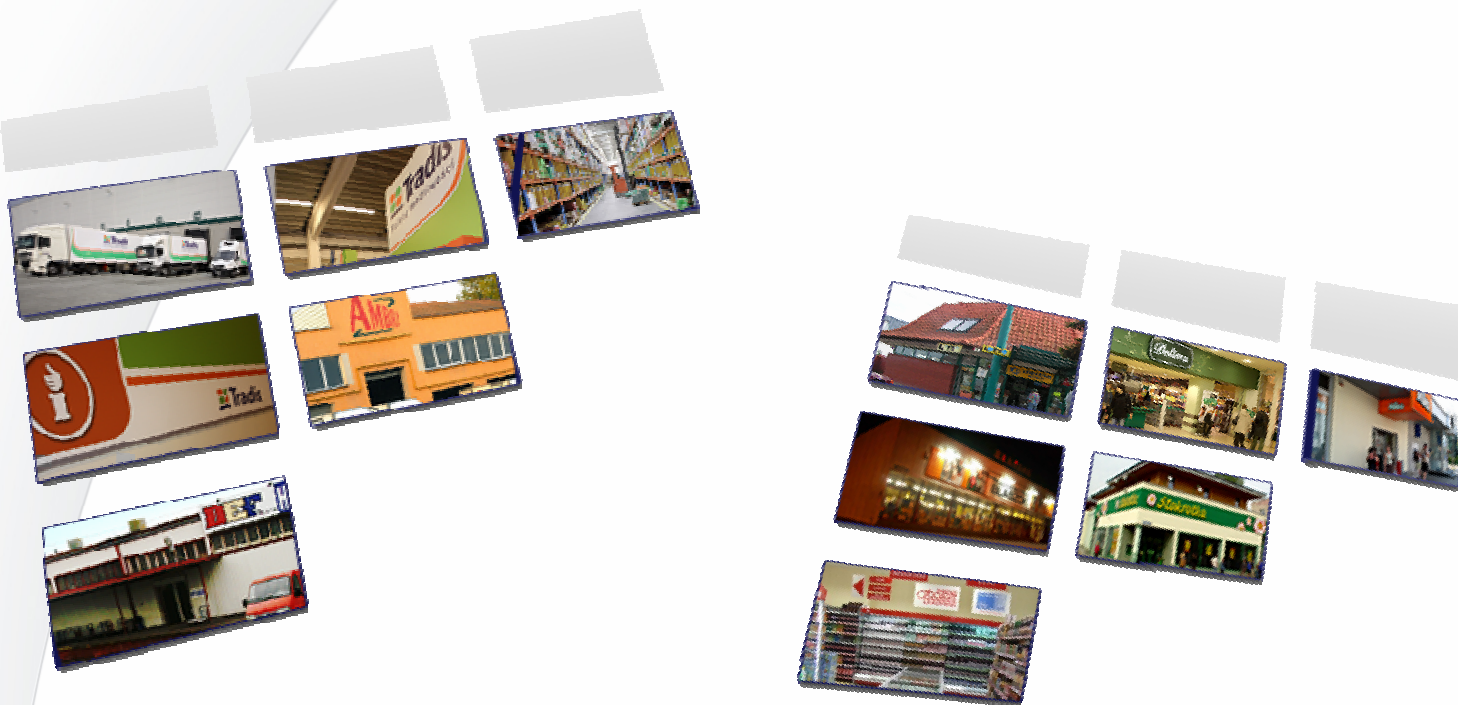


Emperia Holding



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA I KWARTAŁ 2010

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
(DANE W TYS PLN)

LUBLIN, MAJ 2010 ROKU

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe	3
2.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
3.	Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	5
4.	Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	7
5.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
6.	Informacja dodatkowa	11
6.1	Opis organizacji grupy kapitałowej.	11
6.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości.....	16
7.	Noty dodatkowe.....	33
7.1	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.	33
7.2	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności	34
7.3	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.....	36
7.4	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.	36
7.5	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu.	36
7.6	Zmiany w stanie posiadania akcji będących w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	36
7.7	Informacje o toczących się postępowaniach.	37
7.8	Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.	37
7.9	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.....	37
7.10	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	37
7.11	Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym.	37
7.12	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	37
7.13	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....	38
7.14	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.	38
8.	Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.....	53
8.1	Wybrane jednostkowe dane finansowe	53
8.2	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	54
8.3	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych.	55
8.4	Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym	56
8.5	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	58

1. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009*	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 394 305	1 286 504	351 485	279 711
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 300	13 301	4 865	2 892
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 485	9 602	3 904	2 088
IV.	Zysk (strata) okresu	12 428	2 589	3 133	563
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 618	18 468	12 508	4 015
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 321)	(51 120)	(5 627)	(11 114)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(18 255)	32 006	(4 602)	6 959
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	9 042	(646)	2 279	(140)
IX.	Aktywa razem	1 900 012	1 830 168	491 951	389 290
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 080 748	1 024 331	279 827	217 883
XI.	Zobowiązania długoterminowe	167 668	160 730	43 413	34 188
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	913 080	863 601	236 414	183 694
XIII.	Kapitał własny	819 264	805 837	212 124	171 407
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 914	3 215
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zannualizowany (w PLN/EURO)	5,24	2,90	1,32	0,63
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zannualizowany (w PLN/EURO)	5,24	2,90	1,32	0,63
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EURO)	54,20	53,31	14,03	11,34
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EURO)	54,20	53,31	14,03	11,34
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję ** (w PLN/EURO)	0,69	0,59	0,18	0,13

* dane porównawcze dotyczące pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej odnoszą się do 31.12.2009 r.

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

Średnioważona liczba akcji:

- dla I kwartału 2010: dla miesięcy styczeń-marzec 15 115 161;
- dla I kwartału 2009: dla miesięcy styczeń-marzec 15 115 161;

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla pierwszego kwartału 2010 roku wyniósł 3,9669 PLN/EURO, a dla pierwszego kwartału 2009 roku wyniósł 4,5994 PLN/EURO,
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.03.2010 roku 3,8622 PLN/EURO, na 31.03.2009 roku 4,7013 PLN/EURO

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
Majątek trwały	950 100	944 641	876 283
Rzeczowy majątek trwały	665 930	658 407	599 325
Nieruchomości inwestycyjne	16 191	16 992	17 610
Wartości niematerialne	7 963	7 796	6 497
Wartość firmy	203 975	203 354	190 169
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	4 297	3 982	3 985
Aktywa finansowe	9 022	11 178	17 558
Pożyczki długoterminowe		1 114	
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	25 144	26 068	25 567
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 578	15 750	15 572
Majątek obrotowy	949 912	885 527	923 177
Zapasy	461 787	455 272	458 449
Należności	411 975	366 702	394 219
Zaliczki na podatek dochodowy	12 465	15 504	8 381
Krótkoterminowe papiery wartościowe			
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	13 476	7 996	12 534
Środki pieniężne	49 095	40 053	49 394
Inne aktywa finansowe	1 114		200
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa razem	1 900 012	1 830 168	1 799 460
Kapitał własny	819 264	805 837	746 910
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	549 559
Kapitał zapasowy	98 394	98 394	90 862
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	2 035	1 035	596
Kapitał rezerwowy	59 150	59 150	59 873
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			(2 129)
Akcje/udziały własne			
Zyski zatrzymane	94 906	82 482	32 948
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	819 159	805 735	746 824
Udziały niekontrolujące	105	102	86
Zobowiązania długoterminowe	167 668	160 730	198 091
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	143 754	137 106	177 469
Zobowiązania długoterminowe	5 588	5 959	5 076
Rezerwy	2 853	2 843	2 418
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	15 473	14 822	13 128
Zobowiązania krótkoterminowe	913 080	863 601	854 459
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	205 199	223 620	171 983
Zobowiązania krótkoterminowe	685 781	616 928	660 284
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	683	4 200	1 359
Rezerwy	17 973	16 250	19 782
Przychody przyszłych okresów	3 444	2 603	1 051
Pasywa razem	1 900 012	1 830 168	1 799 460

