmienia Statut w następujący sposób:

Artykuł 7b ust. 2 Statutu otrzymuje brzmienie:

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

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

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

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

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

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

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

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

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

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

#### §2.

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

#### §3.

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

#### §4.

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

#### §5.

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

*Opinia Zarządu odnośnie treści Uchwały:*

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

#### **Uchwała nr 4**

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



(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

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

§1.

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

§ 2.

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

Informacja o zgłoszonych sprzeciwach:

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

**dd) Podpisanie aneksu do umowy kredytowej przez spółkę zależną**

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

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

Prawnym zabezpieczeniem kredytu obecnie są:

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

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

Klauzula potrącenia środków z rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego przez Kredytodawcę.

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

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

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

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

Zarząd Spółki Emperia Holding S.A. w Lublinie otrzymał w dniu 2 listopada 2010 roku postanowienie Sądu Okręgowego w Lublinie z dnia 27 października 2010 r., sygn. akt IX GC 441/10 z sentencją o treści: „zabezpieczyć roszczenie powoda o stwierdzenie nieważności uchwały nr 2 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Emperia Holding Spółki Akcyjnej, które odbyło się w dniu 13 października 2010 r. w sprawie upoważnienia zarządu Emperia Holding

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Spółki Akcyjnej do nabywania przez Emperia Holding Spółkę Akcyjną akcji własnych w celu ich umorzenia poprzez zakazanie wykonywania uchwały nr 2 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Emperia Holding Spółki Akcyjnej, z dnia 13 października 2010 r. w sprawie upoważnienia zarządu Emperia Holding Spółki Akcyjnej do nabywania przez Emperia Holding Spółkę Akcyjną akcji własnych w celu ich umorzenia, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie”.

#### **ff) Postanowienie sądu rejestrowego w przedmiocie zmian statutu Emperii Holding S.A.**

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

Poniżej treść zarejestrowanych zmian statutu:

Artykuł 7b ust. 2 Statutu otrzymuje brzmienie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

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

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

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

**hh) Umowa Inwestycyjna pomiędzy Emperia Holding S.A. i Eurocash S.A.**

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

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

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

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

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

Wartość Udziałów w Spółkach Dystrybucyjnych nabywanych przez Eurocash została określona w oparciu o przyjętą przez Strony kwotę 925.975.000 złotych („Wartość Bazowa”). Wartość Bazowa, a tym samym cena płacona przez

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Eurocash za Udziały, może zostać poddana korektom w zależności od opinii wydanej do dnia 28 lutego 2011 roku przez audytora wspólnie wybranego przez Strony („Audytor”). Zasady ustalania korekt oraz przypadki, w których cena płacona przez Eurocash za Udziały może ulec zmianie są określone w Umowie Inwestycyjnej. W przypadku realizacji wariantu transakcji polegającego na wniesieniu części Udziałów na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Eurocash w zamian za akcje nowej emisji Eurocash obejmowane przez Emperia oraz sprzedaży pozostałej części Udziałów przez Emperia na rzecz Eurocash, część ceny za Udziały zostanie wypłacona w nowych akcjach Eurocash. Jednak w określonych w Umowie przypadkach Umowa przewiduje możliwość zapłaty całości ceny za Udziały w gotówce.

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

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

Strony są zobowiązane do zapłaty kar umownych w następujących przypadkach. W przypadku naruszenia przez Emperia zobowiązań do niedokonywania rozporządzeń Udziałami w okresie przed Dniem Zamknięcia (tj. dniem zawarcia umowy, na podstawie której Eurocash nabędzie Udziały bez względu na rodzaj transakcji), Emperia jest zobowiązana do zapłaty Eurocash jednorazowo kary umownej w wysokości 200.000.000 złotych za takie naruszenie, bez względu na liczbę naruszeń, przy czym Eurocash jest uprawniony do dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość kary umownej. Ponadto obowiązek zapłaty kar umownych związany jest z naruszeniem zobowiązań Emperia dotyczących działalności konkurencyjnej.

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

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

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

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

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

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



(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

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

## **ii) Udzielenie i spłata pożyczek w ramach Grupy Kapitałowej**

### **Spłata pożyczki udzielonej przed Emperia Holding S.A. spółce zależnej.**

W dniach 22-23 lutego 2010 roku spółka zależna Stokrotka Sp. z o.o. dokonała spłaty pożyczki w kwocie 10 mln PLN udzielonej przez Emperia Holding S.A. Zadłużenie na dzień 31.03.2010 wynosiło 7 mln PLN. W II kwartale 2010 roku Stokrotka Sp. z o.o. dokonała całościowej spłaty pożyczki udzielonej przez Emperia Holding S.A. Na dzień 30.06.2010 r. spółka Stokrotka nie posiada już pożyczki w innych spółkach grupy. Oprocentowanie pożyczki wynosiło WIBOR 1M plus marża pożyczkodawcy, odsetki płatne były na koniec każdego miesiąca, zabezpieczeniem pożyczki był weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Termin spłaty pożyczki był ustalony na 30.06.2010.

### **Udzielenie pożyczki przez Spółkę zależną na rzecz osoby fizycznej.**

W dniu 1 kwietnia 2010 roku oraz 6 sierpnia 2010 roku zawarte zostały umowy dotyczące udzielenia pożyczek pieniężnych przez spółkę zależną Tradis Sp. z o.o. (pożyczkodawca) na rzecz osoby fizycznej na łączną kwotę 3 000 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne, oparte na bazie stawki WIBOR 1M powiększonych o marżę pożyczkodawcy. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki (wraz z odsetkami i pozostałymi należnościami) jest wystawiony przez pożyczkobiorcę weksel własny wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została spłacona w dniu 31 grudnia 2010 roku.

### **Aneks do umowy pożyczki zawartej pomiędzy Tradis Sp. z o.o. a Ambra Sp. z o.o.**

W dniu 1 kwietnia 2010 roku podpisany został aneks do umowy pożyczki pieniężnej z dnia 24 czerwca 2009 zawartej pomiędzy Tradis Sp. z o.o. (pożyczkodawca) a Ambra Sp. z o.o. (pożyczkobiorca). Przedmiotem aneksu jest zwiększenie udzielonej pożyczki o kwotę 2,7 mln PLN. Pożyczkobiorca zobowiązuje się do zapłaty prowizji na rzecz pożyczkodawcy w wysokości 1 550 PLN z tytułu podwyższenia kwoty pożyczki. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian. Suma zobowiązań Ambry z tytułu pożyczek udzielonych przez Tradis (łącznie z pożyczką udzieloną w dniu 26 maja 2009 w wysokości 7 mln PLN) wynosi 9,7 mln PLN.

### **Udzielenie pożyczki spółce zależnej Elpro Sp. z o.o. przez emitenta.**

W dniu 27 października 2010 roku Emperia Holding S.A. udzieliła pożyczkę na kwotę 7 000 tys. PLN spółce zależnej Elpro Sp. z o.o.. Pożyczka została udzielona do dnia 31.12.2011 roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka oprocentowana jest wg stawki WIBOR 1M plus marża pożyczkodawcy.

### **Udzielenie pożyczki spółce zależnej Drogerie Koliber Sp. z o.o. przez emitenta.**

W dniu 19 listopada 2010 roku Emperia Holding S.A. udzieliła pożyczkę na kwotę 90 tys. PLN spółce zależnej Drogerie Koliber Sp. z o.o. Pożyczka została udzielona do dnia 31 grudnia 2011 roku. Oprocentowanie pożyczki oparte było na stopie rynkowej WIBOR + marża pożyczkodawcy. Zabezpieczeniem pożyczki był weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. W dniu 5 stycznia 2011 roku pożyczka została w całości spłacona.

### **Udzielenie pożyczki osobie fizycznej przez Stokrotka Sp. z o.o.**

W dniu 30 grudnia 2010 roku Stokrotka Sp. z o.o. udzieliła pożyczkę na kwotę 5 000 tys. PLN na rzecz osoby fizycznej. Pożyczka została udzielona do dnia 31.12.2011 roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka oprocentowana jest wg stawki WIBOR 1M plus marża pożyczkodawcy.

Lublin, Kwiecień 2011 rok

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

2011-04-29 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....  
podpis

2011-04-29 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....  
podpis

2011-04-29 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....  
podpis

2011-04-29 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....  
podpis

2011-04-29 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

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

2011-04-29 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....  
podpis**11.Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta.****11.1 Podstawowe dane finansowe**

Wyniki osiągnięte w 2010 roku zdaniem Zarządu należy uznać za satysfakcjonujące, tym bardziej, że zostały one osiągnięte wyłącznie w oparciu o rozwój organiczny Grupy Emperia. Rezultaty te są konsekwencją prowadzonych od wielu miesięcy procesów optymalizacji kosztów, głównie w obszarach kosztów centrali oraz kosztów logistyki w dystrybucji.