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
Wartość księgowa	819 264	805 837	746 910
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	54,20	53,31	49,41

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

	3 miesiące zakończone 31 marca 2010	3 miesiące zakończone 31 marca 2009
Przychody ze sprzedaży	1 394 305	1 286 504
Koszt własny sprzedaży	(1 173 013)	(1 090 149)
Zysk na sprzedaży	221 292	196 355
Pozostałe przychody operacyjne	4 542	3 372
Koszty sprzedaży	(182 566)	(159 765)
Koszty ogólnego zarządu	(18 314)	(23 910)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 654)	(2 751)
Zysk operacyjny	19 300	13 301
Przychody finansowe	488	597
Koszty finansowe	(4 303)	(4 296)
Zysk przed opodatkowaniem	15 485	9 602
Podatek dochodowy	(3 373)	(7 001)
- bieżący	(4 550)	(1 423)
- odroczony	1 177	(5 578)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	316	(12)
Zysk okresu	12 428	2 589
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	12 424	2 581
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące	4	8

	3 miesiące zakończone 31 marca 2010	3 miesiące zakończone 31 marca 2009
Zysk (strata) okresu (zanualizowany)	79 205	43 790
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	15 115 161	15 115 161
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych*	15 115 161	15 115 161
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany	5,24	2,90

*Średnioważona liczba akcji:

- dla I kwartału 2010: dla miesięcy styczeń-marzec 15 115 161;
- dla I kwartału 2009: dla miesięcy styczeń-marzec 15 115 161.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 31 marca 2010	3 miesiące zakończone 31 marca 2009
Zysk okresu	12 428	2 589
Inne całkowite dochody:		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		(553)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		105
Inne całkowite dochody netto		(448)
Całkowity dochód za okres	12 428	2 141
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	12 424	2 133
Całkowity dochód przypadający na udziały niekontrolujące	4	8

4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
1 stycznia 2010	15 115	549 559	98 394	1 035	59 150		82 482	101	805 836
Korekta błędu rok 2009									
1 stycznia 2010 skorygowany	15 115	549 559	98 394	1 035	59 150		82 482	101	805 836
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 marca 2010							12 424	4	12 428
Wycena opcji menadżerskiej				1 000					1 000
Podział zysku za 2009 rok - przeznaczenie na kapitały									
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2009 rok									
31 marca 2010	15 115	549 559	98 394	2 035	59 150		94 906	105	819 264
1 stycznia 2009	15 115	549 559	90 862	596	59 873	(1 681)	30 367	392	745 083
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości									
1 stycznia 2009 skorygowany	15 115	549 559	90 862	596	59 873	(1 681)	30 367	392	745 083
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 marca 2009							2 581	8	2 589
Rozliczenie nabycia udziałów w Społem Tychy								(314)	(314)
Wycena instrumentów zabezpieczających						(448)			(448)
31 marca 2009	15 115	549 559	90 862	596	59 873	(2 129)	32 948	86	746 910

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

5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31 marca 2010	3 miesiące zakończone 31 marca 2009
Zysk (strata) okresu	12 428	2 589
Korekty o pozycje:	37 190	15 879
Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności	(316)	12
Amortyzacja	16 697	14 705
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(17)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 184	3 050
Podatek dochodowy	3 373	7 001
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(225)	(1 932)
Zmiana stanu rezerw	1 664	(1 564)
Zmiana stanu zapasów	(6 588)	(42 648)
Zmiana stanu należności	(42 437)	1 546
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 823)	(8 388)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	65 956	53 665
Pozostałe korekty	974	139
Podatek dochodowy zapłacony	(2 269)	(9 690)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 618	18 468
Wpływy	2 573	1 757
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	1 592	552
Zbycie aktywów finansowych		125
Zbycie podmiotów zależnych		
Odsetki otrzymane	329	126
Spłata udzielonych pożyczek		
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia	161	
Pozostałe wpływy	491	954
Wydatki	(24 894)	(52 877)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(24 783)	(43 257)
Nabycie inwestycji w nieruchomości		(481)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(1)	(3 523)
Nabycie aktywów finansowych		(5 261)
Udzielenie pożyczek		
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży		
Pozostałe wydatki	(110)	(355)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 321)	(51 120)
Wpływy	43 918	58 308
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	35 897	42 444
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	8 018	15 841
Wpływy z emisji akcji		
Pozostałe wpływy	3	23
Wydatki	(62 173)	(26 302)
Spłata kredytów i pożyczek	(49 582)	(16 428)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	(7 700)	(3 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(450)	(2 008)
Zapłacone odsetki i opłaty	(4 441)	(4 375)
Zapłacone dywidendy		
Pozostałe wydatki		(491)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 255)	32 006

Zmiana stanu środków pieniężnych	9 042	(646)
Różnice kursowe		17
Środki pieniężne na początek okresu	40 053	50 023
Środki pieniężne na koniec okresu	49 095	49 394

6. Informacja dodatkowa

6.1 Opis organizacji grupy kapitałowej.

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki dominującej

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

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

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

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

Rokiem obrachunkowym dla spółek Grupy jest rok kalendarzowy. Czas trwania działalności spółek Grupy jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2010 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 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 marca 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 pierwszym kwartale 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 31.03.2010 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 31.03.2010r. 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.		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. (2)		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. (2)		15-399 Białystok, Sokółska 9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	33766, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
8	„Społem Tychy” Sp. z o.o. (3)		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.(2)		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.)		02-739 Warszawa, ul. Grażyny 15	zarządzanie siecią partnerską	280288, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Metoda praw własności	2007-12-20	100,00%	100,00%
14	„Projekt Elpro 1” Sp. z o.o. (4)		42-202 Częstochowa, ul. Bór 66 F	zarządzanie nieruchomościami	71049, Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-29	100,00%	100,00%
15	„Lewiatan Śląsk” Sp. z o.o. (5)		41-219 Sosnowiec, Lenartowicza 39	działalność franczyzowa w branży detalicznej	175768, Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-01	100,00%	100,00%

(1) bezpośrednio Emperia (98.472 udziały, 95,93%) oraz pośrednio przez Tradis Sp. z o.o. (1.254 udziały, 1,22%) i „Lewiatan Podlasie” Sp. z o.o.(2.927 udziałów, 2,85%)

(2) pośrednio przez „Tradis” Sp. z o.o.

(3) bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (140.292 udziały, 81,91%) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o. (29.645 udziałów, 17,31%)

(4) bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (98 udziałów, 60,00%) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o. (64 udziały, 40,00%)

(5) bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (66 udziałów, 66,00%) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o. (34 udziały, 34,00%)

Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 31.03.2010r. 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.(3)	10-680 Olsztyn, Lubelska 33		100,00%	100,00%
"Lewiatan Kujawy" Sp. z o.o. (2)	87-800 Włocławek, Komunalna 6		50,00%	50,00%
"Lewiatan Częstochowa" Sp. z o.o. (2)	42-200 Częstochowa, Wręczycka 22/26		37,50%	37,50%
"Lewiatan Mazowsze" Sp. z o.o. (2)	05-800 Pruszków, Błońska 12		38,20%	38,20%
"Piccolo" Sp. z o.o. (4)	43-100 Tychy, ul. Grota Roweckiego 60		50,00%	50,00%
"Lewiatan Wielkopolska" Sp. z o.o. (5)	60-479 Poznań, ul. Strzeszyńska 23		68,57%	68,57%
"Lewiatan Opole" Sp. z o.o. (5a)	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. (6)	87-800 Włocławek, Zielony Rynek 5		*56,81	*63,25
"Lewiatan Północ" Sp. z o.o.	Gdańsk, ul. Bysewska 30		100,00%	100,00%

* udział pośrednio ważony

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

(2) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.

(3) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o. (59,11% udziałów) i bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (40,89% udziałów)

(4) pośrednio przez Spółem Tychy Sp. z o.o.

(5) bezpośrednio przez Emperia Holding (7 udziałów, 10,0%), pośrednio przez Maro-Markety Sp. z o.o.(41 udziałów, 58,57%)

(5a) pośrednio przez Maro-Markety Sp. z o.o. (901 udziałów, 89,21%)

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

Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20 % udziałów (akcji) na 31.03.2010r.

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%
"SPOŁEM" Domy Handlowe Sp. z o.o. (4)	43-100 Tychy, ul. Damrota 72	6	16,66%	16,66%
Lewiatan Podkarpacie Spółka z o.o. (5)	39-200 Dębica, ul. Drogowców 8.	170	0,59%	0,59%
Elektroniczna Sieć Handlowa Merkury Spółka z o.o. (5)	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 Społem Tychy Sp. z o.o.

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

6.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

6.2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

6.2.2 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emperia Holding SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

6.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

Grupa rozróżnia następujące segmenty działalności:

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

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

6.2.4 Waluta funkcjonalna

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

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

6.2.5 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

Wprowadzone nowe standardy i interpretacje MSSF obowiązujące dla okresów sprawozdawczych od 1 stycznia 2010 roku, opisane w pkt. 6.2.6., nie miały w I kwartale 2010 roku istotnego zastosowania dla prowadzonej przez Grupę Emperia Holding działalności.

Grupa ocenia, że zastosowane prospektywnie zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” spowodują istotne zmiany zasad rozliczania połączeń jednostek. Grupa zastosowała w niniejszym sprawozdaniu zmianę nazewnictwa, wynikającą z tych standardów, „udziały mniejszości” zmieniono na „udziały niekontrolujące”.

6.2.6 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) KIMSF 12 „Umowy koncesyjne”

Interpretacja została wydana 3 lipca 2008 roku i będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 29 marca 2009 roku i po tej dacie. Interpretacja określa kryteria uznania umowy na usługi koncesjonowane, zawierane pomiędzy sektorem państwowym i prywatnym, oraz zasady ujmowania aktywów infrastrukturalnych.

b) 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 będą miały zastosowanie do nabyć i połączeń jednostek gospodarczych odbywających się od 1 lipca 2009 roku. Dotyczą zmian w ujmowaniu nabycia, kilkustopniowego nabycia oraz połączenia jednostek gospodarczych, ujmowania kosztów związanych z transakcją nabycia oraz zasad ewidencji w przypadku utraty kontroli.

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

Zmiany do MSR 39 zostały wydane 31 lipca 2008 roku i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Zmiany dotyczą kryteriów uznania za pozycję zabezpieczoną. Zostały doprecyzowane dwie kwestie dotyczące rachunkowości zabezpieczeń: rozpoznanie inflacji jako ryzyka podlegającego zabezpieczeniu i zabezpieczenie w formie opcji.

d) KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”

Interpretacja została wydana 03 lipca 2008 roku i będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 1 września 2009 roku i po tej dacie. Interpretacja dotyczy rozliczania przychodów i kosztów związanych z budową nieruchomości prowadzoną bezpośrednio przez jednostkę lub przez podwykonawców. Umowy objęte zakresem KIMSF 15 opisuje się jako „umowy o budowę nieruchomości” i mogą one obejmować również dostawę innych towarów i usług. Interpretacja określa czy dana umowa o budowę nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11, czy też MSR 16 oraz kiedy należy rozpoznawać przychody z budowy nieruchomości.

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

Interpretacja została wydana 3 lipca 2008 roku i będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 30 czerwca 2009 roku i po tej dacie. Interpretacja ma zastosowanie do jednostek, które zabezpieczają ryzyko kursowe wynikające z inwestycji netto w jednostkach zagranicznych i stosują rachunkowość zabezpieczeń zgodnie z MSR 39

f) KIMSF 17 „Podział aktywów niepieniężnych między właścicieli”

Interpretacja została wydana 27 listopada 2008 roku i będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania podziału aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców: kiedy należy ujmować tak należną dywidendę, w jaki sposób ją wyceniać, w jaki sposób traktować różnice między wartością bilansową dzielonych aktywów, a wartością bilansową należnej dywidendy przy jej rozliczaniu.

g) KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klienta”

Interpretacja została wydana 29 stycznia 2009 roku i będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Interpretacja będzie miała zastosowanie głównie do sektora usług użyteczności publicznej. Interpretacja określa wytyczne do ujęcia aktywa otrzymanego od klienta, które zostanie wykorzystane w celu podłączenia klienta do sieci albo do zapewnienia klientowi usługi z wykorzystaniem wniesionego aktywa.

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

Zmiany do MSSF 5 będą miały 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) zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zaktualizowany MSR 27 został opublikowany w dniu 10 stycznia 2008r i będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Znowelizowany standard wymaga ujmowania zmian wielkości udziału w jednostce zależnej jako transakcji kapitałowej, zmienia również sposób ujmowania strat poniesionych przez jednostkę zależną, przekraczającą wartość inwestycji jak również sposób ujmowania utraty kontroli nad jednostką zależną.

j) zmiany MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiany do MSSF 1 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Celem wprowadzonych zmian jest poprawa struktury standardu, uproszczenie i ułatwienie odbioru standardu dzięki reorganizacji jego treści i przesunięciu większości wyjątków i zwolnień do załączników.

k) zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych”

Zmiany do MSSF 2 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i po tej dacie. Wprowadzone do standardu zmiany dotyczą transakcji w formie akcji w ramach grupy, rozliczanych w środkach pieniężnych. Zmiany określają sposób księgowego ujęcia grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w pieniądzu, w sprawozdaniach tych jednostek.

l) zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, „Przekwalifikowanie instrumentów finansowych: efektywna data i przepisy przejściowe” i zmiany MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Zmiany do MSR 39 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Zmiany umożliwiają przekwalifikowanie pewnych aktywów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi ujmowanych zgodnie z MSR 39.

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

Zmiany do MSR 39 będą miały 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.

n) poprawki do MSSF 2009

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 15 zmian do 12 obowiązujących standardów. Większość ze zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i po tej

dacie. To kolejny standard opublikowany przez RMSR w ramach procesu corocznych korekt, którego celem jest wprowadzenie drugorzędnych poprawek mniej pilnej natury.

o) Zmiany do MSSF 7 – Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji

Zmiany do MSSF 7 wprowadziły ulepszenia jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych. Opublikowane w dniu 5 marca 2009 roku i obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSSF 7 wprowadzają trzypoziomą hierarchię ujawnień dotyczących wyceny wartości godziwej oraz wymagają ujawnienia dodatkowych informacji przez jednostki na temat relatywnej wiarygodności wycen wartości godziwej. Zmiany dodatkowo uściślają oraz rozszerzają istniejące wymogi ujawnień dotyczących ryzyka płynności.

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

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane

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

Zmiany do MSR 32 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lutego 2010 roku i po tej dacie. Zmiany określają ujmowanie praw poboru.

b) MSSF 9 – Instrumenty finansowe

MSSF 9 porusza kwestie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2013 roku i po tej dacie. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

c) zmiany MSSF 1 - Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Proponowana zmiana w MSSF 1 wprowadza ograniczone zwolnienie z obowiązku ujawniania danych porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy. Zmiana będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2010 roku i po tej dacie. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

d) KIMSF 19 – Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych

KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika (tzw. "zamiana długu na kapitał"). Interpretacja będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2010 roku i po tej dacie. Niniejsza interpretacja nie została jeszcze przyjęta przez Unię Europejską.

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

Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zmiana będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2011 roku i po tej dacie. Niniejsza zmiana nie została jeszcze przyjęta przez Unię Europejską.

f) zmiana do MSR 24 - Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych

Zmiana do MSR 24 będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2011 roku i po tej dacie. Zmiana usunęła wymóg ujawniania przez powiązane z państwem jednostki szczegółowych informacji na temat wszystkich transakcji z państwem oraz innymi jednostkami powiązanymi z państwem. Doprecyzowała również i uprościła definicję podmiotu powiązanego. Niniejsza zmiana nie została jeszcze przyjęta przez Unię Europejską.