Osiągnięcie zadowalających wyników w dużej mierze związane jest z występowaniem coraz większego efektu skali w dystrybucji. Po pierwszej fazie ekspansji, kiedy nowo uruchomione centra dystrybucji przynosiły duże straty, spółka Tradis w 2010 roku, w większości centrów przekroczyła progi rentowności, co przekształciło straty wykazywane w poprzednich okresach w zyski. Nie jest to jeszcze oczekiwany poziom rentowności dla tych placówek, ale dobra baza dla przyszłych działań i potwierdzenie, że konsekwentna realizacja przyjętych założeń biznesowych będzie przynosić spodziewane efekty w postaci dalszej poprawy efektywności. Dzisiaj Tradis posiadając pełną świadomość warunków zakupu oraz ponoszonych kosztów logistycznych, nieustannie monitoruje mapę swoich placówek i wprowadza do niej potrzebne korekty na bieżąco.

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Działalność w 2010 roku, prowadzona w kontekście pogarszającej się koniunktury gospodarczej, niekorzystnych warunków atmosferycznych w VI kwartale oraz presji cenowej wywieranej przez konkurentów i konieczności zapewnienia dobrych cen zakupu dla naszych klientów nie pozwalała zwiększyć poziomu marży. W zakresie presji cenowej sytuacja przedstawiała się podobnie w dystrybucji oraz detalu. Obie linie biznesowe w celu utrzymania konkurencyjności nie mogły zwiększać istotnie marży handlowej. Jednak mimo trudnej sytuacji rynkowej Grupa Kapitałowa odnotowała przyrost przychodów ze sprzedaży, mierzony w stosunku do roku poprzedniego, na poziomie 7,1%. Odkryło się to jednak przy bardzo niewielkim wzroście rentowności sprzedaży, która w całym roku 2010 wyniosła 16,26% w porównaniu z 16,06% w roku poprzednim.

Zakończony, kolejny rok działalności Grupy Emperia pokazuje, że strategia obrona przez Zarząd zmierzająca do budowania przewagi konkurencyjnej opartej na wysokiej efektywności działań, a nie maksymalizowaniu marży handlowej przyniosła pozytywne rezultaty. Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej zakończyły 2010 rok z dodatnimi wynikami, prowadzą projekty, których celem jest dalsze podnoszenie naszej sprawności operacyjnej, a tym samym efektywności kosztowej. Pozwala to przyjąć założenie, że następne okresy będą charakteryzowały się podtrzymaniem tych pozytywnych tendencji.

Wyszczególnienie	Rok 2010	Rok 2009	%
Przychody ze sprzedaży	5 916 311	5 525 656	7,1%
EBIDTA	205 828	176 532	16,6%
Zysk na działalności operacyjnej	137 460	113 183	21,4%
Zysk przed opodatkowaniem	121 167	92 239	31,4%
Zysk okresu	98 485	69 366	42,0%
Aktywa razem	1 916 070	1 830 168	4,7%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 037 140	1 024 331	1,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	953 560	863 601	10,4%
Aktywa netto	878 929	805 837	9,1%
Średnioważona liczba akcji	15 094 939	15 115 161	-0,1%
Zysk okresu na jedną akcję zanualizowany	6,52	4,59	42,0%

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego, skorygowane o posiadane przez Spółkę akcje własne.

#### Efektywność działalności gospodarczej

Wyszczególnienie (w procentach)	Rok 2010	Rok 2009
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale (zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu)	11,21%	8,61%
Stopa zwrotu z aktywów (zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu)	5,14%	3,79%
Rentowność sprzedaży (zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie)	16,26%	16,06%
Rentowność na EBIDTA	3,48%	3,19%
Rentowność na działalności operacyjnej (zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie)	2,32%	2,05%
Rentowność brutto (zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie)	2,05%	1,67%
Rentowność netto (zysk okresu za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie)	1,66%	1,26%

W 2010 roku poprawie uległy wskaźniki rentowności na wszystkich poziomach, za sprawą wyższych marż handlowych oraz poprawie efektywności kosztowej.



(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Charakterystyka aktywów i pasywów	na dzień 31 grudnia 2010	udział % składników bilansu	na dzień 31 grudnia 2009	udział % składników bilansu	dynamika wzrostu 2010/2009
<b>Majątek trwały</b>	<b>962 544</b>	<b>50,2%</b>	<b>944 641</b>	<b>51,6%</b>	<b>1,9%</b>
Rzeczowy majątek trwały	693 623	36,2%	658 407	36,0%	5,3%
Nieruchomości inwestycyjne	13 495	0,7%	16 992	0,9%	(20,6%)
Wartości niematerialne	8 609	0,4%	7 796	0,4%	10,4%
Wartość firmy	203 975	10,6%	203 354	11,1%	0,3%
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	5 904	0,3%	3 982	0,2%	48,3%
Aktywa finansowe	679	0,0%	11 178	0,6%	(93,9%)
Pożyczki długoterminowe			1 114	0,1%	(100,0%)
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	20 847	1,1%	26 068	1,4%	(20,0%)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 412	0,8%	15 750	0,9%	(2,1%)
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>953 525</b>	<b>49,8%</b>	<b>885 527</b>	<b>48,4%</b>	<b>7,7%</b>
Zapasy	437 264	22,8%	455 272	24,9%	(4,0%)
Należności	440 875	23,0%	366 702	20,0%	20,2%
Zaliczki na podatek dochodowy	1 514	0,1%	15 504	0,8%	(90,2%)
Krótkoterminowe papiery wartościowe			0	0,0%	
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 150	0,4%	7 996	0,4%	(10,6%)
Środki pieniężne	49 269	2,6%	40 053	2,2%	23,0%
Inne aktywa finansowe	5 650	0,3%	0	0,0%	
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11 803	0,6%	0	0,0%	
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 916 069</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 830 168</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,7%</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>878 929</b>	<b>45,9%</b>	<b>805 837</b>	<b>44,0%</b>	<b>9,1%</b>
Kapitał akcyjny	15 115	0,8%	15 115	0,8%	0,0%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	28,7%	549 559	30,00%	0,0%
Kapitał zapasowy	97 844	5,1%	98 394	5,40%	(0,6%)
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	4 394	0,2%	1 035	0,10%	324,5%
Kapitał rezerwowy	47 823	2,5%	59 150	3,20%	(19,1%)
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny					
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	40 000	2,1%	0	0,00%	
Akcje/udziały własne	(14 290)	(0,7%)	0	0,00%	
Zyski zatrzymane	138 371	7,2%	82 482	4,50%	67,8%
<b>Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem</b>	<b>878 816</b>	<b>45,9%</b>	<b>805 735</b>	<b>44,0%</b>	<b>9,1%</b>
Udziały niekontrolujące	113	0,0%	102	0,0%	10,8%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>83 580</b>	<b>4,4%</b>	<b>160 730</b>	<b>8,8%</b>	<b>(48,0%)</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	61 734	3,2%	137 106	7,5%	(55,0%)
Zobowiązania długoterminowe	2 634	0,1%	5 959	0,3%	(55,8%)
Rezerwy	2 996	0,2%	2 843	0,2%	5,4%
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	16 216	0,8%	14 822	0,8%	9,4%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>953 560</b>	<b>49,8%</b>	<b>863 601</b>	<b>47,2%</b>	<b>10,4%</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	182 689	9,5%	223 620	12,2%	(18,3%)
Zobowiązania krótkoterminowe	744 282	38,8%	616 928	33,7%	20,6%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10 284	0,5%	4 200	0,2%	144,9%
Rezerwy	12 389	0,6%	16 250	0,9%	(23,8%)
Przychody przyszłych okresów	3 916	0,2%	2 603	0,1%	50,4%
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 916 069</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 830 168</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,7%</b>

Rozwój organiczny spółek Grupy spowodował wzrost sumy bilansowej w roku 2010 w stosunku do poprzedniego o 4,7%. Udział aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem pozostał w 2010 roku na niemal nie zmienionym poziomie w stosunku do roku poprzedniego.

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Struktura finansowania Grupy środkami własnymi na poziomie 45,9% pozostała na niemal niezmiennym poziomie jak w roku poprzednim. Zwiększył się natomiast w 2010 roku wolumen jak i udział zobowiązań krótkoterminowych. Przyczyną takiego stanu rzeczy jest znaczący wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych, wynikający głównie ze wzrostu zobowiązań handlowych.

Wskaźniki płynności	Rok 2010	Rok 2009
Wskaźnik bieżącej płynności ( <i>aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące</i> )	1,00	1,03
Wskaźnik płynności szybkiej ( <i>płynne aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące</i> )	0,54	0,50
Wskaźnik natychmiastowy ( <i>inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania bieżące</i> )	0,06	0,05

Poziom wskaźników płynności jest charakterystyczny dla branży. W 2010 roku wskaźniki były na zbliżonym poziomie w stosunku do roku poprzedniego, pozostając przy tym na bezpiecznym poziomie.

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego	Rok 2010	Rok 2009
Cykl rotacji zapasów w dniach ( <i>zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365</i> )	33	37
Cykl rotacji należności w dniach ( <i>należności/przychody ze sprzedaży*365</i> )	27	24
Cykl rotacji zobowiązań w dniach ( <i>[zob. krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe]/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365</i> )	57	51
Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem ( <i>przychody ze sprzedaży/aktywa razem</i> )	3,09	3,02
Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych ( <i>przychody ze sprzedaży/ aktywa trwałe</i> )	6,15	5,85

Pogorszenie wskaźnika rotacji należności zostało zrekomensowane poprawą cyklu rotacji zapasów. Znaczej poprawie uległ cykl rotacji zobowiązań co jest następstwem wzrostu zobowiązań handlowych. Obrotowość majątku również uległa poprawie w stosunku do roku poprzedniego, co oznacza poprawę efektywności zarządzania majątkiem.