Grupa analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania wyżej wymienionych standardów i interpretacji na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe, jednak ocenia, że zastosowanie niniejszych standardów i interpretacji nie

będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

6.2.7 Szacunki księgowe

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

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

6.2.8 Korekta błędów

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

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

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

Nabycie udziałów/akcji w jednostkach zależnych i pozostałych

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

Nazwa i adres nabytego przedsiębiorstwa	Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. 41-219 Sosnowiec, ul. Lenartowicza 39
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
Razem koszt nabycia	2 249

Nabyte aktywa netto

	wartość godziwa 01.01.2010	wartość księgowa 01.01.2010
Majątek trwały	290	290
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		
Majątek obrotowy	2 526	2 526
Zapasy	42	42
Należności krótkoterminowe	2 309	2 309
Zaliczki na podatek dochodowy		
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	14	14
Środki pieniężne	161	161
Zobowiązania długoterminowe	65	65
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe		
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy	65	65
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy		
Zobowiązania krótkoterminowe	1 122	1 122
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		
Aktywa netto	1 629	1 629
Aktywa netto przypisane do nabytego udziału 100%	1 629	
Koszt nabycia	2 249	
Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	620	

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 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.

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

Zdarzenie nie wystąpiło w grupie.

Sprzedaż udziałów/akcji w jednostek zależnych i pozostałych

Zdarzenie nie wystąpiło w grupie.

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

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

6.2.10 Rzeczowe aktywa trwałe

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

- 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.

Środki trwałe są wykazywane według cen nabycia lub wartości 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:

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 dokonuje się odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych, odnoszonych w pozostałe koszty operacyjne w rachunek zysków i strat. W sytuacji, gdy umowa najmu ulega przedłużeniu, odpowiednia część uprzednio dokonanego odpisu jest odwracana.

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.

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych okresu, 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 uznanie pozostałych przychodów operacyjnych.

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.

Koszty związane z bieżącym użytkowaniem środków trwałych łącznie z wymianą części składowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

6.2.11 Koszt finansowania zewnętrznego

Grupa odnosi koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio w ciężar kosztów finansowych.

Odstępstwo stanowi finansowanie zakupu, budowy lub wytwarzania we własnym zakresie dostosowywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych. W przypadku, gdy finansowanie zewnętrzne ma charakter celowy i możliwe jest zidentyfikowanie konkretnego nakładu z konkretnymi kosztami jego finansowania, koszty finansowania powiększają wartość nakładów na zakup, budowę lub wytworzenie danego aktywa trwałego lub wartości niematerialnej.

6.2.12 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Grupa klasyfikuje aktywa trwałe 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.

6.2.13 Wartości niematerialne

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

Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

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

Amortyzacja wartości niematerialnych w rachunku zysków i strat ujmowana jest w kosztach operacyjnych (koszty zarządu i koszty sprzedaży).

W Grupie nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. 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.

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych okresu, 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 pozostałych przychodów operacyjnych.

6.2.14 Inwestycje i inne aktywa finansowe

Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

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

Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39

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

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

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

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

a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

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

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

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

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

b) Pożyczki i należności

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

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.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Jeżeli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości nie notowanych instrumentów kapitałowych, które są wyceniane w cenie nabycia (ze względu na brak możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej), kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnych aktywów finansowych.

Instrumenty pochodne

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera stanowią aktywa finansowe i wykazywane są w aktywach finansowych, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania finansowe i wykazywane są w zobowiązaniach finansowych.

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na dzień bilansowy. Wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

Ujęcie skutków zmian wartości godziwej bądź zysków i strat z realizacji instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia. Instrumenty są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub instrumenty handlowe. W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżniane są instrumenty zabezpieczające wartość godziwą i instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

Ujęcie handlowych instrumentów pochodnych

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej handlowego instrumentu pochodnego wskutek wyceny na dzień bilansowy bądź też w wyniku jego rozliczenia odnoszone są jako przychody/zyski finansowe do rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Ujęcie zabezpieczających instrumentów pochodnych

Zabezpieczanie, dla celów rachunkowości, polega na kompensowaniu między sobą wyników uzyskiwanych na skutek zmian wartości godziwej lub zmian przepływów środków pieniężnych wynikających z instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa stosowała rachunkowość zabezpieczeń dotyczącą zabezpieczenia zmian przepływów środków pieniężnych oraz zabezpieczenie wartości godziwej.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne Grupa ujmuje w odrębnej pozycji kapitałów własnych – kapitale z aktualizacji wyceny, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieskuteczną odnosi się jako koszty finansowe lub przychody finansowe do rachunku zysków i strat.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego w części efektywnej ujmuje się w pozycji rachunku zysków i strat odpowiednio do ujęcia zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanej. Część nieskuteczną odnosi się jako koszty finansowe lub przychody finansowe do rachunku zysków i strat.

6.2.15 Leasing

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

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

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

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

6.2.16 Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). Do ceny nabycia Grupa nie zalicza kosztów transportu, ze względu na fakt, że większość dostawców towarów dla Grupy stosuje ceny loco magazynu klienta.

Koszt ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej w przypadku zapasów w działalności hurtowej i metody „pierwsze weszło – pierwsze wyszło” w działalności detalicznej.

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 (sprzedaży) w rachunku zysków i strat.

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

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

6.2.17 Należności handlowe i inne

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 365 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

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 Grupy.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

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

6.2.18 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.

Przychody przyszłych okresów stanowią otrzymane środki tytułem przyszłych świadczeń. Do przychodów przyszłych okresów Grupa zalicza również zarachowane, lecz nie otrzymane przychody z tytułu świadczeń, które są ujmowane do przychodów na zasadzie kasowej.

6.2.19 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne wykazywane są na dzień bilansowy według ich wartości nominalnej.

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

6.2.20 Kapitały

Na kapitał własny spółki dominującej Emperia Holding SA składają się:

- kapitał zakładowy (akcyjny)
- kapitał zapasowy
- kapitał rezerwowy

Kapitał zapasowy spółka Emperia Holding SA dzieli na trzy 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 SA dzieli na dwie 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.

6.2.21 Kredyty bankowe

Kredyty bankowe ujmowane są według wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, 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 (w tym również kredyty obrotowe, w rachunku bieżącym i linie kredytowe), których termin ostatecznej spłaty przewidziany umową zapada w okresie późniejszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

6.2.22 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 są wykazywane w 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 na dzień bilansowy, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

6.2.23 Zobowiązania krótkoterminowe, w tym handlowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od dnia bilansowego przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy (przy czym zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie bez względu na termin ich wymagalności jako zobowiązania krótkoterminowe).

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

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w bilansie w wartości nominalnej. Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości stanowiącej wysokość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązań krótkoterminowych z terminem wymagalności poniżej 365 dni nie podlegają dyskontowaniu.

Zobowiązania niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

6.2.24 Świadczenia pracownicze

Pracownicy Spółki nabywają prawo do pewnych 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 rocznych i trzyletnich za realizację celów korporacyjnych i indywidualnych.

W związku z powyższym Spółka tworzy rezerwy na te świadczenia. Dotyczy to odpraw emerytalno-rentowych, zaległych urlopów wypoczynkowych, premii rocznych i dłuższych. Spółka szacuje rezerwy z tego tytułu. Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe i zaległe urlopy wypoczynkowe szacowane są za każdy okres sprawozdawczy, rezerwy na premie szacowane są na koniec roku obrotowego. Szacunków odpraw emerytalno-rentowych dokonuje na zlecenie spółki niezależny aktuariusz.

Rezerwy na świadczenia pracownicze odnoszone są w ciężar kosztów operacyjnych.

6.2.24.1 Płatności w formie akcji własnych.

I Program Opcji Menedżerskich 2008-2009

Program płatności w formie akcji własnych – trzyletni Program Opcji Menedżerskich, który umożliwia pracownikom Grupy objęcie akcji spółki dominującej. Program został skierowany do zarządu spółki i spółek zależnych oraz kluczowych członków kadry menedżerskiej spółki i spółek zależnych. Celem programu było zmotywowanie kluczowej kadry zarządzającej do realizacji strategicznych celów Grupy i długoterminowe związanie jej z Grupą.