## 11.2 Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych

Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Spółki dominującej i jej głównych inwestycjach krajowych znajdują się w notce 10.1

## 11.3 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej emitenta

Emperia Holding SA jest spółką holdingową, której podstawowym zakresem działania jest zarządzanie spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej, realizowanie funkcji centralnych na rzecz spółek zależnych, takich jak: zarządzania finansami, obsługa informatyczna, zarządzania wybranymi grupami aktywów i pasywów itd. oraz nabywanie udziałów w spółkach prowadzących dystrybucyjną i detaliczną sprzedaż artykułów z sektora FMCG.

W związku z podpisaniem Umowy Inwestycyjnej z Eurocash, w następnych latach Grupa skupi się na rozwoju własnych sieci detalicznych poprzez intensywny rozwój organiczny oraz konsolidację. Dużym wyzwaniem będzie organizacja własnego zaopatrzenia i usługi logistycznej dla ogólnopolskiej sieci supermarketów Stokrotka.

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Grupa zamierza aktywnie uczestniczyć w konsolidacji polskiego rynku detalicznego poprzez skierowanie oferty do podmiotów posiadających silną pozycję na danym rynku lokalnym, dysponujących sklepami o co najmniej średniej powierzchni handlowej.

Grupa zamierza kontynuować proces wzrostu organicznego poprzez:

- a) Rozwój własnej sieci detalicznej w formacie supermarketów,
- b) Rozwój sieci detalicznych w formacie średnich sklepów samoobsługowych,
- c) Rozwój sprzedaży marki własnej w sieciach detalicznych.
- d) Optymalizację funkcjonowania i dalszy intensywny rozwój segmentu nieruchomości,
- e) Optymalizację centralnych funkcji zarządczych w Grupie,
- f) Rozwój i integrację systemów operacyjnych
- g) Optymalizację kosztów.

## 11.4 Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Opis pozycji pozabilansowych znajduje się w nocie 10.3.41

## 11.5 Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w następnych latach.

### 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:

- g) Optymalizacja procesów biznesowych w ramach uporządkowanych kapitałowo struktur Grupy, co pozwoli na zwiększenie efektywności działania i lepszą jakość zarządzania w segmentach.,
- h) Rozwój nowych formatów sieci detalicznych należących do Grupy,
- i) Rozwój własnej sieci supermarketów,
- j) Wewnętrzna polityka w zakresie kontroli kosztów,
- k) Terminowa i budżetowa realizacja zaplanowanych inwestycji .
- l) Realizacja Umowy Inwestycyjnej pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A.

## 11.6 Opis czynników ryzyka i zagrożeń.

### Zewnętrzne:

**Sytuacja makroekonomiczna** - dla Grupy szczególne znaczenie ma sytuacja makroekonomiczna i tempo wzrostu ekonomicznego w Polsce, a zwłaszcza takie czynniki zewnętrzne, jak: polityka gospodarcza rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej mające wpływ na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego oraz stopa bezrobocia.

Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, w szczególności spowolnienie tempa wzrostu dochodów lub wzrost stopy bezrobocia mogą w negatywny sposób wpływać na działalność i wyniki ekonomiczne osiągane przez Grupę Kapitałową.

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

**System podatkowy i zmiany prawa** - rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które są uprawnione do nakładania wysokich kar, sankcji i odsetek. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Częste zmiany w regulacjach dotyczących podatku od towarów i usług (VAT), podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz ubezpieczeń społecznych skutkują brakiem odniesienia do utrwalonych regulacji lub do precedensów prawnych. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi a przedsiębiorstwami powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzonych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy obecnie prowadzona działalność nie generuje wysokiego ryzyka podatkowego.

**Konkurencja dla segmentu dystrybucji** – zmiany w modelu funkcjonowania handlu detalicznego w Polsce w handlu artykułami FMCG - wzrost udziału nowoczesnych form handlu (hipermarketów, supermarketów, sieci dyskontowych) kosztem handlu tradycyjnego, powoduje ryzyko zmniejszenia obrotów w segmencie handlu hurtowego, którego głównymi klientami są przede wszystkim podmioty prowadzące działalność w formule tradycyjnego handlu detalicznego. Z tych względów dalsze istotne zmniejszenie znaczenia handlu tradycyjnego może ograniczyć lub ustabilizować rozmiary obrotów realizowane przez Grupę w segmencie handlu hurtowego i tym samym przełożyć się negatywnie na przyszłe wyniki Grupy. W ocenie Zarządu powyższe ryzyko dotyczy jednak przede wszystkim małych i średnich przedsiębiorstw hurtowych, mających mniejszą niż Grupa Emperia sprawność logistyczną, wyższe koszty funkcjonowania z uwagi na mniejszą skalę działalności oraz słabszą siłę zakupową. W sytuacji Emitenta ryzyko to jest minimalizowane osiągniętymi rozmiarami działalności, nowoczesnością i sprawnością posiadanej infrastruktury magazynowej i logistycznej, a także równoległym prowadzeniem działań związanych z rozbudową własnych sieci handlu detalicznego.

**Konkurencja w segmencie detalicznym** - rozbudowywana przez Grupę sieć sklepów o średnim formacie jest w podstawowej części lokalizowana w miastach średniej i mniejszej wielkości. W miejscowościach tych prowadzony jest w chwili obecnej proces intensywnej rozbudowy sklepów przez sieci dyskontowe. Także duże międzynarodowe sieci handlowe w związku z faktem postępującego nasycenia obiektami wielkopowierzchniowymi obszarów dużych miast, prowadzą aktywniejszą politykę i ekspansję w mniejszych miejscowościach, czyli na tradycyjnych rynkach Grupy. Prowadzone i zapowiadane działania konkurencyjnych – w stosunku do Spółki – operatorów sieci handlowych mogą przyczynić do wolniejszego niż obecnie wzrostu obrotów w sieci detalicznych należących do Grupy oraz wywołać presję na poziom realizowanych marż, co może się przełożyć negatywnie na realizowane w przyszłości wyniki finansowe. Dodatkowo działania podmiotów konkurencyjnych mogą skutkować trudniejszym pozyskiwaniem nowych lokalizacji lub też wyższymi niż do tej pory kosztami pozyskiwania nowych, atrakcyjnych lokalizacji.

#### **Wewnętrzne:**

**Konsolidacja segmentów** – Grupa permanentnie optymalizuje i przebudowuje swoją strukturę w podstawowych segmentach: dystrybucyjnym i detalicznym. Duża skala i tempo tych zmian mogą generować ryzyko operacyjne, rozumiane jako straty z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, pracowników i systemów do wprowadzonych zmian. Może to spowodować przejściowe straty i opóźnienia osiągnięcia oczekiwanych efektów synergii.

**Systemy informatyczne oraz związana z nimi infrastruktura techniczna** – zastosowanie jednolitych, nowoczesnych i wydajnych systemów informatycznych ma kluczowe znaczenie w procesach biznesowych. Tak samo istotna jest infrastruktura techniczna, która zapewnia szybkie, niezawodne łącza i przetwarzanie danych. Grupa stale rozwija, ujednolica i unowocześnia stosowane rozwiązania w tym zakresie poprzez rozwój własnych narzędzi i zakup nowoczesnych rozwiązań z rynku. Możliwe, potencjalne zakłócenia w działaniu systemów informatycznych mogłyby spowodować zakłócenia procesów biznesowych i obniżenie jakości świadczonych usług.

**Akwizycje** - jednym z istotniejszych elementów realizowanej przez Grupę strategii rozwoju jest dążenie do przyspieszenia tempa wzrostu rozmiarów działalności poprzez realizację transakcji fuzji i przejęć. Istnieje ryzyko, że w przypadku niektórych z podmiotów, z którymi Grupa prowadzi rozmowy o konsolidacji, będzie musiała zrezygnować z zamierzeń inwestycyjnych, gdyż transakcje przejęć wstępnie zidentyfikowane jako atrakcyjne będą niosły ze sobą zbyt

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

duże ryzyko, lub też cena transakcji, jakiej będą oczekiwali właściciele przewidywanych do przejęcia podmiotów, nie będzie uzasadniona ekonomicznie. Także w przypadku ostatecznej realizacji transakcji może okazać się, że przyszłe wyniki finansowe niektórych z przejmowanych podmiotów oraz zakładane efekty synergiczne okażą niższe od oczekiwanych. W rezultacie Grupa może nie osiągnąć zakładanego – w wyniku działań konsolidacyjnych – wzrostu obrotów i realizowanych zysków lub też koszty przejść okażą się zbyt wysokie w stosunku do uzyskanych efektów.