Grupa dokonała wyceny programu do wartości godziwej na dzień jego uruchomienia, zgodnie z wymogami MSSF 2 i IFRIC 11. Wycena została sporządzona 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 40,50 PLN/akcję, cenę wykonania instrumentu w wysokości 142 PLN, oczekiwaną jego zmienność na poziomie 35%, prawdopodobieństwo wcześniejszej realizacji na poziomie 0% rocznie w przypadku członków zarządu Spółki oraz 3% rocznie w przypadku pozostałych osób uprawnionych, oczekiwanie dywidendy na poziomie 0,90 PLN/akcję (z uwzględnieniem wzrostu dywidendy o 10% w kolejnych latach) oraz stopę procentową wolną od ryzyka oszacowaną jako stopa zwrotu uzyskana z bieżąco dostępnych na datę przyznania zero kuponowych papierów wartościowych emitowanych przez rząd polski, denominowanych w złotych.

Wartość godziwa programu, wyceniona na łączną kwotę 1.039 tys PLN, jest amortyzowana przez czas realizacji programu, począwszy od 30 października 2008 roku do końca 2009 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. W 2009 roku odpisano w koszty z tytułu realizacji programu kwotę 439 tys PLN.

Przegrup w ocenie zarządu nie spełnił zakładanych funkcji motywacyjnych z powodu na ustawioną zbyt wysoko cenę wykonania instrumentu – akcji, co z kolei spowodowane było załamaniem cen akcji na GPW z powodu kryzysu

finansowego. Dlatego też w dniu 4 marca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki dominującej, Emperia Holding S.A. podjęło uchwałę o wcześniejszym zakończeniu programu.

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 kolejnego trzyletniego Programu Motywacyjnego 2010-2012. Program jest skierowany do zarządu spółki i spółek zależnych oraz kluczowych menedżerów spółki i spółek zależnych. Szczegółowe zasady programu zostały opisane w nocy 7.14.15 e)

6.2.25 Podatek dochodowy

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

a) Podatek bieżący

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

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

b) Podatek odroczony

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

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

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

6.2.26 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży towarów

- 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, których podstawą naliczenia jest wielkość obrotu towarowego z dostawcą są rozliczane w części 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, osiągalności 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 Grupa uzyska prawo do otrzymania płatności. Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i prezentuje w pozostałych zobowiązaniach.

6.2.27 Koszty

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.

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

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

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

6.2.28 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

7. Noty dodatkowe

7.1 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.

Wyniki osiągnięte w I kwartale 2010 roku zdaniem Zarządu należy uznać za zadowalające. Mimo bardzo słabych rezultatów sprzedażowych w pierwszych dwóch miesiącach roku, które w pewnym stopniu związane były z warunkami atmosferycznymi panującymi w tym okresie, Grupa w I kwartale zwiększyła przychody ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o ponad 8%.

Istotnemu zwiększeniu w stosunku do roku poprzedniego uległ także poziom zysku. Wpływ na to wywarły dwa podstawowe czynniki. Po pierwsze, wszystkie otwarte w latach 2008 i 2009 centra dystrybucji osiągnęły znacznie lepsze wyniki niż w roku poprzednim (choć nie wszystkie z nich osiągnęły już swoje progi rentowności). Po drugie, Grupa konsekwentnie pracuje nad optymalizacją kosztów zarządu i chociaż jeszcze wiele na tym polu pozostało do zrobienia, to w prezentowanych wynikach widać jak prowadzone działania przekładają się na poprawę wskaźnika obrazującego relację tej grupy kosztów do obrotu.

Działania prowadzone w tym kwartale z jednej strony ukierunkowane były na umacnianie strategicznej pozycji poszczególnych spółek Grupy, przygotowywanie ich do przyspieszenia tempa ekspansji rynkowej oraz poprawę efektywności kosztowej. Działania te powinny przynieść zauważalne rezultaty w następnych kwartałach tego roku, zarówno w pozycji przychodów ze sprzedaży jak też na wszystkich poziomach zyskowności.

Podstawowe dane finansowe

Wyszczególnienie	I kwartał 2010	I kwartał 2009	%
Przychody ze sprzedaży	1 394 305	1 286 504	8,4%
EBITDA	35 997	28 006	28,5%
Zysk na działalności operacyjnej	19 300	13 301	45,1%
Zysk przed opodatkowaniem	15 485	9 602	61,3%
Zysk okresu	12 428	2 589	380,0%
Aktywa razem	1 900 012	1 799 460	5,6%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 080 748	1 052 550	2,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	913 080	854 459	6,9%
Aktywa netto	819 264	746 910	9,7%
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	0,0%
Zysk okresu na jedną akcję zannualizowany	5,24	2,90	80,7%

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę.

Wyszczególnienie	Metodologia	I kwartał 2010	I kwartał 2009
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale	(zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	1,52%	0,35 %
Stopa zwrotu z aktywów	(zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	0,65%	0,14 %
Rentowność sprzedaży	(zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	15,87%	15,26 %
Rentowność na EBITDA	(EBITDA/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	2,58%	2,18 %
Rentowność na działalności operacyjnej	(zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,38%	1,03%
Rentowność brutto	(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,11%	0,75 %
Rentowność netto	(zysk okresu za prezentowany okres/ przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	0,89%	0,20 %

I kwartał 2010 roku był zdecydowanie bardziej udany niż analogiczny okres w roku ubiegłym. Osiągnięte wyższe marże przy rosnącym poziomie sprzedaży spowodowały poprawę wszystkich wskaźników efektywności.

Działalność dystrybucyjna

Po utworzeniu jednej spółki dystrybucyjnej Tradis w 2009 roku trwa rozbudowa i usprawnianie operacyjne obecnych centrów dystrybucji. W I kwartale 2010 roku rozszerzona została oferta Tradis o usługi logistyczne.

Działalność detaliczna.

Na koniec I kwartału 2010 roku Stokrotka Sp. z o.o. liczyła 166 placówek pod marką Stokrotka oraz 7 sklepów pod marką Delima.

Na koniec I kwartału sieć placówek franczyzowych w Detal Koncept Sp. z o.o. liczyła 1 133 sklepów pod marką Groszek. Dodatkowo spółka Detal Koncept posiadała 97 sklepów pod marką Milea. Spółka Lewiatan Podlasie zarządzała 194 sklepami. Spółka Społem Tychy zarządzała na dzień bilansowy 24 placówkami, Euro Sklep 635 placówkami. Sieć franczyzowa Lewiatan Śląsk zarządzała 288 placówkami, Lewiatan Zachód 296 placówkami, Lewiatan Orbita 102 placówkami, Lewiatan Wielkopolska 179 placówkami, Lewiatan Północ 176 placówkami oraz Lewiatan Opole 177 placówkami, Lewiatan Kujawy 247. Partnerski Serwis Detaliczny na dzień bilansowy współpracował z 444 sklepami Społem.

7.2 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

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

Grupa rozróżnia następujące segmenty działalności:

- 1 **Sprzedaż hurtowa** (Segment Dystrybucja) realizowana przez spółki zależne: Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., w zakresie dystrybucji hurtowej towarów i usług związanych z dystrybucją towarów,
- 2 **Sprzedaż detaliczna** (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A. w zakresie handlu detalicznego i usług związanych z działalnością detaliczną,
- 3 **Inne** obejmuje działalność holdingową Spółki Emitenta oraz działalność pozostałych spółek: Elpro Sp. z o.o., Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. – świadczące usługi developerskie i usługi zarządzania nieruchomościami, Infinite Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o. – świadczące usługi informatyczne, PSD S.A. – spółka, która zarządza siecią partnerską 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 narastająco za I kwartał 2010 roku kształtuje się następująco:

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

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

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

Informacja o segmentach branżowych Grupy za I kwartał 2009 roku kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	1 062 586	399 863	24 920	200 865	1 286 504
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	887 332	395 164	4 008		1 286 504
Przychody segmentu (innym segmentom)	175 254	4 699	20 912	200 865	
Koszty segmentu ogółem	(1 058 384)	(396 514)	(20 700)	(201 773)	(1 273 825)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	1 045	(319)	57	162	621
Wynik na dz. finansowej	(2 320)	(971)	(408)		(3 699)
Wynik (brutto)	2 928	2 059	3 869	(746)	9 602
Podatek	(3 548)	(2 189)	(984)	280	(7 001)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności			(12)		(12)
Wynik segmentu (netto)	(620)	(130)	2 873	(466)	2 589

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Aktywa /Pasywa segmentu	1 254 384	435 834	839 148	729 906	1 799 460
Wartość firmy	151 783	38 386			190 169

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Nakłady inwestycyjne	(19 986)	(16 971)	(20 849)	(14 549)	(43 257)
Amortyzacja	(5 610)	(6 762)	(2 708)	(375)	(14 705)

7.3 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

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

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

Zarząd Emperia Holding S.A po dokonaniu szczegółowej oceny możliwości realizacji prognozy opublikowanej w raporcie bieżący nr 6/2010 z dnia 2 marca 2010 roku podtrzymuje prognozę przewidywanych przychodów ze sprzedaży na poziomie 6 000 mln PLN oraz nakładów inwestycyjnych na poziomie 200 mln PLN.