**Dostawcy** – Grupa prowadząc działalność w zakresie hurtowej i detalicznej sprzedaży artykułów FMCG zawarła szereg umów z dostawcami, które przewidują upusty oraz dogodne warunki zapłaty za dostarczone towary. Pomimo faktu, że żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest uzależniona od poszczególnych dostawców, istnieje ryzyko, że rozwiązanie umów handlowych lub niekorzystna zmiana ich istotnych warunków, w szczególności w przypadku gdyby takie przypadki odnosiły się do znacznej liczby zawartych umów, może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

### 11.7 Informacje o toczących się postępowaniach.

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

### 11.8 Informacja o podstawowych produktach, towarach oraz usługach świadczonych przez spółki Grupy.

Grupa Emperia Holding prowadzi działalność dystrybucyjną oraz sprzedaż detaliczną artykułów szybko zbywalnych, czyli produktów FMCG (ang. Fast Moving Consumer Goods), do których należą przede wszystkim artykuły spożywcze, kosmetyki, chemia gospodarcza, alkohol i wyroby tytoniowe, drobne artykuły gospodarstwa domowego itp. W sektorze FMCG jest jedną z największych i najszybciej rozwijających się polskich grup handlowych.

W segmencie dystrybucji na terenie całego kraju prowadzi hurtownie serwisowe oraz samoobsługowe. Świadczy przy tym usługi dystrybucji i logistyki dla sieci i jednostek detalicznych. W hurtowniach zaopatrują się także sklepy detaliczne i franczyzowe związane z Grupą Emperia.

Obecnie Grupa rozwija sieci handlowe:

- supermarketów „Stokrotka”,
- supermarketów delikatesowych „Delima” „
- sklepów franczyzowych pod szyldami „Groszek” „Lewiatan”, „Milea”, „Społem” oraz „Euro Sklep”.
- sklepów partnerskich należących do sieci Partnerski Serwis Detaliczny

Prowadzenie działalności dystrybucyjnej i sprzedaży detalicznej wspierają utworzone specjalnie w tym celu spółki zadaniowe. Infinite Sp. z o.o. opracowuje rozwiązania informatyczno-sprzętowe w dziedzinie elektronicznej komunikacji oraz Emperia Info Sp. z o.o. dostarcza w pełni funkcjonalne i ekonomicznie uzasadnione systemy informatyczne dla wszystkich spółek GK Emperia. Kolejnymi spółkami zadaniowymi są Elpro Sp. z o.o. i Projekt Elpro 1 Sp. z o.o., które to skupiają się na poszukiwaniu atrakcyjnych lokalizacji pod nowe powierzchnie handlowe oraz zarządzają posiadanymi przez spółki Grupy obiektami.

### 11.9 Rynki zbytu

Głównymi dostawcami Grupy są najważniejsi producenci dóbr FMCG w Polsce oraz przedstawicielstwa zagranicznych koncernów w Polsce. Zaopatrzenie Grupy w nieistotnym stopniu pochodzi z importu bezpośredniego. Żaden z dostawców nie posiada dominującej pozycji, nie przekracza 10% udziału w zaopatrzeniu Grupy. Grupa współpracuje z ponad 1.000 dostawców i producentów z całej Polski.

Najważniejszymi klientami segmentu dystrybucji są podmioty gospodarcze, których głównym przedmiotem działalności jest handel detaliczny i hurtowy, jak również producenci żywności. Do największych odbiorców należą klienci detaliczni - sieci sklepów działające w oparciu o formułę franczyzy (w tym Groszek, Lewiatan). Detaliści zorganizowani w sieci stanowią znaczącą część sprzedaży Grupy i wykazują najwyższą dynamikę sprzedaży. Łączna liczba klientów GK Emperia Holding SA jest bardzo rozdrobniona. Jednocześnie żaden z klientów niepowiązanych z emitentem nie posiada dominującej pozycji, nie przekracza 10% udziału w sprzedaży.



(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Sprzedaż eksportowa nie posiada istotnego znaczenia dla Grupy.

Sprzedaż segmentu detalicznego adresowana jest do klientów detalicznych.

## **11.10 Znaczące dla działalności Spółki umowy**

### **Umowy najmu lokali w których Grupa prowadzi działalność handlową.**

Wszystkie umowy najmu, to umowy zawarte na okres długoterminowy, z długim okresem wypowiedzenia. Czynsze zostały skalkulowane na warunkach rynkowych.

### **Umowy handlowe z dostawcami/odbiorcami**

Grupa ze wszystkimi ważniejszymi dostawcami i odbiorcami towarów i usług posiada podpisane ramowe umowy o współpracy. Żaden z dostawców/odbiorców Grupy nie przekroczył 10% udziału w obrotach. Żadna z zawartych umów nie ma więc istotnego znaczenia dla działalności gospodarczej, umowy te mają natomiast, jako całość istotne znaczenie.

Umowy handlowe z dostawcami/odbiorcami regulują zasady współpracy stron w zakresie dystrybucji i promocji produktów oferowanych przez producenta lub dostawcę. Umowy szczegółowo regulują procedury składania zamówień, realizacji dostaw, reklamacji i realizacji płatności. Ponadto umowy zawierają również zasady udzielenia kredytu kupieckiego oraz jego zabezpieczenia, upustów cenowych, bonifikat i targetów, obszarów dystrybucji, wielkości zamówień, warunków przechowywania produktów, zasad polityki handlowej dostawcy.

Specyficzna formą umów handlowych stanowią umowy franczyzowe zawierane ze sklepami „Groszek”, „Milea”, „Euro Sklep”, „Lewiatan”. Określają one zasady współpracy w sieci, zasady udostępnienia systemu organizacyjno-handlowo-marketingowego wg koncepcji Franczyzodawcy.

### **Umowy z bankami obsługującymi Grupę i umowy kredytowe**

Grupa w zakresie obsługi bankowej i kredytowej korzysta z usług: Banku PKO BP SA, PEKAO S.A., BREBANK S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., PEKAO BH S.A. Banki te finansują w formie udzielonych kredytów działalność obrotową i inwestycyjną Grupy. Wielkość, warunki udzielonych kredytów oraz ich zabezpieczenia zostały szczegółowo opisane w dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego bilansu.

### **Umowy ubezpieczenia**

W zakresie ubezpieczeń spółki Grupy prowadzą wspólną politykę. Wszystkie spółki korzystają z jednolitych warunków ubezpieczeń majątkowych, zdarzeń losowych, wypadkowych (środki transportu) oraz kradzieży i rabunku. Grupa posiada również ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej. Umowy ubezpieczeniowe zawierane są na okres 1 roku.

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

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

Wszystkie zrealizowane w 2010 roku połączenia w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 10.2.9.

W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych, szczegółowo opisane w nocie 10.3.24

Transakcje spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi nie konsolidowanymi zostały opisane w nocie 10.3.45

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

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

W 2010 roku spółka dominującą Emperia nie udzieliła nowych poręczeń kredytów spółkom zależnym w wysokości przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta. Informacja o udzielonych poręczeniach znajduje się w nocie 10.3.41. Informacja o udzielonych pożyczkach znajduje się w nocie 10.3.53 pkt ii. Informacja o zawartych i wypowiedzianych umowach kredytowych zawarta jest w punkcie 10.3.20

### 11.13 Emisja papierów wartościowych.

Spółka dominująca w 2010 roku emitowała obligacje opisane w nocie 10.3.24. Środki z emisji przeznaczone były na finansowanie bieżącej działalności emitenta.

### 11.14 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Realizacja opublikowanych prognoz w skali Grupy Kapitałowej w 2010 roku przedstawia się następująco:

Grupa Kapitałowa Emperia	Prognoza	Realizacja	% realizacji prognozy
Przychody ze sprzedaży	6 000	5 916	98,60%
EBITDA	211	206	97,63%
Zysk netto	98	98	100,00%
Nakłady inwestycyjne	110	109	99,09%
Dług netto	189	190	100,53%

Oraz w układzie dywizji biznesowych:

Dywizja Grupa Dystrybucyjna Tradis	Prognoza	Realizacja	% realizacji prognozy
Przychody ze sprzedaży	5 231	5 147	98,39%
EBITDA	109	110	100,92%
Zysk netto	62	63	101,61%
Nakłady inwestycyjne	18	18	100,00%
Dług netto	3	3	100,00%
Dywizja Supermarkety Stokrotka/Delima			
Przychody ze sprzedaży	1 562	1 562	100,00%
EBITDA	41	41	100,00%
Zysk netto	12	12	100,00%
Nakłady inwestycyjne	42	42	100,00%
Dług netto	-48	-48	100,00%
Dywizja Nieruchomości			
Przychody ze sprzedaży	65	65	100,00%
EBITDA	43	47	109,30%
Zysk netto	12	12	100,00%
Nakłady inwestycyjne	43	43	100,00%
Dług netto	355	355	100,00%

### 11.15 Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.



(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

W ocenie emitenta nie istnieją przesłanki wskazujące na powstanie zagrożeń w zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań przez Grupę. Niniejsza ocena wynika z analizy poziomu wyników finansowych, osiąganych wskaźników oraz generowanych przepływów pieniężnych.

#### **11.16 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

Grupa zaplanowała inwestycje na 2011 w oparciu o założenie kontynuacji intensywnego rozwoju organicznego Grupy w zakresie działalności detalicznej.

Decyzje o ewentualnych inwestycjach kapitałowych będą podejmowane odrębnie, po przeanalizowaniu wszystkich aspektów planowanej transakcji oraz możliwości jej sfinansowania przez Grupę.

Grupa przewiduje sfinansowanie planowanych nakładów inwestycyjnych z wypracowanych środków pieniężnych oraz kredytów bankowych.

Zarząd ocenia, że Grupa posiada zdolność do sfinansowania zaplanowanych inwestycji. Zarząd na bieżąco monitoruje poziom realizacji inwestycji oraz realizacji budżetu, w oparciu o wewnętrzny system kontroli biznesowej.

.

#### **11.17 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym**

Zdarzenia o nietypowym charakterze nie, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w 2010 roku nie wystąpiły.

#### **11.18 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą**

W 2010 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.

#### **11.19 Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.**

Umowy zawarte z członkami Zarządu przewidują, że w przypadku wypowiedzenia umowy o pracę przez emitenta bez znaczącego powodu odprawa wynosi dwunastokrotność przeciętnego średniego wynagrodzenia członka Zarządu.

#### **11.20 Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących emitenta**

Wartość wynagrodzeń została opisana w nocie 10.3.47

#### **11.21 Akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta**

Informacja na temat akcji emitenta posiadanych przez ww. osoby została opisana w punkcie 10.3.18. Żadna z osób zarządzających i nadzorujących emitenta według informacji posiadanych przez emitenta nie posiada akcji i udziałów w jednostkach powiązanych.

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

### 11.22 Umowy, które w przyszłości mogłyby skutkować zmianami w wielkości posiadanych pakietów akcji.

Poza programami motywacyjnymi dla członków zarządu Emperia Holding oraz kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki i spółek od niej zależnych lub z nią stowarzyszonych nie posiada informacji na temat jakichkolwiek umów, które mogłyby skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach pakietów akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

### 11.23 Informacje o zawarciu umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz o wynagrodzeniu dla tego podmiotu za rok obrotowy.

W 2010 roku Grupa zawarła umowę na badanie i przegląd śródrocznego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010r. z ECA Sereżyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3115.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	Rok 2010	Rok 2009
Przegląd i badanie Sprawozdania Finansowego	321	462
Inne usługi	171	
<b>RAZEM</b>	<b>492</b>	<b>462</b>

### 11.24 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

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

Grupa rozróżnia następujące segmenty działalności:

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

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

Informacja o segmentach branżowych Grupy w 2010 roku kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	4 757 628	1 951 522	117 976	910 815	5 916 311

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

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

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

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

Informacja o segmentach branżowych Grupy w 2009 roku kształtowała się następująco:

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

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

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

### 11.25 Nakłady inwestycyjne

W 2010 roku łączne nakłady inwestycyjne w Grupie wyniosły 109 264 tys. PLN, zaś w 2009 roku 165 287 tys. PLN. Grupa nie ponosiła w 2010 roku nakładów na ochronę środowiska naturalnego. Inwestycje Grupy w 2010 roku były finansowane częściowo ze środków własnych, częściowo ze środków zewnętrznych.

### **11.26 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.

### **11.27 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

Emitent nie posiada informacji wskazujących na istnienie ww. umów.

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

#### Skład Zarządu Emperia Holding S.A.

W 2010 zmianie uległy funkcje pełnione przez członków Zarządu Emperia Holding S.A (szczegółowo opisane w nocie 10.3.53 punkt h). Skład Zarządu pozostał niezmieniony

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

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

W dniu 23 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza Emperia Holding SA powołała na nowe kadencje dotychczasowych Członków Zarządu emitenta Panów Grzegorza Wawerskiego oraz Marka Wesołowskiego.

#### Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. w 2010 roku zostały pisane w nocie nr 10.3.53 pkt a).

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

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

### **11.29 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

Informacje na temat dywidend wypłaconych i rekomendowanych do wypłaty z zysku za 2010 rok zostały szczegółowo opisane w nocie 10.3.39

### **11.30 Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego**

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

## **1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.**

Emperia Holding S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego w zakresie zawartym w załączniku do Uchwały Rady Giełdy Nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 r., zatytułowane Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW zmienionych Uchwałą Nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku. Zbiór powyższych zasad jest dostępny publicznie na stronie internetowej <http://www.corp-gov.gpw.pl/>.

Oświadczenie Emperii o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego dostępne jest na korporacyjnej stronie internetowej: [www.emperia.pl](http://www.emperia.pl) w zakładce Relacje Inwestorskie/Ład Korporacyjny/Oświadczenie.

Emperia Holding S.A. dokłada wszelkich starań, aby zapewnić wszystkim akcjonariuszom równy dostęp do informacji o Spółce. W myśl tej zasady Emperia dwa tygodnie przed publikacją wyników finansowych ogranicza komunikację z rynkiem kapitałowym. Spółka przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na korporacyjnej stronie internetowej.

Spółka opracowywała kwartalne prezentacje swoich wyników finansowych, które omawiała z uczestnikami rynku podczas konferencji prasowych ułatwiając w ten sposób dostęp do informacji o Spółce oraz spotkanie z kadrą zarządzającą Spółki.

## **2. Wskazanie w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zasad ładu korporacyjnego, wraz ze wskazaniem tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.**

Emperia Holding informuje, że Spółka w 2010 roku przestrzegała większość zasad ładu korporacyjnego za wyjątkiem: Zasady I.1. mówiącej, iż „Spółka powinna ... umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upublicznić go na swojej stronie internetowej.” Spółka rozważa możliwość zamieszczania na stronie internetowej transmisji z obrad walnych zgromadzeń.

Zasady I.5. mówiącej, iż „Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków nadzorujących i zarządzających. Przy określeniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

System wynagrodzeń członków Zarządu Spółki składa się z trzech części: wynagrodzenia podstawowego, premii rocznej uzależnionej od stopnia realizacji celu finansowego wyznaczonego na dany rok oraz wieloletnich systemów motywacyjnych. W 2010 roku realizowany był Program Motywacyjny (program opcji menedżerskich) oparty na stopniu realizacji celu finansowego (zysk na akcję) i celu rynkowego (zwrot z akcji).

System wynagrodzeń członków Zarządu Spółki zatwierdza Rada Nadzorcza.

Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz inne świadczenia należne osobom zasiadającym w tych organach Spółki podawane są w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej jest ustalana przez Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A.

Zasady II.1.7 mówiącej, iż: „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.”

Spółka rozważa możliwość zamieszczania na stronie internetowej pytań, które zostały zadane przed i w trakcie walnych zgromadzeń wraz z udzielonymi odpowiedziami.

Zasady II.1.14. mówiącej, iż: „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.”

Rada Nadzorcza regularnie dokonuje zmiany podmiotu badającego sprawozdania finansowe. Spółka dołoży starań, aby reguła dotycząca wyboru biegłych rewidentów została uchwalona przez walne zgromadzenie i zamieszczona w Statucie Spółki.

W zakresie rekomendacji dotyczącej zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn we władzach spółek, o której mowa w Zasadzie I.9 Zarząd Spółki pragnie podkreślić, że przy wyborze kandydatów na wszystkie stanowiska w Spółce decydujące znaczenie odgrywają takie kryteria jak wiedza, doświadczenie i kompetencje niezbędne do piastowania danej funkcji. Stosowanie powyższej zasady w odniesieniu do wszystkich pracowników naszej organizacji jak i członków najwyższych jej organów zapewnia zdrowe funkcjonowanie całej Grupy i większe możliwości w pokonywaniu biznesowych wyzwań.

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

**3. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.**

W Spółce Emperia Holding za system kontroli wewnętrznej i proces sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych - zgodnie z zasadami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych – odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Za przygotowanie sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych Spółki odpowiedzialny jest dział księgowości znajdujący się w strukturach działu finansowego. Zarząd zatwierdza sprawozdanie finansowe. Kontrolę i weryfikację sprawozdań finansowych prowadzi biegły rewident, który prowadzi badanie wstępne i badanie właściwe sprawozdania rocznego spółki i spółek zależnych objętych konsolidacją oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych. Wybór biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza.

**4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emperia Holding**

Stan na dzień 31.12.2010 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
AVIVA OFE	1.518.210	10,04	1.518.210	10,04
Jarosław Wawerski	1.090.537	7,21	1090537	7,21
Artur Kawa	1.000.086	6,62	1.000.086	6,62
PZU Asset Management	757.653	5,01	757.653	5,01

Kapitał akcyjny Emperia Holding S.A. na dzień 31.12.2010 roku wynosił 15.115.161 akcji.

**5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień**

W Emperia Holding S.A. nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz akcje, z którymi związane byłoby jakiekolwiek uprzywilejowanie.

**6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.**

Każda akcja Emperia Holding S.A. upoważnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji Emperia Holding takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

**7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.**

Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emperia Holding.

**8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

Zgodnie z art. 9 pkt 1 i 2 Statutu Spółki, Zarząd składa się z trzech do dziesięciu członków, w tym Prezesa Zarządu. Kadencja członków Zarządu trwa trzy lata. Rada Nadzorcza powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach członków Zarządu oraz określa liczbę członków Zarządu.

Zarząd Spółki zarządza Spółką zgodnie z budżetem i planem strategicznym, sporządzonymi i zatwierdzonymi zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy



(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd działa zgodnie z uchwalonym przez siebie i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Regulaminem. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu z prokurentem.