W przypadku, gdy Zarząd Emperia Holding S.A. poweźmie informację o istnieniu uzasadnionej przesłanki wskazującej na różnicę o co najmniej 10% w stosunku co do jednej prognozowanej pozycji, taką informację przekaze niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

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

Akcyonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu*	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2009r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2009r.	Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 518 210	10,04%	(7,90%)	1 648 393	10,91%	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%
ING OFE	54 685	0,36%	(93,29%)	814 811	5,39%	54 685	0,36%

* informacja o stanie posiadania akcji Emitenta przez Aviva OFE Aviva BZ WBK na dzień 15 kwietnia 2010 roku.

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

Członkowie Zarządu	Akcje na 31.03.2010r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2009r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2009r.
Jarosław Wawerski	1 090 537	7,21%	0,00%	1 090 537	7,21%
Artur Emanuel Kawa	1 000 086	6,62%	0,00%	1 000 086	6,62%
Grzegorz Wawerski	353 738	2,34%	0,00%	353 738	2,34%
Dariusz Kalinowski	15 000	0,10%	0,00%	15 000	0,10%
Marek Wesołowski	12 520	0,08%	0,00%	12 520	0,08%

Członkowie Rady Nadzorczej	Akcje na 31.03.2010r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2009r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2009r.
Piotr Laskowski	386 125	2,55%	0,00%	386 125	2,55%
Artur Laskowski	346 330	2,29%	0,00%	346 330	2,29%

7.7 Informacje o toczących się postępowaniach.

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

7.8 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.

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

W I kwartale 2010 roku nie dokonano żadnych połączeń zrealizowanych w ramach Grupy Kapitałowej.

W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych, szczegółowo opisane w nocie 7.14.5.

7.9 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

W I kwartale 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 7.14.7.

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

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

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

W I kwartale 2010 roku zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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

Zewnętrzne:

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

Wewnętrzne:

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

7.13 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

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

Skład Zarządu Emperia Holding SA na dzień 31.03.2010 roku przedstawia się następująco:

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

Po dacie bilansowej nastąpiły zmiany w ramach Zarządu Emperia Holding S.A.– szczegółowe informacje w nocie 7.14.16 pkt b)

W I kwartale 2010 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. – szczegółowe informacje w nocie 7.14.15 pkt a).

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding SA na dzień 31.03.2010 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.

7.14 Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.

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

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

7.14.2 Sezonowość i cykliczność produkcji.

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

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

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze	<u>Zmiany</u> w I kwartale 2010	<u>Zmiany</u> w I kwartale 2009
Stan na początek okresu	2 843	2 322
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	5	56
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek</i>	5	40
Stan na koniec okresu	2 853	2 418
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	12 634	17 893
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	(1 818)	(1 433)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek</i>	51	178
Stan na koniec okresu	10 867	16 638
Pozostałe rezerwy	<u>Zmiany</u> w I kwartale 2010	<u>Zmiany</u> w I kwartale 2009
Stan na początek okresu	0	0
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	0	0
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek</i>	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	3 616	2 940
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	3 477	183
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek</i>	13	20
Stan na koniec okresu	7 106	3 143

7.14.5 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Obligacje wyemitowane

a) Emperia Holding S.A.

Spółka Emperia Holding S.A. w 2005 roku podpisała umowę z BRE Bankiem S.A. na realizację pięcioletniego programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 50 000 tys. PLN. Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Emperia Holding S.A. w I kwartale 2010 i 2009 roku kształtowały się następująco:

Rok 2010:

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

Rok 2009:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.
Stan na początek okresu	0	0
Emisja obligacji	13 000	13 000
Wykup obligacji	0	0
Stan na koniec okresu	13 000	13 000

b) Elpro Sp. z o.o.

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

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

ROK 2010:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2010 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Euro Sklep S.A.	Spółem Tychy Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	56 700	1 100	12 900	7 600	3 000	2 000	21 600	8 500
Emisja obligacji	183 400	4 100	56 400	22 800	11 500	6 000	65 600	17 000
Wykup obligacji	(178 400)	(3 700)	(47 700)	(22 800)	(10 000)	(6 000)	(62 700)	(25 500)
Stan na koniec okresu	61 700	1 500	21 600	7 600	4 500	2 000	24 500	0

ROK 2009:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Tradis Sp. z o.o.*	Express Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	42 500	1 000	18 500	4 000	7 000	12 000
Emisja obligacji	151 800	3 000	35 300	56 500	21 000	36 000
Wykup obligacji	(140 800)	(3 000)	(38 800)	(42 000)	(21 000)	(36 000)
Stan na koniec okresu	53 500	1 000	15 000	18 500	7 000	12 000

* 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 z BRE Bankiem S.A. na realizację pięcioletniego programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 50 000 tys. PLN.

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

ROK 2010:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2010 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	50 000	0	19 000	5 500	8 600	4 500	12 400
Emisja obligacji	138 000	0	60 500	17 300	8 200	13 500	38 500
Wykup obligacji	(144 000)	0	(58 900)	(16 800)	(16 800)	(13 500)	(38 000)
Stan na koniec okresu	44 000	0	20 600	6 000	0	4 500	12 900

ROK 2009:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.*	Maro Markety Sp. z o.o.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.**
Stan na początek okresu	50 000	0	32 800	3 500	0	6 000	7 700
<i>Emisja obligacji</i>	<i>152 000</i>	<i>0</i>	64 400	11 500	23 000	18 000	35 100
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(149 000)</i>	<i>0</i>	(67 900)	(11 000)	(20 000)	(18 000)	(32 100)
Stan na koniec okresu	53 000	0	29 300	4 000	3 000	6 000	10 700

* powiększona o wartość 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.

** dotyczy emisji obligacji dokonanej do spółki Sydo - w IV kw. 2009 nastąpiło połączenie spółek

d) Tradis Sp. z o.o.