Zarząd Spółki jest upoważniony, na podstawie art. 444 Kodeksu spółek handlowych, w okresie od dnia 1 stycznia 2010 do dnia 31 grudnia 2012 roku do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach nie przekraczających 1.511.516 zł (jeden milion pięćset jedenaście tysięcy pięćset szesnaście złotych) zgodnie z zasadami określonym w art. 7b Statutu Spółki, za wyjątkiem podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki.

Warunki każdej z emisji odbywającej się w ramach opisanego kapitału docelowego określa uchwała Zarządu sporządzona w formie aktu notarialnego. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały podjętej w głosowaniu jawnym bezwzględną większością głosów, przy czym za taką uchwałą powinni głosować wszyscy niezależni członkowie Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki może za zgodą Rady Nadzorczej wyłączyć lub ograniczyć prawo poboru akcji emitowanych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały podjętej w głosowaniu jawnym bezwzględną większością głosów, po czym za taką uchwałą powinni głosować wszyscy niezależni członkowie Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne (za zgodą Rady Nadzorczej). Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych.

Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej i na zasadach określonych przepisami prawa, wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy.

## 9. Opis zasad zmiany Statutu Emitenta

Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmiany postanowień Statutu Spółki wymaga uprzedniego zaopiniowania jej przez Radę Nadzorczą.

Wprowadzenie zmian w treści Statutu Spółki polegających na istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki bez wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością 2/3 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% kapitału zakładowego Spółki.

Zmiana postanowień Statutu Spółki w pozostałym zakresie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością 3/4 głosów.

## 10. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia wynikają z przepisów prawa, Statutu Spółki i Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Statut Spółki i Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronie internetowej Spółki.

Od dnia 3 sierpnia 2009 roku zwołanie Walnego Zgromadzenia następuje poprzez ogłoszenie zawierające informacje, o których mowa w art. 4022 Kodeksu spółek handlowych dokonane na stronie internetowej Spółki i w sposób przewidziany dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, nie później niż na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia

W obradach Walnego Zgromadzenia powinni uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej w składzie umożliwiającym udzielania merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Biegły rewident powinien być obecny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu i udzielać informacji i wyjaśnień odnośnie sprawozdań finansowych Spółki.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia rozstrzyga o ewentualnej obecności dziennikarzy w trakcie obrad Zgromadzenia, a także o nagrywaniu lub filmowaniu przez nich obrad.

Zgodnie ze Statutem Spółki, do uprawnień Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:



(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu i Rady Nadzorczej, bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok ubiegły oraz udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków;
- podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat;
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
- rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- zbycie i wydzierżawianie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 3 i art. 12a ust. 1 Statutu Spółki
- ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Rady Nadzorczej;
- tworzenie i znoszenie funduszy celowych;
- zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- zmiana Statutu Spółki;
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- wybór likwidatorów;
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy;
- podjęcie czynności w celu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym
- ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy
- tworzenie z zysku kapitałów rezerwowych na pokrycie szczególnych strat lub wydatków.

#### Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania wynikają wprost z przepisów prawa.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych praw w porządku obrad, przy czym żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać zgłoszone w postaci elektronicznej.

#### **11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.**

##### Zarząd

Skład Zarządu Emperia Holding S.A. do dnia 13.04.2010 roku przedstawiał się następująco:

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Artur Kawa – Prezes Zarządu  
Jarosław Wawerski – Wiceprezes Zarządu  
Dariusz Kalinowski – Członek Zarządu  
Grzegorz Wawerski – Członek Zarządu  
Marek Wesołowski – Członek Zarządu

Skład Zarządu Emperia Holding S.A. od dnia 13.04.2010 roku:

Artur Kawa – Prezes Zarządu  
Jarosław Wawerski – Wiceprezes Zarządu  
Dariusz Kalinowski – Wiceprezes Zarządu  
Grzegorz Wawerski – Wiceprezes Zarządu  
Marek Wesołowski – Wiceprezes Zarządu

Zarząd działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i zgodnie z uchwalonym przez siebie i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Regulaminem, dostępnym na stronie internetowej Spółki. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu z prokurentem.

Zarząd wykonuje swe funkcje kolegiąlnie. Każdy członek Zarządu może bez uprzedniej zgody Zarządu prowadzić sprawy nie przekraczające zakresu przydzielonych mu kompetencji, przy zachowaniu postanowień przepisów prawa, Statutu Spółki, uchwał i regulaminów organów Spółki. Każdy członek Zarządu może bez uprzedniej uchwały Zarządu dokonać, w zakresie prowadzenia spraw Spółki, czynności nagłej, której zaniechanie mogłoby przynieść Spółce niepowetowane straty. Pracą Zarządu kieruje Prezes, który koordynuje pracę pozostałych członków Zarządu. Podziału kompetencji między poszczególnych członków Zarządu, w przypadku Zarządu wieloosobowego, dokonuje Prezes Zarządu.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z reprezentacją i prowadzeniem spraw Spółki, które nie są zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie Spółki dla innych organów.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz zarówno w sądzie jak poza sądem.

Do zakresu działania Zarządu należy w szczególności:

- występowanie w imieniu Spółki i reprezentowanie jej wobec władz, urzędów, instytucji i osób trzecich,
- zawieranie umów i zaciąganie zobowiązań oraz rozporządzanie majątkiem Spółki,
- zwoływanie zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy, proponowanie porządku obrad i przygotowywanie projektów uchwał,
- organizacja pracy oraz ustalanie pracownikom wynagrodzenia w oparciu o obowiązujące w Spółce zasady wynagradzania i regulamin organizacyjny, a także przyznawanie nagród,
- branie udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej Spółki na zaproszenie oraz w Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy,
- sporządzanie projektów planów marketingowych, finansowych, ekonomicznych, itp.,
- udostępnianie żądanych materiałów Radzie Nadzorczej i innym organom kontrolnym
- rozpatrywanie ocen i zaleceń kontrolnych oraz pokontrolnych, jak również ich realizacja,
- wydawanie aktów wewnętrznych (zarządzenia, regulaminy) regulujących działalność przedsiębiorstwa Spółki.

Posiedzenia Zarządu są protokołowane. Do ważności uchwał Zarządu, w przypadku Zarządu wieloosobowego, wymagana jest obecność przynajmniej dwóch członków Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów w głosowaniu jawnym. W przypadku, gdy w posiedzeniu Zarządu bierze udział tylko dwóch członków Zarządu, wymagana jest jednomyślność

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. do dnia 14.02.2010 roku:

Ireneusz Zięba – Przewodniczący  
Piotr Laskowski - Wiceprzewodniczący

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Piotr Kawa (złożył rezygnację z dniem 14.02.2010 r.)  
Piotr Długosz (złożył rezygnację z dniem 14.02.2010 r.)  
Tomasz Krysztofiak  
Artur Laskowski

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. na dzień 31.12.2010 roku:

Piotr Laskowski – Przewodniczący  
Tomasz Krysztofiak - Wiceprzewodniczący  
Artur Laskowski  
Piotr Długosz (powołany 04.03.2010 r.)  
Ireneusz Zięba

Status członka niezależnego w roku obrotowym 2010 posiadał Tomasz Krysztofiak i Piotr Długosz.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 lata.

Wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i odwołania z tych funkcji dokonuje, Rada Nadzorcza w głosowaniu jawnym zwykłą większością głosów, w obecności co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i zgodnie z uchwalonym przez siebie i zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Regulaminem, dostępnym na stronie internetowej Spółki.

Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami Statutu Spółki lub przepisami prawa, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- badanie sprawozdań finansowych, badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu, co do podziału zysków albo pokrycia strat;
- powoływanie, odwoływanie i zawieszanie członków Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki;
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- wyrażanie zgody na udzielenie prokury;
- zatwierdzanie rocznych planów gospodarczych Spółki (budżet); budżet powinien obejmować, co najmniej plan operacyjny Spółki, budżet przychodów i kosztów na dany rok obrotowy (w ujęciu za cały rok i za poszczególne miesiące kalendarzowe), prognozę bilansu i rachunku zysków i strat, plan przepływów środków pieniężnych oraz plan wydatków inwestycyjnych (w ujęciu za poszczególne miesiące kalendarzowe);
- zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów gospodarczych Spółki, wieloletni strategiczny plan powinien obejmować co najmniej plan przychodów i kosztów na każdy rok prognoz, prognozy bilansu i przepływów pieniężnych oraz planów inwestycyjnych na poszczególne lata prognoz;
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki jakiejkolwiek czynności prawnej lub finansowej, w tym w szczególności zaciągnięcia zobowiązania - w tym także wystawienie weksla własnego, akceptacja weksla trasowanego, poręczenie wekslowe (aval), albo udzielenie gwarancji - lub dokonanie rozporządzenia, a także dokonanie zakupu majątku, jeżeli wartość przedmiotu czynności prawnej, zobowiązania lub rozporządzenia przekracza równowartość 5 % kapitałów własnych Spółki, a nadto dokonanie jakiejkolwiek inwestycji kapitałowej jeżeli wartość pojedynczej transakcji lub wielu transakcji dokonanych w okresie 6 miesięcy przekroczy wartość 2,5 % kapitałów własnych Spółki - chyba, że czynność taka uwzględniona jest w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym planie gospodarczym Spółki oraz podejmowana jest w trakcie tego roku obrotowego, którego dotyczył plan;

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

- wyrażanie zgody na tworzenie nowych spółek oraz zbycie przez Spółkę posiadanych akcji lub udziałów;
- wyrażanie zgody na nabycie przez Spółkę akcji lub udziałów innych podmiotów gospodarczych;
- wyrażanie zgody na zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Zarządu Spółki, akcjonariuszami Spółki posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub podmiotami powiązanymi;
- wyrażanie zgody na przyznanie prawa do objęcia akcji w ramach opcji menedżerskiej lub podobnego programu motywacyjnego, związanego z prawem do obejmowania akcji;
- wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki, zgodnie z przyjętymi w spółce standardami rachunkowości;
- wyrażanie zgody na zbycie lub nieodpłatne przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania, wykraczających poza zakres zwykłego zarządu;
- wyrażanie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w artykule 7b Statutu Spółki;
- wyrażanie zgody na wyłączenie lub ograniczenie prawa poboru dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w artykule 7b Statutu Spółki;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej
- zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych
- zatwierdzenie Regulaminu Zarządu

Ponadto, zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały wymaga dokonywanie przez Zarząd następujących czynności:

- wyłączenie lub ograniczenie prawa poboru akcji emitowanych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, o którym mowa w artykule 7b Statutu Spółki
- dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach kapitału zakładowego
- wypłacanie akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy, na zasadach określonych przepisami prawa
- wydawanie akcji zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne

Zgody wszystkich niezależnych członków Rady Nadzorczej wymaga podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwał w przedmiocie:

- wyrażenia zgody na dokonanie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.
- wyrażenie zgody na wyłączenie lub ograniczenie prawa poboru akcji emitowanych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki kolegiально. Rada Nadzorcza może delegować jednego lub kilku spośród swoich Członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Każdy z członków Rady Nadzorczej ma prawo żądać dostarczenia wszelkich informacji dotyczących przedsiębiorstwa Spółki oraz ma prawo na swój koszt zbadać uzyskane informacje dotyczące Spółki. Każdy członek Rady Nadzorczej ma prawo wglądu do dokumentów księgowych Spółki.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej 3 (trzech) jej członków a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów, z zastrzeżeniem

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

postanowień art. 7 b i 7c Statutu Spółki. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały głos decydujący należy do Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej -

Skład Komitetu Audytu:

Tomasz Krysztofiak – Przewodniczący

Artur Laskowski

Piotr Długosz

Komitet Audytu podejmuje wszelkie działania mające na celu usprawnienie procesu podejmowania decyzji przez Radę Nadzorczą w zakresie kompetencji opisanych w Regulaminie Komitetu Audytu, przy jednoczesnym uwzględnieniu postanowień Regulaminu Rady Nadzorczej oraz Statutu Spółki.

Głównym zadaniem Komitetu Audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania i kontroli procesu sprawozdawczości finansowej oraz współpraca z biegłymi rewidentami.

## 12. Umowy, które w przyszłości mogłyby skutkować zmianami w wielkości posiadanych pakietów akcji.

Poza programami motywacyjnymi dla członków zarządu Emperia Holding oraz kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki i spółek od niej zależnych lub z nią stowarzyszonych nie posiada informacji na temat jakichkolwiek umów, które mogłyby skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach pakietów akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

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

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

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

W sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2010 roku dywizje biznesowe były prezentowane z uwzględnieniem następującego przypisania spółek Grupy Emperia do poszczególnych dywizji:

### Dywizja Grupa Dystrybucyjna Tradis

Grupa specjalizująca się w działalności dystrybucyjnej.

W skład dywizji wchodzi następujące podmioty:

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

Są to:

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

(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

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

oraz

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

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

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

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

### **Dywizja Supermarkety Stokrotka / Delima**

Grupa specjalizująca się w sprzedaży detalicznej dóbr FMCG.

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

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

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

### **Dywizja Nieruchomości**

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

W skład dywizji wchodzi następujące podmioty podlegające konsolidacji:

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

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

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

### **Dywizja Informatyka Zewnętrzna**

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



(kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

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 właścicielami tych nieruchomości).



**11.32 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 osiągane 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.

### **11.33 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 rok 2010 w podziale na wyodrębnione dywizje biznesowe:

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

#### **11.33.1 Podstawowe dane finansowe w rozbiciu na Dywizje**

Informacja o dywizjach biznesowych Grupy Emperia za rok 2010 kształtuje się następująco:

	Dyvizje							
<i>w mln zł</i>	Grupa Dystrybucyjna Tradis	Supermarkety Stokrotka / Delima	Nieruchomości	Informatyka zewnętrzna	Wsparcie	Korekty prezentacyjne dywizji	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży	5 147,0	1 562,4	64,7	5,8	64,8	-17,6	910,8	<b>5 916,3</b>
EBIT	87,5	17,6	33,0	1,0	-2,5	0,0	-0,8	<b>137,5</b>
<i>Rentowność EBIT</i>	<i>1,7%</i>	<i>1,1%</i>	<i>51,0%</i>	<i>18,1%</i>	<i>-3,9%</i>			<b>2,3%</b>
EBITDA	110,1	40,5	47,1	1,3	7,2	0,0	0,4	<b>205,8</b>
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>2,1%</i>	<i>2,6%</i>	<i>72,7%</i>	<i>22,7%</i>	<i>11,2%</i>			<b>3,5%</b>
Wynik brutto	77,5	16,3	14,1	1,4	63,1	4,7	55,9	<b>121,2</b>
Wynik netto	63,2	12,2	11,6	1,1	61,9	4,7	56,2	<b>98,5</b>
<i>Rentowność wyniku netto</i>	<i>1,2%</i>	<i>0,8%</i>	<i>17,9%</i>	<i>19,3%</i>	<i>95,5%</i>			<b>1,7%</b>
Nakłady inwestycyjne	17,7	42,2	43,0	0,3	7,0	0,0	0,9	<b>109,3</b>
Dług netto	2,5	-48,1	355,2	-7,0	-113,2	0,0	0,0	<b>189,5</b>

Informacja o dywizjach biznesowych Grupy Emperia za rok 2009 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	4 785,0	1 379,0	57,6	5,7	62,7	87,8	852,1	<b>5 525,7</b>
EBIT	52,8	10,7	41,9	1,5	2,1	6,2	2,0	<b>113,2</b>
<i>Rentowność EBIT</i>	<i>1,1%</i>	<i>0,8%</i>	<i>72,6%</i>	<i>25,8%</i>	<i>3,4%</i>			<b>2,0%</b>
EBITDA	77,1	30,5	54,1	1,8	9,5	6,3	2,7	<b>176,5</b>
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>1,6%</i>	<i>2,2%</i>	<i>93,9%</i>	<i>31,8%</i>	<i>15,2%</i>			<b>3,2%</b>
Wynik brutto	49,0	6,7	25,2	1,7	46,1	26,1	62,6	<b>92,2</b>
Wynik netto	35,4	4,6	20,4	1,4	44,5	25,4	62,4	<b>69,4</b>
<i>Rentowność wyniku netto</i>	<i>0,7%</i>	<i>0,3%</i>	<i>35,4%</i>	<i>25,0%</i>	<i>71,1%</i>			<b>1,3%</b>
Nakłady inwestycyjne	70,9	53,6	48,4	0,2	19,4	0,0	27,3	<b>165,3</b>
Dług netto	73,0	10,8	319,8	-6,0	-77,0	0,0	0,0	<b>320,7</b>

### 11.33.2 Podstawowe dane operacyjne dla poszczególnych Dywizji

#### 11.33.2.1 Dywizja Grupa Dystrybucyjna Tradis

##### Podstawowe dane finansowe

w mln zł	Rok 2010	Rok 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Przychody ze sprzedaży	5 147,0	4 785,0	7,6%
EBIT	87,5	52,8	
Rentowność EBIT	1,7%	1,1%	
EBITDA	110,1	77,1	42,9%
Rentowność EBITDA	2,1%	1,6%	
Wynik brutto	77,5	49,0	
Wynik netto	63,2	35,4	78,3%
Rentowność wyniku netto	1,2%	0,7%	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	65,9	39,6	66,4%
Rentowność wyniku netto skorygowanego	1,3%	0,8%	

##### Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	Rok 2010	Rok 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	17,7	70,9	-75,0%
Dług netto (w mln zł)	2,5	73,0	-96,6%
Rotacja zapasów	28,40	32,82	
Rotacja należności	35,80	31,32	
Rotacja zobowiązań	48,69	44,67	
<b>Cykl konwersji gotówki</b>	<b>15,51</b>	<b>19,46</b>	

W roku 2010 Dywizja Grupa Dystrybucyjna Tradis zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 5 147,0 mln zł, co stanowi wzrost o 7,6 % w stosunku do roku 2009.

Wzrost przychodów ze sprzedaży spowodowany był przede wszystkim:

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

Zysk netto wyniósł w roku 2010 roku 63,2 mln zł, co stanowi wzrost o 78,3 % w stosunku do roku 2009.

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

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

Cykl konwersji gotówki w roku 2010 roku wyniósł 15,51 dnia i był o 3,95 dnia lepszy w porównaniu do roku 2009. Na poprawę tego wskaźnika przede wszystkim wpłynęła poprawa rotacji zapasów o 4,42 dnia oraz poprawa rotacji zobowiązań o 4,02 dnia.

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

#### Wybrane dane operacyjne

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

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

\* wartości prezentowane wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

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

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

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

\* liczba prezentowana wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

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

**Liczba sklepów współpracujących w ramach Partnerskiego Serwisu Detalicznego**

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

\* liczba prezentowana wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

**Liczba sklepów współpracujących w ramach Społem Tychy**

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

\* liczba prezentowana wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

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

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

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

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



Przyjmując stałą liczbę obiektów Cash & Carry, sprzedaż w roku 2010 wzrosła o 2,42 %.

### 11.33.2.2 Dywizja Supermarkety Stokrotka / Delima

#### Podstawowe dane finansowe

w mln zł	Rok 2010	Rok 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Przychody ze sprzedaży	1 562,4	1 379,0	13,3%
EBIT	17,6	10,7	
Rentowność EBIT	1,1%	0,8%	
EBITDA	40,5	30,5	33,1%
Rentowność EBITDA	2,6%	2,2%	
Wynik brutto	16,3	6,7	
Wynik netto	12,2	4,6	164,8%
Rentowność wyniku netto	0,8%	0,3%	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	13,9	6,6	111,4%
Rentowność wyniku netto skorygowanego	0,9%	0,5%	

#### Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	Rok 2010	Rok 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	42,2	53,6	-21,3%
Dług netto (w mln zł)	-48,1	10,8	-543,8%
Rotacja zapasów	27,95	29,02	
Rotacja należności	10,08	9,96	
Rotacja zobowiązań	72,36	62,30	
<b>Cykl konwersji gotówki</b>	<b>-34,33</b>	<b>-23,31</b>	

W roku 2010 Dywizja Supermarkety Stokrotka / Delima zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1.562,4 mln zł, co stanowi wzrost o 13,3% w stosunku do roku 2009. Przyrost przychodów wynika z lepszych wyników sprzedażowych sklepów istniejących i nowych otwarć.

Zysk netto Dywizji Supermarkety Stokrotka / Delima w roku 2010 wyniósł 12,2 mln zł i był wyższy o 7,6 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2009.

Nakłady inwestycyjne w roku 2010 były niższe o 11,4 mln zł niż w roku 2009. Spowodowane to było mniejszą liczbą otwarć nowych supermarketów.

Cykl konwersji gotówki uległ poprawie o 11,02 dnia, głównie dzięki wzrostowi rotacji zobowiązań w roku 2010.

## Wybrane dane operacyjne

### Liczba sklepów detalicznych

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

\* wartości prezentowane wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

### Zmiana sprzedaży w 2010 roku dla stałej liczby obiektów detalicznych rok do roku (LFL)

w tys. zł	2010	2009	Zmiana % 2010 / 2009
Stokrotka Sp. z o.o.	1 306 269	1 277 991	2,2%
w tym Delima	79 878	71 104	12,3%

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

Sprzedaż rok do roku na stałej liczbie sklepów wzrosła w 2010 roku o 2,2%, w delikatesach Delima wzrost ten wyniósł 12,3%.

### 11.33.2.3 Dywizja Nieruchomości

#### Podstawowe dane finansowe

w mln zł	Rok 2010	Rok 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Przychody ze sprzedaży	64,7	57,6	12,2%
EBIT	33,0	41,9	-21,2%
<i>Rentowność EBIT</i>	<i>51,0%</i>	<i>72,6%</i>	
EBITDA	47,1	54,1	-13,0%
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>72,7%</i>	<i>93,9%</i>	
Wynik brutto	14,1	25,2	-44,0%
Wynik netto	11,6	20,4	-43,2%
<i>Rentowność wyniku netto</i>	<i>17,9%</i>	<i>35,4%</i>	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	11,7	20,5	-43,0%
<i>Rentowność wyniku netto skorygowanego</i>	<i>18,1%</i>	<i>35,6%</i>	

#### Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	Rok 2010	Rok 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	43,0	48,4	-11,2%
Dług netto (w mln zł)	355,2	319,8	11,1%
Aktywa trwałe			
ROE	8,0%	6,2%	

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

Dywizja Nieruchomości zrealizowała w roku 2010 przychody ze sprzedaży na poziomie 64,7 mln zł, co stanowi wzrost o 12,2% w stosunku do roku 2009. Wzrost przychodów związany jest głównie z uruchomionymi nowymi obiektami handlowymi w bieżącym roku.

Zysk netto Dywizji Nieruchomości w roku 2010 wyniósł 11,6 mln zł i był niższy o 8,8 mln zł w stosunku do roku 2009. W prezentowanym zysku za rok 2009 zawarty jest wynik na sprzedaży nieruchomości w Łomży w wysokości 13,4 mln zł, natomiast zysk za rok 2010 zawiera wynik na sprzedaży nieruchomości w Łodzi w wysokości 2,2 mln zł.

Nakłady inwestycyjne w roku 2010 były niższe w stosunku do roku poprzedniego o 5,4 mln zł, co spowodowane było mniejszą liczbą otwarć nowych obiektów.

## Wybrane dane operacyjne

### Liczba obiektów handlowych

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

\* wartości prezentowane wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu

### Przychody czynszowe z nieruchomości

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

Na koniec roku 2010 Dywizja Nieruchomości posiadała 110 nieruchomości czynnych operacyjnie o powierzchni użytkowej ponad 238 tys. m<sup>2</sup> oraz 24 obiekty handlowe w budowie, z których otwarcie 22 planowane jest do końca 2011 roku. Wartość bilansowa obiektów handlowych w budowie na koniec grudnia 2010 roku wyniosła 37,2 mln zł.

#### 11.33.2.4 Dywizja Informatyka Zewnętrzna

##### Podstawowe dane finansowe

w mln zł	Rok 2010	Rok 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Przychody ze sprzedaży	5,8	5,7	2,4%
EBIT	1,0	1,5	-28,2%
Rentowność EBIT	18,1%	25,8%	
EBITDA	1,3	1,8	-27,0%
Rentowność EBITDA	22,7%	31,8%	
Wynik brutto	1,4	1,7	-19,0%
Wynik netto	1,1	1,4	-21,1%
Rentowność wyniku netto	19,3%	25,0%	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	1,2	1,5	-20,3%
Rentowność wyniku netto skorygowanego	20,0%	25,8%	

##### Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	Rok 2010	Rok 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	0,3	0,2	51,5%
Dług netto (w mln zł)	-7,0	-6,0	16,6%
Rotacja należności	58,24	59,71	

W 2010 roku spółka Infinite, która stanowi Dywizję Informatyka Zewnętrzna, osiągnęła przychody na poziomie 5,8 mln zł, co stanowi wzrost o 2,4 % w stosunku do roku 2009. Spowodowane to było przede wszystkim wzrostem sprzedaży krajowej, który zniwelował spadek wartości sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Wskaźniki rentowności w 2010 roku pogorszyły się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

##### Wybrane dane operacyjne

##### Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

w tys. zł	Wartość przychodów narastająco			% udział	
	2010	2009	Zmiana % 2010 / 2009	2010	2009
Przychody ze sprzedaży	5 803,8	5 665,6	2,4%		
Krajowej	5 111,8	4 866,2	5,0%	88,1%	85,9%
Zagranicznej	692,1	799,4	-13,4%	11,9%	14,1%

### 11.33.2.5 Dywizja Wsparcia

#### Podstawowe dane finansowe

w mln zł	Rok 2010	Rok 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Przychody ze sprzedaży	64,8	62,7	3,5%
EBIT	-2,5	2,1	-216,8%
<i>Rentowność EBIT</i>	-3,9%	3,4%	
EBITDA	7,2	9,5	-23,7%
<i>Rentowność EBITDA</i>	11,2%	15,2%	
Wynik brutto	63,1	46,1	37,0%
Wynik netto	61,9	44,5	39,1%
<i>Rentowność wyniku netto</i>	95,5%	71,1%	
Wynik netto skorygowany o marżę na usługach holdingowych	57,3	38,2	50,1%
<i>Rentowność wyniku netto skorygowanego</i>	88,5%	61,0%	

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

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

#### Wybrane wskaźniki

Wybrane dane i wskaźniki	Rok 2010	Rok 2009	Zmiana % 2010 / 2009
Nakłady inwestycyjne (w mln zł)	7,0	19,4	-64,0%
Dług netto (w mln zł)	-113,2	-77,0	47,0%
Rotacja należności	56,04	36,42	

#### Definicje pojęć użytych w sprawozdaniu

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Lublin, Kwiecień 2011 rok

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

2011-04-29     Artur Kawa                     Prezes Zarządu

.....  
podpis

2011-04-29     Jarosław Wawerski                     Wiceprezes Zarządu

.....  
podpis

2011-04-29     Dariusz Kalinowski                     Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....  
podpis

2011-04-29     Marek Wesołowski                     Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....  
podpis

2011-04-29     Grzegorz Wawerski                     Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....  
podpis

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

2011-04-29     Elżbieta Świniarska                     Dyrektor Ekonomiczny

.....  
podpis