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

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

ROK 2010:

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

ROK 2009:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Tradis Sp. z o.o.*
Stan na początek okresu	<i>19 000</i>	0	15 000	4 000
<i>Emisja obligacji</i>	<i>40 000</i>	<i>0</i>	40 000	<i>0</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(49 000)</i>	<i>0</i>	(45 000)	(4 000)
Stan na koniec okresu	10 000	0	10 000	0

* dotyczy emisji obligacji dokonanej przez spółkę DLS S.A. do spółki BOS S.A. – w wyniku zakończenia procesu połączenia największych spółek dystrybucyjnych spółki te 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 31.03.2010

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

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

** Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, zgodnie z MSR 39.

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.03.2009

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. PLN)	Termin wykupu	Stan na 31.03.2009
Emperia Holding S.A.	0043	13 000	2009-05-20	12 853
Stokrotka Sp. z o.o.	0033*	6 500	2009-04-03	
Stokrotka Sp. z o.o.	0033*	3 000	2009-04-03	
Stokrotka Sp. z o.o.	0033*	500	2009-04-03	
Stokrotka Sp. z o.o.	0034*	10800	2009-04-17	
Stokrotka Sp. z o.o.	0034*	10 700	2009-04-17	
Stokrotka Sp. z o.o.	0034*	6 000	2009-04-17	
Stokrotka Sp. z o.o.	0034*	3 500	2009-04-17	
Stokrotka Sp. z o.o.	0035*	12 000	2009-04-01	
Elpro Sp. z o.o.	0075	1 000	2009-04-03	996
Elpro Sp. z o.o.	0075*	6 000	2009-04-03	
Elpro Sp. z o.o.	0076*	6 000	2009-04-17	
Elpro Sp. z o.o.	0076*	7 000	2009-04-17	
Elpro Sp. z o.o.	0039*	6 300	2009-04-03	
Elpro Sp. z o.o.	0040*	1 200	2009-04-03	
Elpro Sp. z o.o.	0041*	8 000	2009-04-17	
Elpro Sp. z o.o.	0041*	15 000	2009-04-17	
Elpro Sp. z o.o.	0042*	3 000	2009-04-17	
DLS S.A.	0017*	10 000	2009-04-17	
Razem obligacje wyemitowane przez Grupę**				13 849
Pozostałe				
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych				
krótkoterminowe				13 849
długoterminowe				

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

** Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, zgodnie z MSR 39.

7.14.6 Wypłacone i otrzymane dywidendy

W I kwartale 2010 roku spółka nie wypłacała dywidendy dla akcjonariuszy.

7.14.7 Zmiany zobowiązań pozabilansowych

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

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w I kwartale 2010 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	205 314		
Zwiększenia w okresie	42		
Zmniejszenia w okresie			
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek			
Stan na koniec okresu	205 356		

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

Emperia Holding S.A. udzieliła w kwocie 292 579 tys. PLN poręczeń majątkowych na rzecz spółek zależnych z tytułu zaciągnięcia przez nie kredytów bankowych. Poręczenia te częściowo mają charakter przejściowy i są udzielone do momentu ustanowienia rzeczywistego zabezpieczenia tych kredytów.

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w I kwartale 2009 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	93 356	7 800	
Zwiększenia w okresie			
Zmniejszenia w okresie	(8 600)	(7 800)	
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek			
Stan na koniec okresu	84 756	0	
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	279 786	21 325	
Zwiększenia w okresie	25 000	125	
Zmniejszenia w okresie	(6 000)	(2 300)	
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	2 000		
Stan na koniec okresu	300 786	19 150	
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	2 232		
Zwiększenia w okresie			
Zmniejszenia w okresie	(800)		
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek			
Stan na koniec okresu	1 432		

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w I kwartale 2009 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Poręczenia			
Stan na początek okresu	68 500	8 036	3 535
Zwiększenia w okresie	33 000		
Zmniejszenia w okresie	(29 700)	(7 890)	(128)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek			
Stan na koniec okresu	71 800	146	3 407

Emperia Holding S.A. udzieliła w kwocie 71 800 tys. PLN poręczeń majątkowych na rzecz spółek zależnych z tytułu zaciągnięcia przez nie kredytów bankowych. Poręczenia te mają charakter przejściowy i są udzielone do momentu ustanowienia rzeczywistego zabezpieczenia tych kredytów

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

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

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu	Zmiany w I kwartale 2010	Zmiany w I kwartale 2009
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		
Stan na początek okresu	1 757	1 798
Zawiązanie odpisu		140
Rozwiązanie odpisu	(40)	(66)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		
Stan na koniec okresu	1 717	1 872
Odpisy aktualizacyjne wartość należności		
Stan na początek okresu	30 796	34 391
Zawiązanie odpisu	5 284	1 753
Rozwiązanie odpisu	(3 519)	(2 570)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	25	22
Spisane poza Rachunkiem Zysków i Strat*	(423)	
Stan na koniec okresu	32 163	33 596
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych		
Stan na początek okresu	62	3 540
Zawiązanie odpisu		2 867
Rozwiązanie odpisu		(3 507)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		
Stan na koniec okresu	62	2 900

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

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu	Zmiany w I kwartale 2010	Zmiany w I kwartale 2009
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów		
Stan na początek okresu	17 459	15 929
Zawiązanie odpisu	6 644	5 791
Rozwiązanie odpisu	(2 837)	(3 770)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		92
Stan na koniec okresu	21 266	18 042
w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji		
Stan na początek okresu	783	1 012
Zawiązanie odpisu	5 928	4 837
Rozwiązanie odpisu	(460)	(1 277)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		17
Stan na koniec okresu	6 251	4 589
W tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów		
Stan na początek okresu	16 676	14 917
Zawiązanie odpisu	716	954
Rozwiązanie odpisu	(2 377)	(2 493)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek		75
Stan na koniec okresu	15 015	13 453

7.14.9 Rozwiązanie/Zawiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

W I kwartale 2010 roku zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.14.10 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w I kwartale 2010	Zmiany w I kwartale 2009
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu	15 750	20 868
Zwiększenie aktywa	2 826	1 312
Zmniejszenie aktywa	(998)	(6 825)
Zmiana w skutek przejęcia/zbycia jednostki		217
Stan na koniec okresu	17 578	15 572
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy		
Stan na początek okresu	14 822	13 097
Zawiązanie rezerwy	721	2 104
Rozwiązanie rezerwy	(70)	(2 074)
Zmiana w skutek przejęcia/zbycia jednostki		1
Stan na koniec okresu	15 473	13 128

7.14.11 Leasing finansowy oraz operacyjny

ROK 2010:

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

Leasing operacyjny

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

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

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

ROK 2009:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 marca 2009	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	1 921	1 703
w okresie od 1 roku do 5 lat	3 383	2 918
w okresie powyżej 5 lat		
Razem	5 304	4 621

Leasing operacyjny

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.03.2009	Na 31.03.2010	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	619	619	619	
	nieokreślony	164	164		
Urządzenia techniczne i maszyny	określony				
	nieokreślony				
Środki transportu	określony				
	nieokreślony	14			
Pozostałe środki trwałe	określony				
	nieokreślony				

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.03.2009	Na 31.03.2010	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	24 989	79 225	300 767	347 273
	nieokreślony	2 527	2 591	10 365	12 224
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	36	136	543	519
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	3 122	5 066	14 909	233
	nieokreślony	525	511	2 044	2 555
Pozostałe środki trwałe	określony	1	1	2	3
	nieokreślony				

7.14.12 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.14.13 Korekty błędów poprzednich okresów.

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

7.14.14 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

7.14.15 Inne istotne zdarzenia.

a) 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) Prognoza wybranych wyników finansowych na 2010 rok

Zarząd Emperia Holding S.A. podał do publicznej wiadomości prognozę wybranych skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emperia za 2010 rok:

Przychody ze sprzedaży 6 000 mln PLN
Nakłady inwestycyjne 200 mln PLN

Prognoza została sporządzona w oparciu o założenie kontynuacji rozwoju organicznego Grupy Kapitałowej Emperia zarówno w zakresie działalności dystrybucyjnej jak i detalicznej. W założeniach prognozy na rok 2010 nie zostały zawarte ewentualne akwizycje spółek z branży FMCG.

c) 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 wygaśa 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

REGON: 060581183

NIP: 9462599869

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

d) 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

e) 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 (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.

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

- pozostawiania 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 jest w trakcie wyceny programu do wartości godziwej na dzień jego uruchomienia, zgodnie z wymogami MSSF 2 i IFRIC 11. Wycena zostanie sporządzona przez niezależnego eksperta. W księgach za okres sprawozdawczy Grupa zawiązała rezerwę na ten cel w kwocie 1 000 tys. PLN.

f) 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 licznie 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.”

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.

h) Częściowa 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. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 1M plus marża pożyczkodawcy, odsetki płatne są na koniec każdego miesiąca, zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Termin spłaty pożyczki został ustalony na 30.06.2010. Zadłużenie na dzień 31.03.2010 wynosi 7 mln PLN.

7.14.16 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania.

a) Podpisanie umowy kredytowej przez Tradis Sp. z o.o.

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.

b) Zmiany w ramach Zarządu Emperia Holding S.A.

Rada Nadzorcza Emperia Holding SA 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 wchodzi w życie z dniem zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy zmian w Statucie Emperia Holding SA uchwalonych przez NWZA Spółki z dnia 4 marca 2010 roku.

c) 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”.

d) Nabycie udziałów w spółce Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.

Zarząd Emperia Holding S.A. (Emperia) informuje 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

e) 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

8. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.

8.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009*	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 552	12 512	3 164	2 720
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(58)	1 231	(15)	268
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	662	1 942	167	422
IV.	Zysk (strata) okresu	421	1 381	106	300
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 082	2 587	273	562
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 537)	(13 883)	(387)	(3 018)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(128)	12 845	(32)	2 793
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(583)	1 549	(147)	337
IX.	Aktywa razem	632 871	632 397	163 863	134 515
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 363	11 310	2 942	2 406
XI.	Zobowiązania długoterminowe	1 696	1 404	439	299
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 667	9 906	2 503	2 107
XIII.	Kapitał własny	621 508	621 087	160 921	132 110
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 914	3 215
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zannualizowany (w PLN/EURO)	2,85	0,07	0,72	0,02
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zannualizowany (w PLN/EURO)	2,85	0,07	0,72	0,02
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EURO)	41,12	41,09	10,65	8,74
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EURO)	41,12	41,09	10,65	8,74
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję ** (w PLN/EURO)	0,69	0,59	0,18	0,13

* dane porównawcze dotyczące pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej odnoszą się do 31.12.2009 r.

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

Średnioważona liczba akcji:

- dla I kwartału 2010: dla miesięcy styczeń-marzec 15 115 161;
- dla I kwartału 2009: dla miesięcy styczeń-marzec 15 115 161;

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca który dla pierwszego kwartału 2010 roku wyniósł 3,9669 PLN/EURO, a dla pierwszego kwartału 2009 roku wyniósł 4,5994 PLN/EURO,
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.03.2010 roku 3,8622 PLN/EURO, na 31.03.2009 roku 4,7013 PLN/EURO.

8.2 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
Majątek trwały	572 125	572 363	541 884
Rzeczowy majątek trwały	45 392	45 825	41 858
Nieruchomości inwestycyjne	3 166	3 166	3 166
Wartości niematerialne	6 662	6 418	4 821
Aktywa finansowe	516 582	516 581	491 523
Pożyczki długoterminowe			
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	62	63	67
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	261	310	449
Majątek obrotowy	60 746	60 034	67 773
Zapasy	53	49	39
Należności	6 312	6 495	5 232
Zaliczki na podatek dochodowy	1 917	1 695	470
Krótkoterminowe papiery wartościowe	42 000	31 745	54 195
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 473	476	884
Środki pieniężne	1 991	2 574	4 744
Inne aktywa finansowe	7 000	17 000	2 209
Aktywa razem	632 871	632 397	609 657
Kapitał własny	621 508	621 087	587 201
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	549 559
Kapitał zapasowy	1 526	1 526	1 526
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	482	482	268
Kapitał rezerwowy	12 376	12 376	19 871
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			
Akcje/udziały własne			
Zyski zatrzymane	42 450	42 029	862
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	621 508	621 087	587 201
Udziały niekontrolujące			
Zobowiązania długoterminowe	1 696	1 404	891
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	121	21	45
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy	88	88	42
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	1 487	1 295	804
Zobowiązania krótkoterminowe	9 667	9 906	21 565
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	4 100	4 023	12 917
Zobowiązania krótkoterminowe	4 811	4 825	6 827
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			157
Rezerwy	728	953	1 604
Przychody przyszłych okresów	28	105	60
Pasywa razem	632 871	632 397	609 657

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
Wartość księgowa	621 508	621 087	587 201
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	41,12	41,09	38,85

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

	3 miesiące zakończone 31 marca 2010	3 miesiące zakończone 31 marca 2009
Przychody ze sprzedaży	12 552	12 512
Koszt własny sprzedaży	(10 869)	(9 144)
Zysk na sprzedaży	1 683	3 368
Pozostałe przychody operacyjne	158	31
Koszty sprzedaży	(1)	(1)
Koszty ogólnego zarządu	(1 817)	(2 135)
Pozostałe koszty operacyjne	(81)	(32)
Zysk operacyjny	(58)	1 231
Przychody finansowe	793	747
Koszty finansowe	(73)	(36)
Zysk przed opodatkowaniem	662	1 942
Podatek dochodowy	(241)	(561)
- bieżący		
- odroczony	(241)	(561)
Zysk okresu	421	1 381
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące		

	3 miesiące zakończone 31 marca 2010	3 miesiące zakończone 31 marca 2009
Zysk (strata) okresu (zanalizowany)	43 012	1 126
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	15 115 161	15 115 161
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych*	15 115 161	15 115 161
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanalizowany	2,85	0,07

*Średnioważona liczba akcji:

- dla I kwartału 2010: dla miesięcy styczeń-marzec 15 115 161;
- dla I kwartału 2009: dla miesięcy styczeń-marzec 15 115 161;

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 31 marca 2010	3 miesiące zakończone 31 marca 2009
Zysk okresu	421	1 381
Inne całkowite dochody:		
Całkowity dochód za okres	421	1 381

8.4 Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2010	15 115	549 559	1 526	482	12 376		42 029	621 087
Korekta błędu rok poprzedni								
1 stycznia 2010 skorygowany	15 115	549 559	1 526	482	12 376		42 029	621 087
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 marca 2010							421	421
Wycena opcji menadżerskiej								
Rozliczenie pozostałych połączeń								
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji								
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały								
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni								
31 marca 2010	15 115	549 559	1 526	482	12 376		42 450	621 508
1 stycznia 2009	15 115	549 559	1 526	268	19 871		(519)	585 820
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości								
1 stycznia 2009 skorygowany	15 115	549 559	1 526	268	19 871		(519)	585 820
Całkowity dochód za 3 miesiące do 31 marca 2009							1 381	1 381
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji								
Wycena opcji menadżerskiej								
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały								
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni								
31 marca 2009	15 115	549 559	1 526	268	19 871		862	587 201

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

8.5 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31 marca 2010	3 miesiące zakończone 31 marca 2009
Zysk (strata) okresu	421	1 381
Korekty o pozycje:	661	1 206
Amortyzacja	2 485	1 534
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(680)	(662)
Podatek dochodowy	241	561
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	24	17
Zmiana stanu rezerw	(225)	(325)
Zmiana stanu zapasów	(4)	(17)
Zmiana stanu należności	82	1 331
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 072)	(589)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	32	(297)
Pozostałe korekty		
Podatek dochodowy zapłacony	(222)	(347)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 082	2 587
Wpływy	117 841	151 902
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	143	182
Zbycie aktywów finansowych	106 600	151 700
Dywidendy otrzymane		
Odsetki otrzymane	198	20
Spłata udzielonych pożyczek	10 900	
Pozostałe wpływy		
Wydatki	(119 378)	(165 785)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(2 173)	(3 146)
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(1)	(23 523)
Nabycie aktywów finansowych	(116 304)	(139 116)
Udzielenie pożyczek	(900)	
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży		
Pozostałe wydatki		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 537)	(13 883)
Wpływy	3 939	12 853
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	3 939	12 853
Wpływy z emisji akcji		
Pozostałe wpływy		
Wydatki	(4 067)	(8)
Spłata kredytów i pożyczek		
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	(4 000)	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(59)	(7)
Zapłacone odsetki i opłaty	(8)	(1)
Zapłacone dywidendy		
Pozostałe wydatki		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(128)	12 845

Zmiana stanu środków pieniężnych	(583)	1 549
Różnice kursowe		
Środki pieniężne na początek okresu	2 574	3 195
Środki pieniężne na koniec okresu	1 991	4 744

Lublin, maj 2010 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2010-05-17 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2010-05-17 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2010-05-17 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2010-05-17 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2010-05-17 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2010-05-17 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis