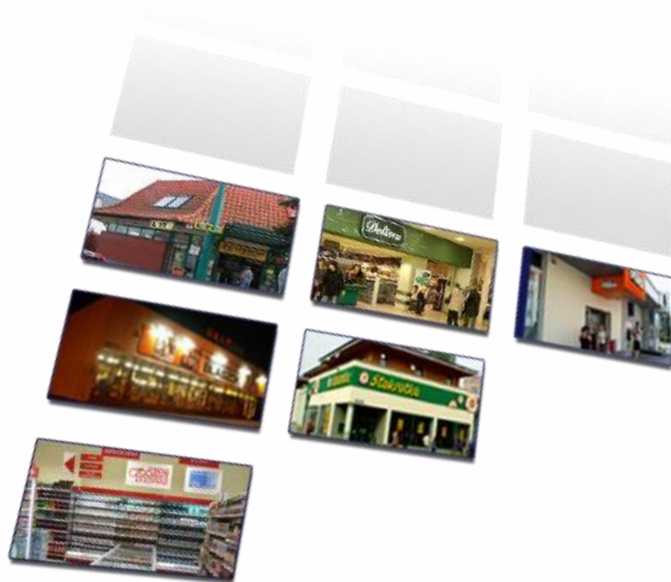


Emperia Holding



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA 2010 ROK

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

(DANE W TYS PLN)

Lublin, 20 kwietnia 2011 ROKU

Spis treści

Pismo Prezesa Zarządu	3
1. Wybrane dane finansowe	4
2. Oświadczenia Zarządu	5
3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
4. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z dochodów całkowitych	8
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
7. Informacja dodatkowa	14
7.1 Informacja o Spółce	14
7.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości	19
7.3 Dodatkowe noty objaśniające	40
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Emperia Holding S.A. w 2010 roku	109
8. 109	
8.1 Podstawowe dane finansowe	109
8.2 Zakres działalności Emperia Holding S.A.	109
8.3 Ocena zarządzania zasobami finansowymi w 2010 roku przy wykorzystaniu wskaźników płynności, struktury, rotacji i stopnia zadłużenia	110
8.4 Rynki zbytu	111
8.5 Znaczące dla działalności Spółki umowy	111
8.6 Najważniejsze wydarzenia w 2010 roku w Spółce Emperia Holding S.A.	111
8.7 Zdarzenia o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym	111
8.8 Nakłady inwestycyjne	111
8.9 Polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy	112
8.10 Czynniki zewnętrzne, które będą miały wpływ na wyniki osiągane przez Emperia Holding S.A. w perspektywie następnego roku:	112
8.11 Perspektywy rozwoju:	112
8.12 Znaczące transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi	113
8.13 Informacje o toczących się postępowaniach	113
8.14 Kredyty, gwarancje, pożyczki i poręczenia	113
8.15 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką	113
8.16 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	113
8.17 Inne istotne informacje	114
8.18 Opis organizacji Grupy Kapitałowej	114
8.19 Skutki zmian w strukturze Spółki	114
8.20 Stanowisko zarządu w sprawie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok.	115
8.21 Informacja o akcjonariuszach	115
8.22 Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	115
8.23 Transakcje z jednostkami powiązanymi	115
9. Raport i opinia o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym Emperia Holding S.A.	117

Pismo Prezesa Zarządu

**Szanowni Państwo,
Szanowni Akcjonariusze,**

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

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

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

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

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

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

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

Artur Kawa
Prezes Zarządu Emperia Holding S.A.

1. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	55 676	51 084	13 904	11 769
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(437)	3 101	(109)	714
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	63 542	45 348	15 868	10 448
IV.	Zysk (strata) okresu	62 349	43 971	15 570	10 130
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 692	9 246	2 670	2 130
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	23 103	(4 392)	5 770	(1 011)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(32 540)	(5 476)	(8 126)	(1 262)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	1 256	(621)	314	(143)
IX.	Aktywa razem	666 992	632 397	168 420	153 935
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 160	11 310	2 565	2 753
XI.	Zobowiązania długoterminowe	2 202	1 404	556	342
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 958	9 906	2 009	2 411
XIII.	Kapitał własny	656 832	621 087	165 854	151 182
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 817	3 679
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	15 094 939	15 094 939	15 094 939	15 094 939
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zaudalizowany *	4,13	2,91	1,04	0,71
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zaudalizowany *	4,13	2,91	1,04	0,71
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję **	43,46	41,09	43,46	10,0
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję **	43,46	41,09	43,46	10,0
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję ***	0,92	0,59	0,23	0,14

* deklarowana kwota wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta;

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

*** informacje na temat wypłaconej i rekomendowanej wysokości dywidendy znajdują się w Notach nr 35 i 36 sprawozdania finansowego;

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla 2010 roku wyniósł 4,0044 PLN/EURO, a dla 2009 roku wyniósł 4,3406 PLN/EURO.

2. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.12.2010 roku 3,9603 PLN/EURO, na 31.12.2009 roku 4,1082 PLN/EURO.

2. Oświadczenia Zarządu

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

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

Jednostkowe sprawozdanie spółki dominującej Emperia Holding S.A. należy czytać łącznie ze sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Emperia Holding.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2011-04-20	Artur Kawa	Prezes Zarządu	..... podpis
2011-04-20	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu	..... podpis
2011-04-20	Dariusz Kalinowski	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy	..... podpis
2011-04-20	Marek Wesołowski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej	..... podpis
2011-04-20	Grzegorz Wawerski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej	..... podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2011-04-20	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny podpis
------------	---------------------	----------------------	-----------------

3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Majątek trwały razem		231 687	572 363
Rzeczowy majątek trwały	1,2	41 607	45 825
Nieruchomości inwestycyjne	3	3 166	3 166
Wartości niematerialne	4,5	6 734	6 418
Wartość firmy	6	-	-
Aktywa finansowe	7	179 858	516 581
Należności długoterminowe	8	24	58
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	298	310
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	-	5
Majątek obrotowy razem		435 305	60 034
Zapasy	10	64	49
Należności krótkoterminowe	11	11 081	6 495
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	887	1 695
Krótkoterminowe papiery wartościowe	12	71 797	31 745
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	366	476
Środki pieniężne	14	3 830	2 574
Inne aktywa finansowe	15	7 090	17 000
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	16	340 190	-
Aktywa razem		666 992	632 397
Kapitał własny razem		656 832	621 087
Kapitał akcyjny / zakładowy	17	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	549 559	549 559
Kapitał zapasowy	-	1 526	1 526
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	-	2 073	482
Kapitał rezerwowy	-	499	12 376
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-	-
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	-	40 000	-
Akcje własne	17	(14 289)	-
Zyski zatrzymane	18	62 349	42 029
Zobowiązania długoterminowe razem		2 202	1 404
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe długoterminowe	19	89	21
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Rezerwy	20	84	88
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	21	2 029	1 295
Zobowiązania krótkoterminowe razem		7 958	9 906
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	22	199	4 023
Zobowiązania krótkoterminowe	23	6 677	4 825
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwy	20	1 056	953
Przychody przyszłych okresów	24	26	105
Pasywa razem		666 992	632 397

Wartość księgowa	656 832	621 087
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	43,46	41,09

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2011-04-20 Artur Kawa Prezes Zarządu podpis

2011-04-20 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu
podpis

2011-04-20 Dariusz Kalinowski Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy podpis

2011-04-20 Marek Wesołowski Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej podpis

2011-04-20	Grzegorz Wawerski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej podpis
------------	-------------------	---	-----------------

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2011-04-20 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny
podpis

2011-04-20 Edyta Onufryjuk-Lacek Główny Księgowy
podpis

4. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z dochodów całkowitych

	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Przychody ze sprzedaży		55 676	51 084
<i>od jednostek zależnych</i>		<i>48 561</i>	<i>48 559</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	25	55 190	50 504
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	26	486	580
Koszt własny sprzedaży		(43 636)	(40 050)
<i>jednostkom zależnym</i>		<i>(41 818)</i>	<i>(38 458)</i>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	28	(43 285)	(39 620)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(351)	(430)
Zysk na sprzedaży		12 040	11 034
Pozostałe przychody operacyjne	27	483	116
Koszty sprzedaży	28	(4)	(4)
Koszty ogólnego zarządu	28	(12 784)	(7 898)
Pozostałe koszty operacyjne	29	(172)	(147)
Zysk operacyjny		(437)	3 101
Przychody finansowe	30	64 143	42 843
Koszty finansowe	31	(164)	(596)
Zysk przed opodatkowaniem		63 542	45 348
Podatek dochodowy		(1 193)	(1 377)
bieżący	32	(446)	(187)
odroczony	33	(747)	(1 190)
Zysk okresu		62 349	43 971

Zysk (strata) okresu (zanualizowany)	62 349	43 971
Średnioważona liczba akcji	15 094 939	15 115 161
Zysk (strata) na jeden udział zanualizowany	4,13	2,91

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Zysk okresu	62 349	43 971
Inne dochody całkowite	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowity dochód za okres	62 349	43 971

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2011-04-20 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2011-04-20 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2011-04-20 Dariusz Kalinowski Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2011-04-20 Marek Wesołowski Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2011-04-20 Grzegorz Wawerski Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności
Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2011-04-20 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

2011-04-20 Edyta Onufryjuk-Lacek Główny Księgowy

.....
podpis

5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowo	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowo przeznaczony na nabycie akcji własnych	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Kapitały własne razem
Stan na początek okresu na 1 stycznia 2009 roku	15 115	549 559	1 526	268	19 871	-	-	(519)	-	585 820
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na początek okresu skorygowany	15 115	549 559	1 526	268	19 871	-	-	(519)	-	585 820
Zysk okresu	-	-	-	-	-	-	-	43 971	-	43 971
Podział zysku za rok poprzedni przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni	-	-	-	-	(7 496)	-	-	(1 422)	-	(8 918)
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	214	-	-	-	-	-	214
Stan na koniec okresu 31 grudnia 2009 roku	15 115	549 559	1 526	482	12 376	-	-	42 029	-	621 087

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2011-04-20	Artur Kawa	Prezes Zarządu	..... podpis
2011-04-20	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu	..... podpis
2011-04-20	Dariusz Kalinowski	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy	..... podpis
2011-04-20	Marek Wesołowski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej	..... podpis
2011-04-20	Grzegorz Wawerski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej	..... podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2011-04-20	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny	..... podpis
2011-04-20	Edyta Onufryjuk-Lacek	Główny Księgowy	..... podpis

6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Zysk (strata) okresu		62 349	43 971
Korekty o pozycje:		(51 657)	(34 725)
Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Amortyzacja	-	10 501	8 254
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	(62 980)	(41 635)
Podatek dochodowy	-	1 193	1 377
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-	(38)	36
Zmiana stanu rezerw	38	99	(929)
Zmiana stanu zapasów	38	(16)	(26)
Zmiana stanu należności	38	(4 767)	1 049
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	38	36	(135)
Zmiana stanu zobowiązań	38	2 362	(1 014)
Pozostałe korekty	38	1 591	214
Podatek dochodowy zapłacony	-	362	(1 915)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		10 692	9 246
Wpływy	-	845 595	610 432
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	-	525	1 625
Zbycie aktywów finansowych	-	767 600	565 996
Zbycie podmiotów zależnych	-	-	-
Dywidendy otrzymane	-	59 314	38 748
Odsetki otrzymane	-	256	853
Splata udzielonych pożyczek	-	17 900	3 210
Wpływy z tytułu wykorzystania nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Pozostałe wpływy	-	-	-
Wydatki		(822 492)	(614 824)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	-	(6 947)	(19 289)
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-	-
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	(3 467)	(33 453)
Nabycie aktywów finansowych	-	(804 086)	(529 094)
Udzielenie pożyczek	-	(7 990)	(32 986)
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych	-	(2)	(2)
Pozostałe wydatki	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		23 103	(4 392)
Wpływy		3 939	42 475
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-	-
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	-	3 939	42 475
Wpływy z emisji akcji	-	-	-
Pozostałe wpływy	-	-	-
Wydatki		(36 479)	(47 951)
Splata kredytów i pożyczek	-	-	-
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	-	(8 000)	(39 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	(194)	(27)
Zapłacone odsetki i opłaty	-	(89)	(6)
Zapłacone dywidendy	-	(13 906)	(8 918)
Nabycie akcji własnych	-	(14 290)	-
Pozostałe wydatki	-	-	-

Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(32 540)	(5 476)
Zmiana stanu środków pieniężnych		1 256	(621)
Różnice kursowe		-	-
Środki pieniężne na początek okresu	37	2 574	3 195
Środki pieniężne na koniec okresu	37	3 830	2 574

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2011-04-20	Artur Kawa	Prezes Zarządu	..... podpis
2011-04-20	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu	..... podpis
2011-04-20	Dariusz Kalinowski	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy	..... podpis
2011-04-20	Marek Wesołowski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej	..... podpis
2011-04-20	Grzegorz Wawerski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej	..... podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2011-04-20	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny	..... podpis
2011-04-20	Edyta Onufryjuk-Lacek	Główny Księgowy	..... podpis

7. Informacja dodatkowa

7.1 Informacja o Spółce

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności Spółki

Spółka działa pod firmą Emperia Holding S.A. zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców, KRS 0000034566.

Siedziba Spółki znajduje się w Lublinie przy ul. Mełgiewskiej 7-9.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki od 1 kwietnia 2007 r. jest świadczenie usług holdingowych (wg PKD2007 – 7010Z, wcześniej wg PKD2004 – 7415Z). Wcześniej Spółka prowadziła niewyspecjalizowaną 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 są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od 2001 roku.

Rokiem obrachunkowym Spółki jest rok kalendarzowy. Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki w przyszłości.

Informacja o konsolidacji

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






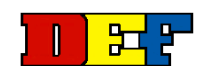


Na dzień 31 grudnia 2010 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz piętnaście spółek zależnych:







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

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

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

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

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

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

- (1) bezpośrednio Emperia Holding (98 472 udziały, 95,93%) oraz pośrednio przez Stokrotka (4 181 udziałów, 4,07%)
- (2) bezpośrednio Emperia Holding (211 475 udziałów, 91,58%) oraz pośrednio przez Tradis (19 432 udziały, 8,42%)
- (3) pośrednio przez „Tradis” Sp. z o.o.
- (4) bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (140 292 udziały, 81,91%) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o. (29 645 udziałów, 17,31%)
- (5) bezpośrednio Emperia Holding (98 udziałów, 60%) oraz pośrednio przez Projekt Elpro 1 (64 udziały, 40%)

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawa prawna wyłączenia	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
Lider Sp. z o.o. w likwidacji (1)	70-660 Szczecin, Gdańska 3C	Dane finansowe tych jednostek są nieistotne dla realizacji obowiązku przedstawienia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej	100,00%	100,00%
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.(2)	10-680 Olsztyn, Lubelska 33		100,00%	100,00%
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. (2)	87-800 Włocławek, Komunalna 6		100,00%	100,00%
Lewiatan Częstochowa Sp. z o.o. w likwidacji (2)	42-200 Częstochowa, Wręczycka 22/26		37,50%	37,50%
Lewiatan Mazowsze Sp. z o.o. (2)	00-718 Warszawa, Czerniakowska 71 lokal 99		38,20%	38,20%
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. (3)	60-665 Poznań, Osiedle Winiary 54		70,00%	70,00%
Lewiatan Opole Sp. z o.o. (4)	45-325 Opole, Światowida 2		89,21%	89,21%
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	73-100 Stargard Szczeciński, Przemysłowa 5		100,00%	100,00%
ZKiP Lewiatan 94 Holding S.A. (5)	87-800 Włocławek, Kilińskiego 10		*63,47%	*68,51%
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	80-298 Gdańsk, Bysewska 30		100,00%	100,00%
Ezon Sp. z o.o.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9		100,00%	100,00%
Ekon Sp. z o.o.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9		100,00%	100,00%
P1 Sp. z o.o.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9		100,00%	100,00%
EMP Investment Limited	Themistokli Dervi, 3 Julia House, P.C. 1066, Nikozja, Cypr		100,00%	100,00%
Tradis S.A.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9		100,00%	100,00%
Lewiatan Brda Sp. z o.o. (6)	89-500 Tuchola, Świecka 21		100,00%	100,00%
Drogerie Koliber Sp. z o.o.	44-100 Gliwice, Kozielska 25		100,00%	100,00%
SPOŁEM Domy Handlowe Sp. z o.o. (7)	43-100 Tychy, Damrota 72		100,00%	100,00%

* udział pośrednio ważony

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

(2) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.

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

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

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

(6) pośrednio przez Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.

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

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Wysokość kapitału podstawowego (w tys. PLN)	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
"Giełda Rolno-Towarowa" S.A. (2)	15-950 Białystok, Andersa 38	14 805	0,30%	0,36%
"Spółdzielnia Mieszkaniowa Lokatorsko-Własnościowa w Lidzbarku Warmińskim" (1)	Lidzbark Warmiński	Zakup niezbędny w związku z prowadzeniem działalności gospodarczej w lokalu użytkowym spółdzielni;		
"Beskidzkie Towarzystwo Kapitałowe" S.A. (3)	43-300 Bielsko Biała, Kamińskiego 19	21 520	4,37%	4,37%
Lewiatan Podkarpacie Spółka z o.o. (4)	39-200 Dębica, Drogowców 8	170	0,59%	0,59%
Elektroniczna Sieć Handlowa Merkury Spółka z o.o. (4)	01-728 Warszawa, Powązkowska 46/50	3 298	11,20%	11,20%

(1) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.

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

(3) pośrednio przez Euro Sklep S.A.

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

7.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

7.2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Z dniem podpisania sprawozdania finansowego zarząd Emperia Holding S.A. zatwierdza niniejsze sprawozdanie finansowe.

7.2.2 Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe Emperia Holding SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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

7.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

Grupa rozróżnia następujące segmenty działalności:

- 1 **Sprzedaż hurtowa** (Segment Dystrybucja) realizowana przez spółki zależne: Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., w zakresie dystrybucji hurtowej towarów i usług związanych z dystrybucją towarów,
- 2 **Sprzedaż detaliczna** (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Detal 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.

7.2.4 Waluta funkcjonalna

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

7.2.5 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

7.2.6 Przyszłe oczekiwane zmiany w zasadach rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

określają, w jakich okolicznościach jednostka ma obowiązek sporządzić skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w jaki sposób jednostki dominujące mają obowiązek ujmować zmiany w ich udziale własnościowym w jednostkach zależnych oraz w jaki sposób straty jednostki zależnej należy przyporządkować udziałom kontrolującym i udziałom niekontrolującym.

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

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

i) Poprawki do MSSF 2009

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

j) KIMSF 12 „Umowy koncesyjne”

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

k) KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”

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

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

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

m) KIMSF 17 „Podział aktywów niepieniężnych między właścicieli”

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

n) KIMSF 18 „Przekazanie aktywów od klienta”

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

f) Poprawki do MSSF 2010

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

g) MSSF dla MSP

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

7.2.7 Szacunki księgowe

Sporządzenie sprawozdań finansowych wymaga od Zarządu użycia pewnych szacunków księgowych i przyjęcia

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

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

7.2.8 Korekta błędów

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

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

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

Nabycie udziałów/akcji oraz podwyższenie kapitałów w jednostkach zależnych i pozostałych

a) Nabycie kolejnych udziałów w Społem Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach

W dniu 8 lutego 2010 roku Emperia Holding S.A. nabyła pakiet 10 udziałów w spółce Społem Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach. Łącznie posiadane bezpośrednio i pośrednio udziały stanowią 99,22% kapitału zakładowego i dają prawo do 99,22% głosów na zgromadzeniu wspólników Społem Tychy Sp. z o.o.

b) Nabycie kolejnych udziałów w Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. z siedzibą we Włocławku

W dniu 7 kwietnia 2010 roku Emperia Holding S.A. nabyła pakiet 430 udziałów w spółce Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. z siedzibą we Włocławku. Pakiet ten stanowi 50% kapitału zakładowego Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. W wyniku w/w nabycia Emperia Holding S.A. bezpośrednio i pośrednio poprzez spółkę zależną posiada 100% kapitału zakładowego uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. prowadzi 9 sklepów własnych oraz jest organizatorem franczyzowej sieci sklepów detalicznych branży FMCG skupiającej około 246 placówek zlokalizowanych na terenie województw kujawsko-pomorskiego, pomorskiego, łódzkiego, mazowieckiego i śląskiego. Obroty Spółki w 2009 roku wyniosły 34 mln PLN.

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

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

d) Objęcie udziałów w nowo utworzonej spółce EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr

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

e) Objęcie udziałów w nowo utworzonej spółce Ekon Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie

W dniu 6 września 2010 roku Emperia Holding S.A. objęła 500 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN/udział w nowo utworzonej spółce o nazwie Ekon Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Objęte udziały pokryte zostały wkładem gotówkowym w kwocie 50 000 PLN i stanowią 100% kapitału zakładowego oraz uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. W dniu 9 grudnia 2010 roku Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym, XI Wydział KRS w Lublinie pod numerem 0000367597.

f) Objęcie udziałów w nowo utworzonej spółce P1 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie

W dniu 6 września 2010 roku Emperia Holding S.A. objęła 500 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN/udział w nowo utworzonej spółce o nazwie P1 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Objęte udziały pokryte zostały wkładem gotówkowym w kwocie 50 000 PLN i stanowią 100% kapitału zakładowego oraz uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. W dniu 17 września 2010 roku Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym, XI Wydział KRS w Lublinie pod numerem 0000365614.

Utworzenie spółek wymienionych w pkt. d), e), f) związane jest z prowadzoną operacją w ramach struktury organizacyjnej Emperia Holding S.A., polegającą na przeniesieniu nieruchomości, będących w posiadaniu spółek Grupy, do Dywizji Nieruchomości.

g) Objęcie udziałów w nowo utworzonej spółce Tradis S.A. z siedzibą w Lublinie

W dniu 1 października 2010 roku Emperia Holding S.A. objęła 100 000 akcji serii A o wartości nominalnej 1 PLN/akcję w nowo utworzonej spółce o nazwie Tradis S.A. z siedzibą w Lublinie. Objęte akcje pokryte zostały wkładem gotówkowym w kwocie 100 000 PLN i stanowią 100% kapitału zakładowego oraz uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. W dniu 22 grudnia 2010 roku Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym, XI Wydział KRS w Lublinie pod numerem 0000374152.

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

W dniach 18-29 października 2010 roku Emperia Holding S.A. nabyła pakiet 185 udziałów w spółce Drogerie Koliber Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach, które stanowią 100% kapitału zakładowego i dają prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Nabycia udziałów/akcji oraz połączenia dokonane w ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding

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

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

W dniu 29 grudnia 2010 roku Tradis Sp. z o.o. zbył na rzecz Stokrotki Sp. z o.o. 1 254 udziały w kapitale zakładowym Stokrotki Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 PLN za sztukę, o łącznej wartości 627 000 PLN w celu

ich umorzenia. Tradis Sp. z o.o. wyraził zgodę na zbycie udziałów bez wynagrodzenia (umorzenie dobrowolne). Po zrealizowaniu powyższej transakcji jedynym właścicielem udziałów Stokrotka Sp. z o.o. jest Emperia Holding S.A.

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

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

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

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

Sprzedaż udziałów/akcji w jednostek zależnych i pozostałych

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

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

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

Połączenia, nabycia i sprzedaż akcji/udziałów oraz podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych dokonane po dniu bilansowym opisane zostały w Nocie nr 50 sprawozdania finansowego.

7.2.10 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

- meble biurowe,
- kurtyny paskowe,

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

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

Do środków trwałych Spółka 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 bezpośrednie związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do gospodarczego wykorzystania. Do wartości początkowej Spółka 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 Spółki, 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. Spółka przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7.2.11 Koszt finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

7.2.12 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

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

7.2.13 Wartości niematerialne

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

Spółka przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

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

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

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

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

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

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

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

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

Jeśli spółka z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywów, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

7.2.14 Inwestycje i inne aktywa finansowe

Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

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

Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39

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

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

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

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

a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

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

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

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

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

b) Pożyczki i należności

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

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 wartości 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 sprawozdaniem finansowym Spółka nie stosowała rachunkowość zabezpieczeń.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne Spółka 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.

7.2.15 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Jednostki zależne

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

Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

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

7.2.16 Leasing

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie korzyści z tytułu własności przysługują Spółce, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujemnie 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 ujemnie się w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat przez okres leasingu. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów z uwzględnieniem wartości końcowej lub okres leasingu, w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

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

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

7.2.17 Zapasy

Do zapasów spółka zalicza:

- materiały
- towary

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

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

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

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

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

7.2.18 Należności handlowe i inne

Należności są rozpoznawane w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności.

Należności nieściągalne są odpisywane w ciężar pozostałych kosztów w dacie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

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

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

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

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

7.2.19 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeśli poniesione wydatki dotyczą okresów następujących po okresie, w którym takie wydatki poniesiono.

Spółka prowadzi ewidencję rozliczeń międzyokresowych w układzie krótko i długoterminowych (rozliczenia międzyokresowe, których realizacja nastąpi w okresie dłuższym niż 12 miesięcy licząc od końca okresu sprawozdawczego). W sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozliczenia międzyokresowe są prezentowane w oddzielnych pozycjach aktywów.

Przychody przyszłych okresów stanowią otrzymane środki tytułem przyszłych świadczeń.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej przychody przyszłych okresów są prezentowane w oddzielnej pozycji pasywów.

7.2.20 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

.

7.2.21 Kapitały

Na kapitał własny spółki składają się:

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

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

Kapitał zapasowy Spółka dzieli na kategorie:

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

- kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich – tworzony w związku z realizacją programu opcji menedżerskich

Kapitał rezerwowy spółka dzieli na kategorie:

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

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

Zyski zatrzymane obejmują następujące kategorie:

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

7.2.22 Zysk netto na akcję

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

7.2.23 Kredyty bankowe

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

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

7.2.24 Rezerwy

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

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

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

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

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

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

7.2.25 Zobowiązania

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

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

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

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

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

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

7.2.26 Świadczenia pracownicze

7.2.26.1 Świadczenia na rzecz pracowników

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

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

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

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

7.2.26.2 Płatności w formie akcji własnych

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

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

7.2.27 Podatek dochodowy

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

a) Podatek bieżący

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

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

b) Podatek odroczony

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

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

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

7.2.28 Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

Moment ujęcia przychodów

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

najczęściej za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych. Opłaty z tytułu transakcji przy użyciu kart płatniczych uwzględnia się w kosztach sprzedaży.

Przychody z tytułu sprzedaży usług

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

Dywidendy

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

7.2.29 Koszty

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

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

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

Koszty usług – obejmują wydatki związane bezpośrednio ze świadczeniem usług.

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

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

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

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

7.2.30 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujemne się w walucie funkcjonalnej Spółki – 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.

7.3 Dodatkowe noty objaśniające

Nota 1

Rzeczowe aktywa trwałe	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Grunty, w tym:	185	190
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	185	190
Budynki i budowle	25 023	25 372
Urządzenia techniczne i maszyny	14 554	17 957
Środki transportu	1 114	1 037
Inne środki trwałe	18	26
Środki trwałe w budowie	713	1 243
Rzeczowe aktywa trwałe netto	41 607	45 825

Środki trwałe w budowie	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Grunty, w tym:	-	-
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	-	-
Budynki i budowle	713	959
Urządzenia techniczne i maszyny	-	284
Środki transportu	-	-
Inne środki trwałe w budowie	-	-
Razem środki trwałe w budowie	713	1 243

Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy (pozabilansowe), leasingu operacyjnego	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Grunty, w tym:	-	-
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	-	-
Budynki i budowle	40 012	40 012
Urządzenia techniczne i maszyny	35	35
Środki transportu	-	-
Inne środki trwałe	-	-
Razem środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy (pozabilansowe), leasingu operacyjnego	40 047	40 047
Wartość wieczystego użytkowania gruntu w oparciu o wycenę do podatku od nieruchomości	2 990	2 979

Spółka jest właścicielem nieruchomości wybudowanej na terenie użytkowanym wieczysto. Nieruchomość tę Spółka rozpoznała jako nieruchomość inwestycyjną, ponieważ w 2007 roku zawarła umowę najmu ze spółką zależną Tradis Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, która jest aktualnie głównym użytkownikiem tej nieruchomości, oraz jest konsolidowana przez Emperia Holding S.A. metodą pełną. W związku z tym, że w sprawozdaniu skonsolidowanym wartość tej nieruchomości zostałaby ponownie przekwalifikowana z nieruchomości inwestycyjnej do rzeczowych aktywów trwałych, Spółka w sprawozdaniu finansowym prezentuje ją w rzeczowych aktywach trwałych.

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto na 31 grudnia 2010 roku wyniosła 2 989, 7 tys. PLN i została oszacowana na podstawie rocznych opłat ustalanych przez gminę w odniesieniu do nieruchomości stanowiących własność Skarbu Państwa.

W grudniu 2010 roku Spółka wygrała konkurs ofert na kupno prawa wieczystego użytkowania działki nr 1/168 o powierzchni 0, 1288 ha położonej w Lublinie przy ul. Mełgiewskiej 7-9 wraz z prawem własności położonych na działce budowli. Strony zobowiązały się do zawarcia umowy sprzedaży w terminie do 15 grudnia 2012 roku.

W dniu 17 grudnia 2009 roku Spółka podpisała umowę przedwstępną w formie aktu notarialnego dotyczącą zakupu

prawa wieczystego użytkowania gruntu znajdującego się w Lublinie przy ul. Mełgiewskiej 7-9 wraz z prawem własności położonych się na tym gruncie budynków i budowli. Łączna powierzchnia gruntu wynosi 2 567,6 ha, zaś budynków ok. 15 tys. m². Emperia Holding S.A jest dzierżawcą znacznej części nieruchomości. Umowa została zawarta w wyniku rozstrzygnięcia przetargu ogłoszonego przez syndyka Masy Upadłości Daewoo Motor Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Strony zobowiązały się do zawarcia umowy sprzedaży w terminie do dnia 14 grudnia 2012 roku.

Poza opisanymi wyżej, na dzień 31 grudnia 2010 roku nie występują inne zobowiązania umowne zaciągnięte w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka w trakcie swojej działalności wynajmuje i dzierżawi pomieszczenia biurowe oraz urządzenia o charakterze biurowym użytkowane dla realizacji własnych celów, ale również hale o przeznaczeniu handlowym, których koszty są refakturowane na spółkę zależną Tradis Sp. z o.o. prowadzącą w tych halach działalność w formie regionalnych centrów dystrybucyjno-handlowych.

Koszty poniesione z tytułu najmu w 2010 roku wyniosły:

- budynki i lokale: 4 319 496,54 PLN
- urządzenia biurowe: 6 124,27 PLN

Koszty poniesione z tytułu najmu w 2009 roku wyniosły:

- budynki i lokale: 4 112 894,32 PLN
- urządzenia biurowe: 106 421,25 PLN

W 2010 roku Spółka zawarła dwie umowy leasingu sprzętu komputerowego. Poza tym, na podstawie umowy leasingu finansowego Spółka użytkuje jeden środek transportu. Wartość środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na 31 grudnia 2010 roku wyniosła 430 520, 83 PLN.

Informacja o łącznej kwocie przyszłych minimalnych opłat leasingowych i ich wartości bieżącej znajduje się w Nocie nr 41.

Spółka nie posiada rzeczowych aktywów trwałych o ograniczonym prawie własności i użytkowania.

Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych w 2010 roku zostało odniesione w koszty ogólnego zarządu.

Spółka nie posiada kredytów, pożyczek ani innych zobowiązań zabezpieczonych rzeczowymi aktywami trwałymi.

W 2009 roku Spółka udostępniła zabezpieczenia hipoteczne na swojej nieruchomości przy ul. Metalurgicznej 30 w Lublinie. Na podstawie aneksu z dnia 20 października 2010 roku do umowy zawartej pomiędzy bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie a Tradis Sp. z o.o., zabezpieczenie to zmieniono na poręczenie wg prawa cywilnego Emperia Holding S.A.

Informacje na temat zmian udzielonych zabezpieczeń znajdują się w Nocie nr 40 sprawozdania finansowego.

W 2008 roku Spółka otrzymała refundację z PFRON w wysokości 51 004, 00 PLN z tytułu zakup zestawów komputerowych wraz z oprogramowaniem oraz innych urządzeń w związku z utworzeniem stanowisk pracy osobom niepełnosprawnym. Refundacja została ujęta jako przychód przyszłych okresów i jest sukcesywnie odnoszona w pozostałe przychody operacyjne przez planowany ekonomiczny okres użyteczności tych środków trwałych. Informacje o wysokości rozliczonej refundacji z tego tytułu znajdują się w Nocie nr 27, a pozostałej do rozliczenia - w Nocie nr 24 sprawozdania finansowego.

Nota 2 – rok 2010

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	244	30 644	29 566	2 063	66	1 243	63 825
b) zwiększenia (z tytułu)	-	635	3 891	709	-	471	5 706
- zakupu	-	5	3 087	709	-	471	4 272
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	630	371	-	-	-	1 001
- z tytułu leasingu	-	-	433	-	-	-	433
- pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(460)	(539)	(7)	(1 001)	(2 007)
- sprzedaż	-	-	(72)	(539)	-	-	(611)
- likwidacja (złomowanie)	-	-	(380)	-	-	-	(380)
- przyjęcie na środki trwałe	-	-	-	-	-	(1 001)	(1 001)
- pozostałe	-	-	(8)	-	(7)	-	(15)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	244	31 279	32 996	2 233	59	713	67 524
e) umorzenie na początek okresu	54	5 272	11 609	1 026	39	-	18 000
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	5	985	7 251	401	8	-	8 650
- rata	5	985	7 251	401	8	-	8 650
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	-	-	(418)	(309)	(7)	-	(734)
- sprzedaż	-	-	(41)	(309)	-	-	(350)
- likwidacja (złomowanie)	-	-	(373)	-	-	-	(373)
- pozostałe	-	-	(4)	-	(7)	-	(11)
h) umorzenie na koniec okresu	59	6 256	18 442	1 119	41	-	25 917
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	185	25 023	14 554	1 114	18	713	41 607

Nota 2 – rok 2009

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwale	- środki trwale w budowie	Środki trwale, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	244	30 648	17 659	3 516	66	804	52 937
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	12 255	363	-	776	13 394
- zakupu	-	-	11 917	363	-	776	13 056
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	338	-	-	-	338
- z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(4)	(348)	(1 816)	-	(337)	(2 506)
- sprzedaż	-	-	(139)	(1 810)	-	-	(1 950)
- likwidacja (złomowanie)	-	-	(209)	-	-	-	(209)
- przyjęcie na środki trwale	-	-	-	-	-	(337)	(337)
- pozostałe	-	(4)	-	(6)	-	-	(10)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	244	30 644	29 566	2 063	66	1 243	63 825
e) umorzenie na początek okresu	49	4 329	6 190	892	31	-	11 491
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	5	944	5 663	486	8	-	7 106
- rata	5	944	5 663	486	8	-	7 106
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	-	(1)	(244)	(352)	-	-	(597)
- sprzedaż	-	-	(39)	(352)	-	-	(391)
- likwidacja (złomowanie)	-	-	(205)	-	-	-	(205)
- pozostałe	-	(1)	-	-	-	-	(1)
h) umorzenie na koniec okresu	54	5 272	11 609	1 026	39	-	18 000
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	190	25 372	17 957	1 037	26	1 243	45 825

Nota 3

Nieruchomości inwestycyjne	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Wartość brutto na początek okresu	3 166	3 166
Zwiększenia	-	-
- nabycie	-	-
- inne (przeniesienie ze środków trwałych)	-	-
Zmniejszenia	-	-
- zbycie	-	-
- inne	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	3 166	3 166
Wartość nieruchomości ograniczona co do zbycia	-	-
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-
Zwiększenia	-	-
- rata	-	-
- inne (przeniesienie z środków trwałych)	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-
Przychody z tytułu czynszów	-	-
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem	-	-
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nieoddanych w najem	2	2

Nieruchomości inwestycyjne obejmują grunt pod budowę nieruchomości komercyjnych, które będą wynajmowane osobom trzecim.

Wartość godziwa tych nieruchomości na dzień 31 grudnia 2010 roku nie została ustalona.

Nie występują ograniczenia prawa do zbycia nieruchomości inwestycyjnych lub przekazywania przychodów i zysków ze zbycia.

Nota 4

Wartości niematerialne	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	5 016	3 170
Inne wartości niematerialne	-	-
Wartości niematerialne nie przekazane do użytkowania	1 718	3 248
Wartości niematerialne razem	6 734	6 418

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości niematerialnych.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

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

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie występują zobowiązania umowne zaciągnięte w związku z nabyciem wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne nie przekazane do użytkowania na dzień 31 grudnia 2010 roku stanowią koszty prac nad rozwiązaniami, które po zakończeniu mają stanowić nowoczesne narzędzia do podejmowania decyzji i zarządzania.

Nota 5 –rok 2010

Zmiana stanu wartości niematerialnych	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne nie przekazane do użytkowania	Razem WN
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	7 652	7	3 248	10 907
b) zwiększenia (z tytułu)	-	3 695	-	1 097	4 792
- zakup gotowych WN	-	1 068	-	1 097	2 165
- przyjęcia z inwestycji	-	2 627	-	-	2 627
- z tytułu leasingu	-	-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(1 413)	(7)	(2 627)	(4 047)
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- przyjęcia na wartości niematerialne	-	-	-	(2 627)	(2 627)
- pozostałe	-	(1 413)	(7)	-	(1 420)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	9 935	-	1 718	11 653
e) umorzenie na początek okresu	-	4 482	7	-	4 489
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	-	1 850	-	-	1 850
- rata	-	1 850	-	-	1 850
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	-	(1 413)	(7)	-	(1 420)
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- pozostałe	-	(1 413)	(7)	-	(1 420)
h) umorzenie na koniec okresu	-	4 919	-	-	4 919
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	5 016	-	1 718	6 734

Nota 5 –rok 2009

Zmiana stanu wartości niematerialnych	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne nie przekazane do użytkowania	Razem WN
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	4 640	7	3 274	7 921
b) zwiększenia (z tytułu)	-	3 028	-	2 351	5 379
- zakup gotowych WN	-	652	-	2 351	3 003
- przyjęcia z inwestycji	-	2 376	-	-	2 376
- z tytułu leasingu	-	-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(16)	-	(2 377)	(2 393)
- sprzedaż	-	(16)	-	-	(16)
- przyjęcia na wartości niematerialne	-	-	-	(2 377)	(2 377)
- pozostałe	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	7 652	7	3 248	10 907
e) umorzenie na początek okresu	-	3 349	7	-	3 356
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	-	1 147	-	-	1 147
- rata	-	1 147	-	-	1 147
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	-	(14)	-	-	(14)
- sprzedaż	-	(14)	-	-	(14)
- pozostałe	-	-	-	-	-
h) umorzenie na koniec okresu	-	4 482	7	-	4 489
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	3 170	-	3 248	6 418

Nota 6

Wartość firmy	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Koszt stan na początek okresu	1 644	1 644
Dodatkowa wartość firmy z tytułu połączenia jednostek	-	-
Zmniejszenia z tytułu realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego	-	-
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej	-	-
Wyksięgowane w związku z likwidacją jednostki zależnej	-	-
Przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-
Koszt stan na koniec okresu	1 644	1 644
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości stan na początek okresu	1 644	1 644
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości	-	-
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej	-	-
Przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-
Inne zmiany	-	-
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości stan na koniec okresu	1 644	1 644
Wartość bilansowa stan na początek okresu	-	-
Wartość bilansowa stan na koniec okresu	-	-

Nota 7

Aktywa finansowe	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Udziały	179 756	493 579
- w tym: w jednostkach zależnych	179 756	493 579
Akcje	102	23 002
- w tym: w jednostkach zależnych	102	23 002
Inne papiery wartościowe	-	-
- w tym: w jednostkach zależnych	-	-
Pożyczki	-	-
- w tym: w jednostkach zależnych	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-
- w tym: w jednostkach zależnych	-	-
Aktywa finansowe razem	179 858	516 581

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych 2010 rok	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Pożyczki	Inne aktywa finansowe	Razem długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych
a) wartość aktywów finansowych na początek okresu	493 579	23 002	-	-	-	516 581
b) zwiększenia (z tytułu)	10 787	102	-	-	-	10 889
- zakupu	3 365	102	-	-	-	3 467
- udzielenie pożyczki	-	-	-	-	-	-
- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
- inne (wniesiony aport)	7 422	-	-	-	-	7 422

c) zmniejszenia (z tytułu)	(324 610)	(23 002)	-	-	-	(347 612)
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- spłata pożyczki	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
- inne (wniesiony aport)	(324 610)	(23 002)				(347 612)
d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu	179 756	102	-	-	-	179 858

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych 2009 rok	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Pożyczki	Inne aktywa finansowe	Razem długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych
a) wartość aktywów finansowych na początek okresu	177 083	292 337	-	-	-	469 421
b) zwiększenia (z tytułu)	321 946	471	-	-	-	322 417
- zakupu	321 946	471	-	-	-	322 417
- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	(5 450)	(269 806)	-	-	-	(275 257)
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
- inne (aport)	(5 450)	(269 806)	-	-	-	(275 257)
d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu	493 579	23 002	-	-	-	516 581

Prezentowane wyżej zmiany w stanie majątku finansowego, ujęte jako zwiększenia, obejmują zakup udziałów/akcji oraz objęcie nowoutworzonych udziałów w spółkach zależnych.

Prezentowane wyżej zmiany w stanie majątku finansowego, ujęte jako zmniejszenie stanu, są efektem wniesienia posiadanych udziałów i akcji w formie aportu do innych spółek zależnych i jednoczesnego podwyższenia kapitału zakładowego w spółkach, do których wnoszono aport.

W 2010 roku działania takie wynikały m.in. z realizacji Umowy Inwestycyjnej z Eurocash S.A. W związku z umową majątek finansowy o łącznej wartości 340 190 500, 06 PLN wyłączono z pozycji majątku trwałego i zaprezentowano w pozycji *Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży*. Informacje na temat warunków i postanowień Umowy Inwestycyjnej znajdują się w Nocie nr 49 sprawozdania finansowego.

Szczegółowy opis transakcji związanych ze zmianami majątku finansowego znajduje się w Nocie nr 7.2.9 sprawozdania finansowego.

Wartość odpisów aktualizujących trwałe aktywa finansowe na 31 grudnia 2010 roku wyniosła 248 549, 22 PLN, zaś na 31 grudnia 2009 roku 263 475, 93 PLN. Różnicę w wysokości 14 926, 71 PLN przeniesiono do pozycji *Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży*.

Nota 8

Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Należności długoterminowe	24	58
a) kaucje związane z najmem	24	58
- w tym: od jednostek zależnych	24	58
b) inne należności długoterminowe	-	-
- w tym: od jednostek zależnych	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-	5
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe razem	24	63

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

Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe według tytułów	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Prenumeraty i abonamenty	-	3
Remonty i przeglądy	-	2
Pozostałe	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe razem	-	5

Nota 9

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	310	928
a) odniesionych na wynik finansowy	310	928
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
Zwiększenia	46	64
a) odniesionych na wynik finansowy	46	64
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
Zmniejszenia	(58)	(682)
a) odniesionych na wynik finansowy	(58)	(682)
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	298	310
a) odniesionych na wynik finansowy	298	310
b) odniesionych na kapitał własny	-	-

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Należności z tytułu dostaw i usług	2	17
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wraz z narzutami	79	84
Rezerwa na odprawy emerytalno rentowe	16	17
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe z narzutami	52	96
Rezerwa na premie wraz z narzutami	144	70
Odpis dyskonta od obligacji własnych	-	11
Rezerwa na audyt sprawozdania finansowego	5	15
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	298	310

Nota 10

Zapasy	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Materiały	8	9
Towary	56	40
Produkty gotowe	-	-
Półprodukty i produkty w toku	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-
Zapasy razem	64	49

Spółka nie tworzyła i nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartość zapasów w 2010 roku ani w roku poprzednim.

Zapasy nie stanowią zabezpieczeń kredytów ani innych zobowiązań Spółki.

Nie występują ograniczenia w prawach ich własności i dysponowania.

Nota 11

Należności	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Z tytułu dostaw i usług	10 999	8 336
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	3 346	3 877
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	551	377
Dochodzone na drodze sądowej	43	43
Zaliczki zapłacone na poczet dostaw	1 266	1 284
Inne należności	639	336
<i>w tym: od powiązanych</i>	26	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 417)	(3 881)
Należności netto razem	11 081	6 495

Odpisy aktualizujące wartość należności	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	(3 881)	(4 147)
<i>- w tym: od jednostek powiązanych</i>	-	-
Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów)	(157)	(134)
<i>- w tym: od jednostek powiązanych</i>	-	-
Zmniejszenia	1 621	400
<i>- w tym: od jednostek powiązanych</i>	-	-
rozwiązanie	386	145
<i>- w tym: od jednostek powiązanych</i>	-	-
spisane (poza rachunkiem zysków i strat)	1 235	255
<i>- w tym: od jednostek powiązanych</i>	-	-
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	(2 417)	(3 881)
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

Szczegółowy opis transakcji ze spółkami zależnymi zawarto w Nocie nr 44.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 7 - 21 - dniowy termin płatności.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
do 1 miesiąca	4 164	3 635
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 704	-
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
powyżej 1 roku	-	-
przeterminowane	3 131	4 701
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 417)	(3 881)
Należności netto razem	8 582	4 455

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
do 1 miesiąca	797	763
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	109	103
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4	82
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6	-
powyżej 1 roku	2 215	3 753
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 417)	(3 881)
Należności przeterminowane netto razem	714	820

Nota 12

Krótkoterminowe papiery wartościowe	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Dłużne papiery wartościowe	71 797	31 745
- w tym: w jednostkach zależnych	71 797	31 745
Krótkoterminowe papiery wartościowe razem	71 797	31 745

W trakcie 2010 roku, podobnie jak w roku ubiegłym, Spółka nabywała obligacje wyłącznie od spółek zależnych. Oprocentowanie obligacji ustalane jest na warunkach rynkowych. Obligacje wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu.

Informacje na temat przychodów z tytułu odsetek otrzymanych przez Spółkę w związku z wykupem obligacji przez emitentów znajdują się w Nocie nr 30.

Transakcje zakupu obligacji krótkoterminowych (wyrażone w wartościach nominalnych) zaprezentowano poniżej:

2010 rok

Emisje i wykup obligacji w 2010 roku	Stokrotka Sp. z o.o.	Elpro Sp. z o.o.	Razem
Stan na początek okresu	19 000	12 900	31 900
<i>Emisja obligacji</i>	284 269	523 400	807 669
<i>Wykup obligacji przez Emitenta</i>	(291 100)	(476 500)	(767 600)
Stan na koniec okresu	12 169	59 800	71 969
Stan na koniec okresu z dyskontem	12 162	59 635	71 797

2009 rok

Emisje i wykup obligacji w 2009 roku	Tradis Sp. z o.o.	Stokrotka Sp. z o.o.	Elpro Sp. z o.o.	Razem
Stan na początek okresu	15 000 *	32 800	18 500	66 300
Emisja obligacji	94 000	269 200	169 096	532 296
Wykup obligacji przez Emitenta	(109 000)	(283 000)	(174 696)	(566 696)
Stan na koniec okresu	-	19 000	12 900	31 900
Stan na koniec okresu z dyskontem	-	18 908	12 837	31 745

* uwzględniono saldo obligacji zakupionych od spółki DLS S.A. z uwagi na połączenie w dniu 1 lipca 2009 roku spółek Tradis Sp. z o.o. i DLS S.A.;

Nota 13

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Usługi bankowe	1	1
Ubezpieczenia	53	61
Asysta techniczna	195	276
Koszty pośrednie związane z zakupem akcji i udziałów	29	24
Remonty i przeglądy	-	3
Koszty związane z przyszłą sprzedażą środków trwałych	62	62
Abonamenty i opłaty roczne, prenumeraty	14	12
Ogłoszenia o pracę	1	-
Koszty do refakturowania	11	37
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów razem	366	476

Nota 14

Środki pieniężne	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Środki pieniężne w kasie	15	19
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 815	2 555
Inne środki pieniężne	-	-
Inne aktywa pieniężne	-	-
Razem środki pieniężne	3 830	2 574

Nota 15

Inne aktywa finansowe	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Lokata zabezpieczająca kredyt	-	-
Udzielone pożyczki	7 090	17 000
- w tym: jednostkom powiązanym	7 090	17 000
Inne aktywa finansowe razem	7 090	17 000

Na wartość udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2010 roku składa się wartość pożyczek udzielonych spółkom zależnym Elpro Sp. z o.o. (7 mln PLN) i Drogerie Koliber Sp. z o.o. (90 tys. PLN).

Oprocentowanie pożyczek oparte jest na stopie rynkowej WIBOR + marża pożyczkobiorcy. Zabezpieczeniem obu pożyczek są weksle własne In blanco wraz z deklaracją wekslową.

Na wartość udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2009 roku składała się wartość pożyczki udzielonej spółce zależnej Stokrotka Sp. z o.o. (17 mln PLN) oraz wartość naliczonych nieotrzymanych odsetek od pożyczki od spółki zależnej Emperia Info Sp. z o.o. Obie wierzytelności zostały spłacone w trakcie 2010 roku, zgodnie z umowami.

Oprocentowanie pożyczek było oparte na stopie rynkowej WIBOR + marża pożyczkobiorcy. Zabezpieczeniem obu pożyczek były weksle własne In blanco wraz z deklaracją wekslową.

Nota 16

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Rzeczowy majątek trwały	-	-
Wartości niematerialne	-	-
Akcje	21 228	-
Udziały	318 962	-
Inne papiery wartościowe	-	-
Pozostałe aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży razem	340 190	-

Wykazane udziały i akcje prezentowane jako *Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży* obejmują udziały i akcje, do zbycia których Spółka zobowiązała się, zgodnie z Umową Inwestycyjną zawartą w dniu 21 grudnia 2010 roku z Eurocash S.A..

Szczegółowe informacje na temat planowanej transakcji znajdują się Nocie Nr 49 sprawozdania finansowego.

Nota 17

Kapitał zakładowy struktura - stan na 31.12.2010 roku

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

Liczba akcji razem 15 115 161

Kapitał zakładowy, razem 15 115 161

Wartość nominalna jednej akcji = 1 PLN

Kapitał zakładowy struktura - stan na 31.12.2009 roku

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

Liczba akcji razem 15 115 161

Kapitał zakładowy, razem 15 115 161

Wartość nominalna jednej akcji = 1 PLN

* akcje serii N zostały wyemitowane w ramach kapitału docelowego w celu nabycia udziałów w spółkach Sydo Sp. z o.o. i Alpaga-Xema Sp. z o.o.

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej

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

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

Akcjonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana % do 2009 r.	Akcje na 31.12.2009 r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2009 r.	Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu
AVIVA OFE AVIVA BZ WBK*	1 418 401	9,38%	(6,54%)	1 517 654	10,04%	1 418 401	9,38%
Jarosław Wawerski	1 097 537	7,26%	0,64%	1 090 537	7,21%	1 097 537	7,26%
Artur Emanuel Kawa	1 004 835	6,65%	0,47%	1 000 086	6,62%	1 004 835	6,65%
PZU Asset Management**	962 094	6,37%	27,43%	755 015	4,99%	962 094	6,37%

* informacja o stanie posiadania akcji emitenta powzięto na podstawie raportu bieżącego nr 16/2011 z dnia 7 lutego 2011 r.;

**informacja o stanie posiadania akcji emitenta powzięto na NWZA w dniu 13 października 2010 r.;

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu.

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

Realizacja programu skupu akcji własnych

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

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

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

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

Informacje o realizacji programu skupu akcji własnych po dniu bilansowym znajdują się Nocie nr 49 sprawozdania finansowego.

Nota 18

Zyski zatrzymane	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Zyski (Straty) okresu z lat ubiegłych	-	(1 942)
Zysk (Strata) okresu	62 349	43 971
Odpisy z zysku okresu w ciągu roku obrotowego	-	-
Zyski zatrzymane razem	62 349	42 029

Nota 19

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	-	-
<i>w tym: jednostkom powiązanym</i>	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
<i>w tym: jednostkom powiązanym</i>	-	-
Leasing finansowy	89	21
Wycena pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe razem	89	21

W 2010 roku Spółka zawarła dwie umowy leasingowe, których przedmiotem jest sprzęt komputerowy. Wykonanie zobowiązań przez Spółkę wynikających z umów leasingu zostało zabezpieczone wekslem własnym In blanco wraz z

deklaracją wekslową. Warunki zawarte w umowach leasingu są standardowe i nie odbiegają od umów funkcjonujących na rynku.

Informacja o łącznej kwocie przyszłych minimalnych opłat leasingowych i ich wartości bieżącej znajduje się w Nocie nr 41 sprawozdania finansowego.

W 2010 roku oraz w roku poprzednim Spółka nie zaciągała i nie wypowiadała umów kredytowych.

W 2010 roku oraz w roku poprzednim Spółka nie zaciągała i nie wypowiadała umów pożyczek.

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach – rok bieżący

Poręczenie/ Gwarancja	Udzielenie/ Otrzymanie	Rodzaj podmiotu otrzymującego - zewnętrzny/ jedn. powiązana	Wartość wg umowy	Waluta	Wartość na dzień 31.12.2010 r.	Termin wygaśnięcia wg umowy
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	195	PLN	195	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	130	PLN	130	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	10	PLN	10	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	35	PLN	35	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	35	PLN	35	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	2 130	PLN	2 130	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	3 800	PLN	3 800	2018-05-31
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	25 000	PLN	25 000	2023-09-30
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	50 000	PLN	50 000	2011-12-31
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	20 000	PLN	20 000	2011-03-30
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	146	PLN	146	2011-05-11
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	135	PLN	135	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	18	PLN	18	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	18	PLN	18	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	18	PLN	18	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	20	PLN	20	Bezterminowo
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	12 000	PLN	12 000	2010-03-01
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	46	PLN	46	2011-02-19
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	568	PLN	568	2011-11-10
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	152	PLN	152	2011-01-07
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	1 167	PLN	1 167	2011-09-19
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	1 400	PLN	1 400	2011-03-30
x	x	x	117 023	x	117 023	x

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach – rok poprzedni

Poręczenie/ Gwarancja	Udzielenie/ Otrzymanie	Rodzaj podmiotu otrzymującego - zewnętrzny/ jedn. powiązana	Wartość wg umowy	Waluta	Wartość na dzień 31.12.2009 r.	Termin wygaśnięcia wg umowy
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	195	PLN	195	2012-08-25
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	130	PLN	130	2012-08-25
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	10	PLN	10	2012-08-25
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	35	PLN	35	2012-08-25
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	35	PLN	35	2012-08-25
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	2 130	PLN	2 130	2012-08-25
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	27 000	PLN	-	2010-03-31
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	15 000	PLN	-	2010-03-31
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	100 000	PLN	100 000	2012-08-25
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	599	PLN	-	2010-09-14
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	1 095	PLN	-	2010-09-19
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	135	PLN	135	2012-08-25
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	18	PLN	18	2012-08-25
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	18	PLN	18	2012-08-25
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	18	PLN	18	2012-08-25
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	20	PLN	20	2012-08-25
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	12 000	PLN	12 000	2010-03-01
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	958	PLN	-	2010-11-10
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	6 000	PLN	-	2010-03-30
Poręczenie	Udzielenie	Zewnętrzny	152	PLN	152	2010-03-30
Poręczenie	Zakończenie	Zewnętrzny	100	PLN	-	-
Poręczenie	Zakończenie	Zewnętrzny	4 700	PLN	-	2018-05-31
Poręczenie	Zakończenie	Zewnętrzny	7 800	PLN	-	2009-02-28
Poręczenie	Zakończenie	Zewnętrzny	26	PLN	-	-
Poręczenie	Zakończenie	Zewnętrzny	7	PLN	-	-
Poręczenie	Zakończenie	Zewnętrzny	90	PLN	-	2009-02-24
Poręczenie	Zakończenie	Zewnętrzny	10 000	PLN	-	2010-03-30
Poręczenie	Zakończenie	Zewnętrzny	5 000	PLN	-	2010-03-30
Poręczenie	Zakończenie	Zewnętrzny	10 000	PLN	-	2010-03-30
Poręczenie	Zakończenie	Zewnętrzny	10 000	PLN	-	2010-03-30
Poręczenie	Zakończenie	Zewnętrzny	146	PLN	-	2009-04-29
x	x	x	213 417	x	114 896	x

Nota 20

Rezerwy	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 114	965
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	85	91
b) z tytułu zaległych urlopów	273	504
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	756	370
Pozostałe rezerwy	26	76
a) na badanie SF	26	76
Rezerwy razem	1 140	1 041

Rezerwy	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Długoterminowe	84	88
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	84	88
Krótkoterminowe	1 056	953
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	1	3
b) z tytułu zaległych urlopów	273	504
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	756	370
d) badanie SF	26	76
Rezerwy razem	1 140	1 041

Zmiany Stanu rezerw na świadczenia pracownicze	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na początek okresu	91	42
<i>Zwiększenia</i>	25	49
<i>Zmniejszenia</i>	(31)	-
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na koniec okresu	85	91
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na początek okresu	504	837
<i>Zwiększenia</i>	-	-
<i>Zmniejszenia</i>	(231)	(333)
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na koniec okresu	273	504
Rezerwy z tytułu rocznych premii pieniężnych na początek okresu	370	997
<i>Zwiększenia</i>	1 016	370
<i>Zmniejszenia</i>	(630)	(997)
Rezerwy z tytułu rocznych premii pieniężnych na koniec okresu	756	370
Rezerwy na świadczenia pracownicze na początek okresu razem	965	1 875
<i>Zwiększenia</i>	1 041	419
<i>Zmniejszenia</i>	(892)	(1 329)
Rezerwy na świadczenia pracownicze na koniec okresu razem	1 114	965

Zawiązanie i rozwiązanie rezerw zostało odniesione w rachunku zysków i strat za 2010 rok w koszty ogólnego zarządu.

Nota 21

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 295	723
<i>a) odniesionych na wynik finansowy</i>	<i>1 295</i>	<i>723</i>
<i>b) odniesionych na kapitał własny</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Zwiększenia	734	572
<i>a) odniesionych na wynik finansowy</i>	<i>734</i>	<i>572</i>
<i>b) odniesionych na kapitał własny</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Zmniejszenia	-	-
<i>a) odniesionych na wynik finansowy</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>b) odniesionych na kapitał własny</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	2 029	1 295
<i>a) odniesionych na wynik finansowy</i>	<i>2 029</i>	<i>1 295</i>
<i>b) odniesionych na kapitał własny</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Odpis dyskonta od obligacji nabytych	28	2
Leasing finansowy (operacyjny dla celów podatkowych)	27	3
Różnica pomiędzy wartością bilansową środków trwałych i podatkową	1 974	1 290
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	2 029	1 295

Nota 22

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	-	-
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	3 995
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-
Leasing finansowy	199	28
Wycena pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe razem	199	4 023

Zobowiązanie z tytułu leasingu stanowi krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu umowy leasingowej opisanej w Nocie nr 19.

Informacja o łącznej kwocie przyszłych minimalnych opłat leasingowych i ich wartości bieżącej znajduje się w Nocie nr 41 sprawozdania finansowego.

Obligacje wyemitowane

Spółka 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.

Informacje na temat wysokości odsetek zapłaconych w chwili wykupu obligacji znajdują się w Nocie nr 31 sprawozdania finansowego.

Nabywcą emitowanych obligacji były podmioty spoza Grupy Kapitałowej.

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Emperia Holding S.A.:

Rok 2010:

Emisje i wykup obligacji	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne
Stan na początek okresu	4 000	4 000
<i>Emisja obligacji</i>	4 000	4 000
<i>Wykup obligacji przez Emitenta</i>	(8 000)	(8 000)
Stan na koniec okresu	0,00	0,00
Stan na koniec okresu w uwzględnieniu dyskonta	0,00	0,00

Rok 2009:

Emisje i wykup obligacji	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne
Stan na początek okresu	-	-
<i>Emisja obligacji</i>	43 000	43 000
<i>Wykup obligacji przez Emitenta</i>	(39 000)	(39 000)
Stan na koniec okresu	4 000	4 000
Stan na koniec okresu w uwzględnieniu dyskonta	3 995	3 995

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2009 roku

<i>Emitent</i>	<i>Seria</i>	<i>Wartość nominalna</i> (w PLN)	<i>Termin wykupu</i>	<i>Stan na 31.12.2009 roku</i>
Emperia Holding S.A.	0047	4 000	2010-01-08	
Razem obligacje wyemitowane przez Spółkę*				3 995
Pozostałe				
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dłużnych papierów wartościowych				3 995

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

Nota 23

Zobowiązania krótkoterminowe	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Z tytułu dostaw i usług	2 974	1 397
- w tym: wobec jednostek powiązanych	1 254	1 015
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	2 298	1 469
Z tytułu wynagrodzeń	1 041	1 086
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	-	-
- w tym: wobec jednostek powiązanych	-	-
Inne zobowiązania	364	873
- w tym: wobec jednostek powiązanych	142	31
Zobowiązania krótkoterminowe razem	6 677	4 825

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
do 1 miesiąca	2 757	951
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	108	90
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
powyżej 1 roku	-	-
przeterminowane	109	356
Zobowiązania razem	2 974	1 397

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
do 1 miesiąca	104	349
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3	5
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	1
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	1
powyżej 1 roku	2	-
Zobowiązania przeterminowane razem	109	356

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług rozliczane są w terminach umownych, które wahają się od 7 do 75 dni.

Szczegółowy opis transakcji wzajemnych z jednostkami powiązanymi zawarto w Nocie nr 44 sprawozdania finansowego.

Nota 24

Przychody przyszłych okresów według tytułów	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Zwroty szkód komunikacyjnych	5	27
Refundacja zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych rozliczana w czasie	21	30
VAT do zwrotu	-	48
Przychody przyszłych okresów według tytułów razem	26	105

Wartość refundacji zakupionych środków trwałych i wartości niematerialnych będzie rozliczana do 2013 roku proporcjonalnie do ekonomicznego okresu ich użytkowania. Informacje na temat refundacji zawarto w Notach nr 1 i nr 27 sprawozdania finansowego.

Nota 25

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009
Sprzedaż usług	55 190	50 504
- w tym: od jednostek powiązanych	48 523	48 491
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	55 190	50 504
- w tym: od jednostek powiązanych	48 523	48 491

Wartość przychodów ze sprzedaży usług świadczonych na rzecz spółek zależnych, w których Spółka posiada udziały/akcje, a które na mocy Umowy Inwestycyjnej opisanej w Nocie Nr 49 sprawozdania finansowego, zobowiązała się zbyć na rzecz Eurocash S.A., wyniosła za 2010 rok 30 264 934, 39 PLN. W związku z powyższym przychody ze sprzedaży usług za 2011 rok, w przypadku realizacji transakcji będącej przedmiotem Umowy Inwestycyjnej, ulegną znaczącemu zmniejszeniu.

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Kraj	55 190	50 504
- w tym: od jednostek powiązanych	48 523	48 491
Eksport	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	55 190	50 504
- w tym: od jednostek powiązanych	48 523	48 491

Nota 26

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Sprzedaż towarów i materiałów	486	580
- w tym: od jednostek powiązanych	38	68
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	486	580
- w tym: od jednostek powiązanych	38	68

Wartość przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów wykazanych w rachunku zysków i strat i świadczonych w 2010 roku na rzecz Spółek zależnych, w których Spółka posiada akcje, a które na mocy Umowy Inwestycyjnej opisanej w Nocie Nr 49 sprawozdania finansowego, zobowiązała się zbyć na rzecz Eurocash S.A., wyniosła 25 155, 58 PLN.

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009
Kraj	486	580
- w tym: od jednostek powiązanych	38	68
Eksport	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	486	580
- w tym: od jednostek powiązanych	38	68

Nota 27

Pozostałe przychody operacyjne	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	40	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	229	11
Inne przychody operacyjne	214	105
Pozostałe przychody operacyjne razem	483	116

Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
<i>Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów (wielkość ujemna)</i>	-	-
<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów</i>	-	-
<i>Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)</i>	-	-
<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych</i>	-	-
<i>Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)</i>	(157)	(134)
<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności</i>	386	145
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych razem	229	11

Inne przychody operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Przychody z tytułu refundacji zakupu środków trwałych	9	10
Odszkodowania z ubezpieczeń komunikacyjnych	74	66
Przedawnione zobowiązania	-	14
Zwrócone należności umorzone	24	1
Zasądzone koszty postępowania sądowego	36	13
Zwrócone opłaty i podatki	71	1
Spisane zobowiązania	-	-
Inne przychody	-	-
Inne przychody operacyjne, razem	214	105

Nota 28

Koszty według rodzaju	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Amortyzacja	(10 501)	(8 254)
Zużycie materiałów i energii	(1 695)	(1 619)
Usługi obce	(21 271)	(17 383)
Wynagrodzenia	(18 746)	(16 280)
Świadczenia pracownicze	(2 864)	(2 847)
Podatki i opłaty	(707)	(909)
Pozostałe koszty	(289)	(230)
Koszty według rodzaju, razem	(56 073)	(47 522)
Koszty sprzedaży	(4)	(4)
Koszty zarządu	(12 784)	(7 898)
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	(43 285)	(39 620)

W 2010 roku koszty z tytułu amortyzacji zostały odniesione w całości w koszty ogólnego zarządu.

Koszty pracownicze	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Wynagrodzenia, w tym:	(18 746)	(16 280)
- w tym koszt programu opcji menadżerskich	(1 591)	(214)
Ubezpieczenia społeczne	(2 450)	(2 436)
Zakładowy fundusz świadczeń społecznych	(257)	(260)
Szkolenia	(97)	(100)
Pozostałe	(60)	(51)
Koszty pracownicze razem	(21 610)	(19 127)

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Przegląd i badanie Sprawozdania Finansowego	46	165
Due diligence	24	-
Doradztwo podatkowe	145	23
Pozostałe	-	-
Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania razem	215	188

W dniu 14 lipca 2010 roku Spółka podpisała umowę z ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie na przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) za 2010 rok. Wartość wynagrodzenia z tego tytułu określono na 42, 5 tys. PLN.

Nota 29

Pozostałe koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(34)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
Inne koszty operacyjne	(172)	(113)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(172)	(147)

Inne koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Darowizny	(74)	(16)
Szkody komunikacyjne	(30)	(80)
Szkody majątkowe	(4)	-
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	(2)	(2)
Koszty postępowania sądowego	(43)	(12)
Składki nieobowiązkowe	(17)	(1)
Spisane należności	(1)	(2)
Inne koszty	(1)	-
Inne koszty operacyjne, razem	(172)	(113)

Nota 30

Przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Otrzymane dywidendy	59 314	38 748
- w tym od jednostek powiązanych	59 314	38 748
Odsetki	4 184	3 711
- w tym od jednostek powiązanych	3 878	3 542
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
Inne przychody finansowe	645	384
- w tym od jednostek powiązanych	645	384
Przychody finansowe razem	64 143	42 843

Przychody finansowe z tytułu odsetek	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Odsetki od udzielonych pożyczek	256	878
- w tym od jednostek powiązanych	256	868
Odsetki od lokat terminowych	212	96
Odsetki od nieterminowych płatności	122	201
- w tym od jednostek powiązanych	56	137
Odsetki od obligacji	3 566	2 536
- w tym od jednostek powiązanych	3 566	2 536
Zwrócone odsetki budżetowe	28	-
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	4 184	3 711

Inne przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Przychody z udzielonych zabezpieczeń	645	384
Inne przychody finansowe razem	645	384

Przychody z tytułu udzielonych zabezpieczeń obejmują wynagrodzenie Emperia Holding S.A. należne od spółek zależnych z tytułu udzielenia przez Spółkę zabezpieczeń kredytów udzielonych tym spółkom. Zabezpieczenia przyjmują formę poręczeń lub ustanowienia zabezpieczeń hipotecznych na majątku Emperia Holding S.A.

Wartość przychodów finansowych otrzymanych od spółek zależnych, w których Spółka posiada udziały/akcje, a które na mocy Umowy Inwestycyjnej opisanej w Nocie Nr 49 sprawozdania finansowego, zobowiązała się zbyć na rzecz Eurocash S.A., wyniosła za 2010 rok 52 154 693, 19 PLN, w tym dywidendy 51 668 884, 00 PLN. W związku z powyższym przychody finansowe za 2011 rok, w przypadku realizacji transakcji będącej przedmiotem Umowy Inwestycyjnej, ulegną znaczącemu zmniejszeniu.

Nota 31

Koszty finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Odsetki	(163)	(596)
- w tym dla jednostek powiązanych	(4)	(61)
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Inne koszty finansowe	(1)	-
Koszty finansowe razem	(164)	(596)

Koszty finansowe z tytułu odsetek	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Odsetki od kredytów bankowych	-	-
Odsetki od leasingu finansowego:	(89)	(6)
- w tym dla jednostek powiązanych	-	-
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	(5)	(65)
- w tym dla jednostek powiązanych	(4)	(61)
Odsetki od wyemitowanych obligacji	(65)	(521)
- w tym dla jednostek powiązanych	-	-
Odsetki budżetowe	(4)	(4)
Pozostałe odsetki	-	-
- w tym dla jednostek powiązanych	-	-
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	(163)	(596)

Inne koszty finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Ujemne różnice kursowe	(1)	-
Inne koszty finansowe razem	(1)	-

Zyski lub straty według kategorii instrumentów	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Przychody odsetkowe		
Depozyty bankowe	212	96
Obligacje	3 565	2 536
Pożyczki udzielone	256	878
Należności handlowe	122	201
Pozostałe	-	-
Przychody finansowe razem	4 155	3 711

Koszty odsetkowe		
Kredyty krótko i długoterminowe	-	-
Leasing finansowy	(89)	(6)
Obligacje wyemitowane	(66)	(521)
Pożyczki otrzymane	-	-
Zobowiązania handlowe	(5)	(65)
Koszty odsetkowe razem	(160)	(592)

Nota 32

Podatek dochodowy bieżący	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Zysk (strata) przed opodatkowaniem w jednostkach osiągających zyski podatkowe	63 542	45 348
Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do podstawy opodatkowania (zmniejszają podstawę opodatkowania)	59 715	38 837
przychody finansowe	59 452	38 759
pozostałe przychody operacyjne	263	78
Pozycje zwiększające przychody podatkowe (zwiększają podstawę opodatkowania)	1 043	324
Koszty i straty nie uznane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu (zwiększają podstawę opodatkowania)	14 074	9 869
koszty operacyjne	13 731	9 646
koszty finansowe	94	67
pozostałe koszty operacyjne	249	156
Pozycje zwiększające koszty podatkowe (zmniejszają podstawę opodatkowania)	16 599	15 717
Dochód podatkowy	2 345	988
<i>Pozostałe odliczenia od dochodu</i>	-	-
<i>Rozliczenie straty z lat ubiegłych</i>	-	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 345	988
Podatek dochodowy według stawki 19%	446	187
<i>Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku</i>	-	-
Podatek dochodowy bieżący, wykazany w deklaracji podatkowej okresu	446	187
Podatek dochodowy odroczony	747	1 190
Efektywna stawka podatkowa*	1,9%	3,0%

*efektywna stawka podatkowa liczona jako iloraz podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego) oraz zysku przed opodatkowaniem;

Na wysokość efektywnej stawki podatkowej za lata 2009 - 2010 rok największy wpływ miała wartość otrzymanych dywidend od spółek zależnych, podlegających wyłączeniu z podstawy opodatkowania.

Nota 33

Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(747)	(1 190)
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu poprzednio nie ujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-	-
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy	-	-
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego z konsolidacji	-	-
Zmniejszenie (Zwiększenie) wskutek przejścia jednostki	-	-
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat razem	(747)	(1 190)
w tym dotyczący: działalności zaniechanej	-	-

Podatek dochodowy odroczony wykazany poza rachunkiem zysków i strat	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
odniesiony na kapitał własny	-	-
ujęty w wartości firmy (ujemnej wartości firmy)	-	-
zmiana podatku odroczonego w związku z rozszerzeniem składu Grupy	-	-
Podatek dochodowy odroczony wykazany poza rachunkiem zysków i strat	-	-

Nota 34

Zysk okresu na jedną akcję	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Zysk okresu	62 349	43 971
Zysk okresu zanalizowany	62 349	43 971
Średnia ważona liczba akcji	15 094 939	15 115 161
Zysk na jedną akcję (PLN)	4,13	2,91
Rozwodniony zysk na jedną akcję	4,13	2,91

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

Nota 35

Dywidendy wypłacone

Wypłacone dywidendy:

W dniu 9 września 2010 roku, na podstawie uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. z dnia 23 czerwca 2010 roku, Spółka wypłaciła akcjonariuszom dywidendę w wysokości 13 905 948,12 PLN co odpowiadało kwocie 0,92 PLN na jedną akcję.

Nota 36

Proponowany przez zarząd podział zysku	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Zysk okresu:	62 349 *	43 971
- dywidenda	-	13 906
- kapitał zapasowy	-	-
- kapitał rezerwowy	-	28 123
- pokrycie straty z poprzednich lat obrotowych	-	1 942

* Zarząd Emperia Holding S.A. rekomenduje – zgodnie z treścią raportu bieżącego nr 45/2010 opublikowanego w dniu 28 września 2010 roku, aby wartość dywidendy do wypłaty akcjonariuszom Spółki wynosiła 40% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej za 2010 rok;

Nota 37

Struktura środków pieniężnych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Środki pieniężne w kasie		
- na początek okresu	19	20
- na koniec okresu	15	19
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		
- na początek okresu	2 555	3 128
- na koniec okresu	3 815	2 555
Inne środki pieniężne		
- na początek okresu	-	47
- na koniec okresu	-	-
Inne aktywa pieniężne		
- na początek okresu	-	-
- na koniec okresu	-	-
Razem środki pieniężne		
- na początek okresu	2 574	3 195
- na koniec okresu	3 830	2 574

Nota 38

Struktura środków pieniężnych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
Zmiana stanu należności	(4 767)	1 049
- bilansowa zmiana stanu należności	(4 552)	(109)
- zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży ST i WN	(215)	1 157
Zmiana stanu zobowiązań	2 362	(1 014)
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań	1 852	(4 529)
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych z tytułu zakupu ST i WN	510	1 979
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych z tytułu zakupu majątku finansowego	-	1 536
Pozostałe korekty:	1 591	214
- koszty opcji menadżerskich	1 591	214
Zmiana stanu zapasów	(16)	(26)
- bilansowa zmiana stanu zapasów	(16)	(26)
Zmiana stanu rezerw	99	(929)
- bilansowa zmiana stanu rezerw	99	(929)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	36	(135)
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	36	(135)

Nota 39

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

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

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

II. W przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej ujmuje się

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

III. W przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej ujmuje się

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

Nota 40 Pozycje pozabilansowe

Zobowiązania pozabilansowe dotyczą zabezpieczeń udzielonych spółkom zależnym z tytułu zaciągniętych przez te spółki kredytów i gwarancji bankowych oraz udzielonych poręczeń majątkowych. Ponadto, część dostawców usług i

towarów udziela Spółce odroczonej terminów płatności (tzw. kredyt kupiecki), na zabezpieczenie których Spółka wystawia weksle własne „In blanco”.

ROK 2010:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	<u>Z tytułu kredytów bankowych</u>	<u>Z tytułu gwarancji bankowych</u>	<u>Z tytułu poręczeń bankowych</u>
Hipoteki			
Stan na początek okresu	-	-	123 000
<i>Zwiększenia w okresie</i>	-	-	-
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	-	-	(123 000)
Stan na koniec okresu	-	-	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	-	-	-
<i>Zwiększenia w okresie</i>	-	-	-
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	-	-	-
<i>Zwiększenia w okresie</i>	-	-	-
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Poręczenia			
Stan na początek okresu	135 179	5 771	2 925
<i>Zwiększenia w okresie</i>	181 295	9 358	-
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(209 329)	(7 995)	-
Stan na koniec okresu	107 145	7 134	2 925

Emperia Holding S.A. udzieliła poręczeń majątkowych w kwocie 107 114,8 tys. PLN 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.

Hipoteka kaucyjna do wysokości 123 000 tys. PLN ustanowiona w 2009 roku na rzecz banku PKO BP S.A. z tytułu kredytu udzielonego spółce zależnej Tradis Sp. z o.o. została zmieniona na poręczenie wg prawa cywilnego, zgodnie z aneksem z dnia 20 października 2010 roku zawartym pomiędzy bankiem PKO BP S.A. a spółką Tradis Sp. z o.o.

ROK 2009:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	<u>Z tytułu kredytów bankowych</u>	<u>Z tytułu gwarancji bankowych</u>	<u>Z tytułu poręczeń bankowych</u>
Hipoteki			
Stan na początek okresu	-	-	-
<i>Zwiększenia w okresie</i>	-	-	123 000
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	123 000
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	-	-	-
<i>Zwiększenia w okresie</i>	-	-	-
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	-	-	-

Stan na koniec okresu	-	-	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Poręczenia			
Stan na początek okresu	68 500	8 036	314
Zwiększenia w okresie	154 379	8 425	2 744
Zmniejszenia w okresie	(87 700)	(10 690)	(133)
Stan na koniec okresu	135 179	5 771	2 925

Emperia Holding S.A. udzieliła poręczeń majątkowych w kwocie 135 179 tys. PLN na rzecz spółek zależnych z tytułu zaciągnięcia przez nie kredytów bankowych. Poręczenia te częściowo mają charakter przejściowy i są udzielone do momentu ustanowienia rzeczowego zabezpieczenia tych kredytów.

Spółka dokonała cesji praw z polis ubezpieczeniowych dotyczących majątku rzeczowego na rzecz banków z tytułu udzielenia kredytów spółkom zależnym.

Hipoteka kaucyjna została ustanowiona na rzecz Banku PKO BP S.A. z tytułu kredytu udzielonego spółce zależnej Tradis Sp. z o.o. Udostępnienie zabezpieczenia hipotecznego nastąpiło na podstawie umowy z dnia 30 marca 2009 roku zawartej pomiędzy Tradis Sp. z o.o. a w/w bankiem. Emperia Holding S.A. udostępniła nieruchomość położoną przy ul. Metalurgicznej 30.

Nota 41 Leasing finansowy oraz operacyjny

ROK 2010:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 grudnia 2010	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	286	199
w okresie od 1 roku do 5 lat	100	89
w okresie powyżej 5 lat	-	-
Razem	386	288

Leasing operacyjny

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

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	na 31.12.2010	na 31.12.2011	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	3 074	3 066	4 814	204
	nieokreślony	1 494	1 494	5 978	7 472
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	61	10	0	0
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-	-
	nieokreślony			1	1

ROK 2009:

Leasing finansowy

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 grudnia 2009	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	31	28
w okresie od 1 roku do 5 lat	22	21
w okresie powyżej 5 lat	-	-
Razem	53	49

Leasing operacyjny

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

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	na 31.12.2009	na 31.12.2010	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	2 684	6 402	3 729	2 204
	nieokreślony	1 560	1 560	6 422	6 242
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	85	85	340	340
Środki transportu	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-

Nota 42 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

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

Nota 43 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W grudniu 2010 roku Spółka wygrała konkurs ofert na kupno prawa wieczystego użytkowania działki nr 1/168 o powierzchni 0,1288 ha położonej w Lublinie przy ul. Mełgiewskiej 7-9 wraz z prawem własności położonych na działce budowli. Strony zobowiązały się do zawarcia umowy sprzedaży w terminie do 15 grudnia 2012 roku.

W dniu 17 grudnia 2009 roku Spółka podpisała umowę przedwstępną w formie aktu notarialnego dotyczącą zakupu prawa wieczystego użytkowania gruntu znajdującego się w Lublinie przy ul. Mełgiewskiej 7-9 wraz z prawem własności położonych się na tym gruncie budynków i budowli. Łączna powierzchnia gruntu wynosi 2 567,6 ha, zaś budynków ok. 15 tys. m². Emperia Holding S.A jest dzierżawcą znacznej części nieruchomości. Umowa została zawarta w wyniku rozstrzygnięcia przetargu ogłoszonego przez syndyka Masy Upadłości Daewoo Motor Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Strony zobowiązały się do zawarcia umowy sprzedaży w terminie do dnia 14 grudnia 2012 roku.

Poza opisanymi wyżej, na dzień 31 grudnia 2010 roku nie występują inne zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nota 44 Transakcje Emperia Holding SA z podmiotami powiązanimi

W 2010 roku Emperia Holding S.A. nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych oraz związanymi z podwyższeniem kapitału w spółkach zależnych. Połączenia dokonane w 2010 roku zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w punkcie 7.2.9 sprawozdania finansowego. W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych opisane szczegółowo w Nocie nr 12, niewykazane w niniejszej tabeli.

Transakcje z podmiotami zależnymi dane liczbowe (część 1):

Informacja dodatkowa	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.	Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Społem Tychy Sp. z o.o.	Emperia Info Sp. z o.o.	Ambra Sp. z o.o.	EMP Investment Ltd
należności od jednostki (w tym długoterminowe)	1 708	38	264	111	1 152	4	2	6	6	57	1	-
zobowiązania wobec jednostki (w tym zakup środków trwałych)	-	2	-	-	264	3	-	-	-	1 109	-	-
przychody z transakcji z jednostką – towary i materiały	9	-	3	2	21	-	-	-	-	2	1	-
sprzedaż usług (w tym finansowych)	16 045	277	3 420	939	26 826	46	12	91	92	869	13	-
koszty transakcji z jednostką	14 376	225	3 187	724	22 011	32	10	66	68	709	9	-
zakup towarów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	372	-	-
zakup usług i materiałów	104	33	59	264	299	30	-	5	2	7 570	-	-
nabycie nieruchomości i innych aktywów	141	2	-	-	50	-	-	-	-	2 944	-	-
zbycie nieruchomości i innych aktywów	96	2	39	-	-	53	-	-	-	13	-	-
transfery (wpływy) z tytułu układów finansowania (w tym pożyczek i wkładów kapitałowych), otrzymane dywidendy i odsetki	17 230	900	-	25	49 000	-	-	4 500	2 245	901	-	-
transfery (wydatki) z tytułu układów finansowania (w tym pożyczek i wkładów kapitałowych, w tym wniesienie aportu), wypłacone dywidendy, dokonane dopłaty do kapitału, odsetki	-	-	-	7 000	7 422	-	-	-	-	900	-	239

Transakcje z podmiotami zależnymi, dane liczbowe (część 2):

Informacja dodatkowa	Euro Sklep S.A.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Tradis S.A.	Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	P1 Sp. z o.o.	Ekon Sp. z o.o.	Ezon Sp. z o.o.	Drogerie Koliber Sp. z o.o.
należności od jednostki	3	13	2	-	4	-	12	2	3	3	5	-
zobowiązania wobec jednostki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
przychody z transakcji z jednostką – towary i materiały	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
sprzedaż usług (w tym finansowych)	171	93	2	-	116	1	111	8	3	2	33	-
koszty transakcji z jednostką	111	79	2	-	77	1	94	6	3	2	28	-
zakup towarów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
zakup usług i materiałów	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
nabycie nieruchomości i innych aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
zbycie nieruchomości i innych aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
transfery z tytułu układów finansowania (w tym pożyczek i wkładów kapitałowych), otrzymane dywidendy i odsetki	2 260	-	-	409	-	-	-	-	-	-	-	1
transfery z tytułu układów finansowania (w tym pożyczek i wkładów kapitałowych, w tym wniesienie aportu), wypłacone dywidendy, dokonane dopłaty do kapitału, odsetki	-	-	100	-	-	-	-	-	50	50	100	90

Nota 45 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

2010 rok:

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w 2010 roku (w osobach)		
	Razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
Zatrudnienie	415	414	1

2009 rok:

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w 2009 roku (w osobach)		
	Razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
Zatrudnienie	406	406	-

Nota 46 Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

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

Wysokość wynagrodzeń i nagród wypłaconych (metoda kasowa) osobom zarządzającym w Emperia Holding SA w 2010 roku :

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

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

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

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

Wycena kosztów opcji na akcje własne, należnych w przypadku realizacji programu:

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

Program Motywacyjny 2010-2012

Uchwałą nr 2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wyraziło zgodę na przeprowadzenie przez Spółkę trzyletniego Programu Motywacyjnego 2010-2012. W związku z realizacją Programu kapitał zakładowy Spółki zostanie warunkowo podwyższony o kwotę 450 000 PLN w drodze emisji nie więcej niż 450 000 akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 1 PLN. W związku z realizacją Programu Spółka wyemituje 450 000 obligacji imiennych z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji.

Program zostanie podzielony na trzy transze, w ramach których przewidziano do nabycia przez osoby uprawnione odpowiednio nie więcej niż po 150 000 obligacji, z których będzie wynikać prawo pierwszeństwa do objęcia 150 000 akcji w ramach każdej transzy. Realizacja opcji będzie następować w terminach:

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

Programem zostaną objęte osoby wskazane przez Radę Nadzorczą Spółki z grona członków zarządu Spółki oraz kluczowych członków kadry menadżerskiej Spółki i spółek od niej zależnych lub z nią stowarzyszonych. Osoby uprawnione będą uczestniczyć w Programie pod warunkiem zawarcia umowy oraz pozostawania w stosunku pracy ze Spółką, spółką zależną lub stowarzyszoną nieprzerwanie przez okres od momentu umieszczenia na liście osób uprawnionych do dnia 31 grudnia 2010, 2011 lub 2012, w zależności od transzy. Opcje przyznawane osobom uprawnionym, w ramach danej transzy, będą dzielić się na dwie części (finansową i rynkową) i będą uzależnione od spełnienia określonych celów (finansowych i rynkowych) Spółki.

Pełna informacja na temat Programu znajduje się w Nocie nr 49 sprawozdania finansowego.

Wynagrodzenia osób nadzorujących Emperia Holding S.A. za 2010 r. :

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

Informacje o zmianie składu Rady Nadzorczej znajdują się w Nocie nr 49 sprawozdania finansowego.

Nota 47 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji osobom zarządzającym i nadzorującym

Emperia Holding S.A. nie posiada żadnych wierzytelności z tytułu zaliczek, kredytów, pożyczek czy gwarancji od członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej, ich współmałżonków oraz osób z nimi spokrewnionymi.

Nota 48 Instrumenty finansowe oraz ocena ryzyka tych instrumentów

1. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Grupy Kapitałowej jest narażona na następujące ryzyka finansowe:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2010 wartość godziwa	2010 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<u>Aktywa finansowe</u>									
Udziały i akcje	179 858	179 858	-	-	179 858	-	-	-	-
Pożyczki	7 090	7 090	-	-	-	-	7 090	-	-
-długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-krótkoterminowe	7 090	7 090	-	-	-	-	7 090	-	-
Kaucje wniesione długoterminowe	24	24	-	-	-	-	24	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	8 582	8 582	-	-	-	-	8 582	-	-
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	1 905	1 905	-	-	-	-	1 905	-	-
Dłużne papiery wartościowe	71 797	71 797	-	-	-	-	-	71 797	-
Środki pieniężne	3 830	3 830	-	-	-	-	-	-	3 830
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	340 190	340 190	-	-	340 190	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2010 wartość godziwa	2010 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					Inne (wartość księgowa)	
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale			
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń			
<u>Zobowiązania finansowe</u>									
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	288	288	-	-	288	-	-	-	-
-długoterminowy	89	89	-	-	89	-	-	-	-
-krótkoterminowy	199	199	-	-	199	-	-	-	-
Kaucje zatrzymane długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 974	2 974	-	-	2 974	-	-	-	-
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	1 405	1 405	-	-	1 405	-	-	-	-

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2009 wartość godziwa	2009 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<u>Aktywa finansowe</u>									
Udziały i akcje	516 581	516 581	-	-	516 581	-	-	-	-
Pożyczki	17 000	17 000	-	-	-	-	17 000	-	-
- długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	17 000	17 000	-	-	-	-	17 000	-	-
Kaucje zatrzymane długoterminowe	58	58	-	-	-	-	58	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	4 455 1 586	4 455 1 586	- -	- -	- -	- -	4 455 1 586	- -	- -
Dłużne papiery wartościowe	31 745	31 745	-	-	-	-	-	31 745	-
Środki pieniężne	2 574	2 574	-	-	-	-	-	-	2 574
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2009 wartość godziwa	2009 wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale			
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń		-	
<u>Zobowiązania finansowe</u>									
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	49	49	-	-	49	-	-	-	-
-długoterminowy	21	21	-	-	21	-	-	-	-
-krótkoterminowy	28	28	-	-	28	-	-	-	-
Kaucje wniesione długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	3 995	3 995	-	-	3 995	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług Inne zobowiązania, niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	1 397 1 959	1 397 1 959	- -	- -	1 397 1 959	- -	- -	- -	- -

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

Okres	Wartość nominalna należności	Należności nie przeterminowane, które nie utraciły wartości	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości do 1 m-ca	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 6 m-cy do 1 roku	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 1 roku
2010	8 582	7 868	714	-	-	-	-
2009	4 455	3 636	763	57	-	-	-

Pozostałe aktywa finansowe nie są zaległe na dzień sprawozdawczy.

Odpisy aktualizujące wartość należności w związku ze stratami kredytowymi

Odpisy aktualizujące wartość należności w związku ze stratami kredytowymi	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Stan na początek okresu	(3 881)	(4 147)
Zwiększenia (w tym wskutek przejścia jednostek)	(157)	(134)
Rozwiązanie	386	145
Wykorzystanie	1 235	255
Stan na koniec okresu	(2 417)	(3 881)

Zasady tworzenia i rozwiązywania odpisów aktualizujących na należności zostały opisane w Nocie nr 7.2.18 sprawozdania finansowego

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

Wyszczególnienie	Suma zobowiązań	Zobowiązania wymagalne w okresie		
		do 1 roku	1–3 lat	powyżej 3 lat
2010				
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
Leasing finansowy	288	199	89	-
Kaucje wniesione długoterminowe	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 974	2 974	-	-
Inne, niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	1 405	1 405	-	-
2009				
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
Leasing finansowy	49	28	21	-
Kaucje wniesione długoterminowe	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 397	1 397	-	-
Inne, niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	1 959	1 959	-	-

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

Okres	Suma zobowiązań	Zobowiązania nieprzeterminowane	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie do 1 m-ca	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 6 m-cy do 1 roku	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 1 roku
2010	2 974	2 865	104	3	-	-	2
2009	1 397	1 041	349	5	1	1	-

Pozostałe zobowiązania finansowe nie są zaległe na dzień sprawozdawczy.

Analiza wrażliwości

Ryzyko stopy procentowej – 01.01.2010 – 31.12.2010 r.

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Wzrost 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Wzrost 1%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Spadek 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Spadek 1%)
<u>Aktywa finansowe</u>					
Udziały i akcje	179 858	-	-	-	-
Pozyczki	7 090	3		(3)	-
<i>długoterminowe</i>	-	-	-	-	-
<i>krótkoterminowe</i>	7 090	3		(3)	-
Kaucje zatrzymane długoterminowe	24	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	8 582	1	-	(1)	-
Inne należności, niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	1 905	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	71 797	36	-	(36)	-
Środki pieniężne	3 830	2	-	(2)	-
<i>środki pieniężne w kasie</i>	15	-	-	-	-
<i>środki pieniężne na rachunkach</i>	3 815	2	-	(2)	-
<i>inne środki pieniężne</i>	-	-	-	-	-
<i>inne aktywa pieniężne</i>	-	-	-	-	-
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	340 190	-	-	-	-
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-
<i>długoterminowe</i>	-	-	-	-	-
<i>krótkoterminowe</i>	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	288	(1)	-	1	-
<i>długoterminowy</i>	89	-	-	-	-
<i>krótkoterminowy</i>	199	-	-	-	-
Kaucje wniesione długoterminowe	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	(1)	-	1	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 974	-	-	-	-
Inne, niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	1 405	-	-	-	-
Razem		40		(40)	

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

Analiza wrażliwości

Ryzyko stopy procentowej – 01.01.2009 – 31.12.2009 r.

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Wzrost 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Wzrost 1%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Spadek 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Spadek 1%)
<u>Aktywa finansowe</u>					
Udziały i akcje	516 581	-	-	-	-
Pożyczki	17 000	9	-	(9)	-
<i>długoterminowe</i>	-	-	-	-	-
<i>krótkoterminowe</i>	17 000	9	-	(9)	-
Kaucje zatrzymane długoterminowe	58	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	4 455	2	-	(2)	-
Inne należności, niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	1 586	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	31 745	25	-	(25)	-
Środki pieniężne	2 574	1	-	(1)	-
<i>środki pieniężne w kasie</i>	19	-	-	-	-
<i>środki pieniężne na rachunkach</i>	2 555	1	-	(1)	-
<i>inne środki pieniężne</i>	-	-	-	-	-
<i>inne aktywa pieniężne</i>	-	-	-	-	-
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-
<i>długoterminowe</i>	-	-	-	-	-
<i>krótkoterminowe</i>	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	49	-	-	-	-
<i>długoterminowy</i>	21	-	-	-	-
<i>krótkoterminowy</i>	28	-	-	-	-
Kaucje wniesione długoterminowe	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	3 995	(5)	-	5	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 397	(1)	-	1	-
Inne, niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	1 959	-	-	-	-
Razem		31		(31)	

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

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

Przychody odsetkowe	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Środki pieniężne	212	96
Dłużne papiery wartościowe	3 565	2 536
Pożyczki udzielone	256	878
Należności z tytułu dostaw i usług	122	201
Inne należności, niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	-	-
	4 155	3 711

Koszty odsetkowe	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2009 – 31.12.2009
Kredyty bankowe krótko i długoterminowe	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Leasing finansowy	(89)	(6)
Dłużne papiery wartościowe	(66)	(521)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(5)	(65)
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	-	-
	(160)	(592)

Zyski lub straty według kategorii instrumentów	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2009 – 31.12.2009
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	-
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	-	-
- przeznaczone do obrotu	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)	-	-
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	1 842	1 343
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	3 565	2 536
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	-
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	-	-
- przeznaczone do obrotu	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(160)	(592)
	5 247	3 287

Straty z tytułu utraty wartości	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności	(158)	(135)
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
	(158)	(135)

2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

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

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

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 2,0.

	31.12.2010	31.12.2009
Kapitał własny	565 832	621 087
Minus: wartości niematerialne	(6 734)	(6 418)
Kapitał własny po pomniejszeniu o wartości niematerialne	559 098	614 669
Suma bilansowa	666 992	632 397
Wskaźnik kapitału własnego	0,84	0,97

	31.12.2010	31.12.2009
Zysk z działalności operacyjnej	(437)	3 101
Plus: amortyzacja	10 501	8 254
EBIDTA	10 064	11 356
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	288	4 044
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	0,03	0,36

Na Spółce nie spoczywały w roku obrotowym 2010 oraz w poprzednim roku obrotowym jakiekolwiek wymogi kapitałowe.

Nota 49 Inne istotne zdarzenia w okresie sprawozdania

a) Rezygnacja i powołanie Członków Rady Nadzorczej oraz inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 4 lutego 2010 roku członkowie Rady Nadzorczej Piotr Długosz i Piotr Kawa złożyli rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 14 lutego 2010 roku. W dniu 4 marca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało na Członka Niezależnego Rady Nadzorczej Pana Piotra Długosza. 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 w osobie Pana Tomasza Krysztofiaka (członek niezależny).

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania:

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

b) Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 4 marca 2010 roku w sprawie zmian w Statucie Spółki, Regulaminie Rady Nadzorczej i Regulaminie Walnego Zgromadzenia

Uchwałami nr 2 i 3 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmian w Statucie Spółki. Najważniejsze zmiany dotyczą:

- warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 450 000 PLN w drodze emisji 450 000 akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 1 PLN w związku z planowanym wprowadzeniem Programu Motywacyjnego 2010-2012;
- zasad reprezentacji Spółki – wprowadzono dwuosobową reprezentację Spółki.

Powyższe zmiany odniosły skutek prawny od dnia ich zarejestrowania przez właściwy Sąd Rejestrowy, tj. od 24 czerwca 2010 roku.

Pozostałe zmiany w Statucie mają charakter organizacyjny, porządkujący i dostosowują zapisy Statutu do Regulaminu Rady Nadzorczej oraz zmian w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło zmiany w Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Zmiany mają charakter organizacyjny oraz dostosowują zapisy Regulaminu do przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

Uchwałą nr 5 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony uchwałą Rady Nadzorczej nr 2 /2010 z dnia 21 stycznia 2010 roku.

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

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

- i. Dariusz Kalinowski, dotychczasowy Członek Zarządu Spółki został powołany na Wiceprezesa Zarządu - odpowiedzialnego za obszar finansowy,
- ii. Grzegorz Wawerski, dotychczasowy Członek Zarządu Spółki został powołany na Wiceprezesa Zarządu - odpowiedzialnego za obszar działalności developerskiej,
- iii. Marek Wesołowski, dotychczasowy Członek Zarządu Spółki został powołany na Wiceprezesa Zarządu - odpowiedzialnego za obszar działalności detalicznej.

Jednocześnie na posiedzeniu w dniu 23 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza powołała na nowe kadencje dotychczasowych członków zarządu: Grzegorza Wawerskiego i Marka Wesołowskiego.

Uchwały weszły w życie z dniem 24 czerwca 2010 roku, tj. z dniem ich zarejestrowania przez Sąd Rejonowy XI Wydział Gospodarczy KRS.

d) Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 4 marca 2010 roku w sprawie zmiany w Programie Opcji Menadżerskich

Walne Zgromadzenie Spółki, doceniając znaczenie motywacyjne możliwości objęcia akcji Spółki przez członków Zarządu Spółki oraz kluczowych członków kadry menadżerskiej Spółki i spółek od niej zależnych lub z nią stowarzyszonych, ale dostrzegając też istotną zmianę sytuacji makroekonomicznej i związanej z nią sytuacji na giełdach, w tym Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, w drodze podjęcia uchwały nr 2 uchwaliło zmianę zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Opcji Menadżerskich poprzez skrócenie programu z okresu trzyletniego (2008-2010) na dwuletni (2008-2009) w drodze dokonania zmian w uchwałach 26, 27 i 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26 czerwca 2008 roku.

W związku z realizacją Programu kapitał zakładowy zostanie warunkowo podwyższony o kwotę 270 000 PLN w drodze emisji nie więcej niż 270 000 akcji zwykłych na okaziciela serii O Spółki o wartości nominalnej 1 PLN każda. W związku z realizacją Programu Spółka wyemituje też 270 000 obligacji imiennych z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki. Program zostanie podzielony na dwie transze.

W ramach poszczególnych transz przewidziane będzie do nabycia przez osoby uprawnione odpowiednio nie więcej niż:

- 120 000 obligacji, z których będzie wynikało prawo pierwszeństwa objęcia 120 000 akcji w ramach I transzy,
- 150 000 obligacji, z których będzie wynikało prawo pierwszeństwa objęcia 150 000 akcji w ramach II transzy.

Realizacja opcji nastąpi w terminach:

- dla obligacji I transzy – od dnia 1 kwietnia 2012 roku do dnia 31 marca 2016 roku,
- dla obligacji II transzy – od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 31 marca 2017 roku.

Przyznanie osobie uprawnionej opcji w ramach danej transzy będzie uzależnione od spełnienia następujących warunków:

- pozostawania przez osobę upoważnioną w stosunku służbowym nieprzerwanie przez okres od momentu umieszczenia danej osoby na liście osób uprawnionych do dnia 31 grudnia, w zależności od transzy, odpowiednio 2008 lub 2009 roku, lub/oraz
- potwierdzenia przez Zarząd realizacji przez osobę uprawnioną celów indywidualnych wyznaczonych jej w karcie celów indywidualnych, w zależności od transzy, odpowiednio na 2008 lub 2009 rok.

Wartość opcji menadżerskich ujęta w kosztach 2009 roku wyniosła 213,7 tys. PLN, a w 2008 roku 268,3 tys. PLN.

e) Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 4 marca 2010 roku w sprawie Programu Motywacyjny 2010-2012

W dniu 4 marca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. podjęło uchwałę o przeprowadzeniu Programu Motywacyjnego 2010-2012. Program jest trzyletni, będzie realizowany w latach 2010-2012 i jest skierowany do zarządu Spółki i spółek zależnych oraz kluczowych menadżerów 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 Menadżerskich w Emperia Holding S.A. zatwierdzony przez Radę Nadzorczą 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 obligacji imiennych z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii „P” spółki o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

Obligacje zostaną uruchomione w trzech transzach. W ramach poszczególnych transz przewidziano 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 jedna akcje 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 Emperia Holding S.A. nie mniejszy niż zmiana indeksu WIG.

Programem zostaną objęte osoby wskazane przez Radę Nadzorczą Spółki z grona członków zarządu Spółki oraz kluczowych członków kadry menadżerskiej Spółki i spółek od niej zależnych lub z nią stowarzyszonych. Osoby uprawnione będą uczestniczyć w Programie pod warunkiem zawarcia umowy oraz pozostawania w stosunku pracy ze Spółką, spółką zależną lub stowarzyszoną nieprzerwanie przez okres od momentu umieszczenia na liście osób uprawnionych do dnia 31 grudnia 2010, 2011 lub 2012, w zależności od transzy. Opcje przyznawane osobom uprawnionym, w ramach danej transzy, będą dzielić się na dwie części (finansową i rynkową) i będą uzależnione od spełnienia określonych celów (finansowych i rynkowych) Spółki.

Spółka dokonała wyceny programu do wartości godziwej na dzień jego uruchomienia, zgodnie z wymogami MSSF 2 i IFRIC 11. Wycena została sporządzona przy użyciu nowoczesnych metod inżynierii finansowej oraz nowoczesnych metod numerycznych przez niezależnego eksperta w oparciu o model wyceny Monte-Carlo. W wycenie uwzględniono:

- cenę wyjściową do modelu na poziomie 75,50 PLN/akcję (kurs akcji na datę przyznania instrumentu, tj. na dzień 26 marca 2010 roku),

- cenę wykonania instrumentu w wysokości 79,82 PLN,

- jego oczekiwaną zmienność na poziomie 39%,

- stopę procentową wolną od ryzyka na poziomie 5,5%,

- oczekiwanie dywidendy na poziomie 0,92 PLN/akcję w 2010 roku, 1,12 PLN/akcję w 2011 roku, 1,35 PLN/akcję w 2012 roku, 1,60 PLN/akcję w 2013 roku oraz z uwzględnieniem wzrostu dywidendy o 15% w kolejnych latach.

Wartość godziwa programu jest amortyzowana przez czas realizacji programu, począwszy od 26 marca 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Wartość opcji menadżerskich ujęta w kosztach 2010 roku wyniosła 1 591,2 tys. PLN i

prezentowana jest w rachunku zysków i strat jako koszt programu opcji menadżerskich w korespondencji ze zwiększeniem kapitału zapasowego.

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

W dniu 04 marca 2010 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał informację od Aviva OFE Aviva BZ WBK, że w wyniku transakcji zbycia akcji spółki Emperia Holding S.A. zawartych w dniu 24 lutego 2010 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 10%. Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji na dzień 25 lutego 2010 Aviva OFE posiadał 1 517 616 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) Otrzymanie 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 informację od Aviva OFE, iż w wyniku transakcji nabycia akcji spółki Emperia Holding S.A. zawartych w dniu 12 kwietnia 2010 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 10%. Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcjami 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.

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

W dniu 24 maja 2010 roku Zarząd Emperia Holding SA otrzymał informację od PZU Asset Management SA z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 24, iż w wyniku zawarcia w dniu 18 maja 2010 roku transakcji kupna na rynku regulowanym 2.638 akcji Emperia Holding SA („Spółka”) udział PZU Asset Management S.A. w ogólnej liczbie głosów w Spółce przekroczył 5%. Liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału: 755.015 (udział w kapitale zakładowym Spółki: 4,995%), liczba głosów z akcji: 755.015 (udział w ogólnej liczbie głosów: 4,995%). Liczba akcji posiadanych po zmianie udziału: 757.653 (udział w kapitale zakładowym Spółki: 5,013%), liczba głosów z akcji: 757.653 (udział w ogólnej liczbie głosów: 5,013%).

i) Wprowadzenie do obrotu na GPW akcji serii Ł Emperia Holding S.A.

Uchwałą nr 540/2010 z dnia 8 czerwca 2010 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 140.388 akcji serii Ł Emperia Holding S.A. o wartości nominalnej 1 PLN każda, oznaczonych kodem PLELDRD00017.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 14 czerwca 2010 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym ww. akcje pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 14 czerwca 2010 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia kodem PLELDRD00017.

W dniu 23 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 20 dostosowało treść art. 5 ust.3 Statutu Spółki do w/w zmian.

j) Utworzenie przez Spółkę kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych na podstawie upoważnienia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2010 roku

Uchwałą nr 21 z dnia 23 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udzieliło Spółce upoważnienia do nabycia akcji własnych. Przedmiotem nabycia, w ilości nie więcej niż 20% kapitału zakładowego, mogą być akcje Spółki w pełni pokryte. Upoważnienie powyższe ważne jest przez pięć lat, jednak nie dłużej niż do chwili wyczerpania środków zgromadzonych na specjalnie utworzonym kapitale rezerwowym. Minimalna wysokość zapłaty za nabywane akcje nie może być niższa od ich ceny nominalnej (tj. 1 PLN), zaś maksymalna wysokość zapłaty, powiększona o koszty nabycia tych akcji nie może przekroczyć kapitału rezerwowego utworzonego na ich nabycie. Wysokość kapitału rezerwowego utworzonego w celu sfinansowania nabycia akcji wynosi 40 mln PLN. Informacje o realizacji programu skupu akcji własnych znajdują się w Notach nr 17 i 52 sprawozdania finansowego.

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

W dniu 4 października 2010 roku członek Rady Nadzorczej Spółki w czasie sesji zwykłej organizowanej przez GPW w Warszawie S.A. nabył 1.400 akcji Spółki. Nabywający w przekazanej informacji zastrzegł publikację swoich danych osobowych.

l) Podjęcie uchwał przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 13 października 2010 roku

Uchwała nr 2

w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia
„Działając na podstawie art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „Emperia Holding” S.A. niniejszym uchwała, co następuje:

§1.

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

Przy czym:

Wskaźnik Finansowy = kapitały własne / zobowiązania finansowe netto;

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

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

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

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

7. Rada Nadzorcza na podstawie opublikowanych jednostkowych i skonsolidowanych wyników kwartalnych może podjąć uchwałę o wstrzymaniu przez Zarząd nabywania Akcji. Niezależnie od powyższego, w ramach bieżącego monitorowania sytuacji ekonomicznej i finansowej Spółki, Zarząd lub Rada Nadzorcza każdorazowo wstrzyma nabywanie Akcji w przypadku uzyskania informacji, która wskazywałaby na taką potrzebę. Wstrzymanie nabywania Akcji, o którym mowa powyżej nie będzie miało wpływu na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż Akcji, które zostało ogłoszone przed wstrzymaniem nabywania Akcji.

8. Po wstrzymaniu nabywania Akcji, o którym mowa w ust. 7 powyżej, nabywanie Akcji może być kontynuowane przez Zarząd po uprzednim wyrażeniu zgody przez Radę Nadzorczą. Postanowienia punktu 5 niniejszej uchwały stosuje się odpowiednio.

9. Koszty przeprowadzenia skupu Akcji powinny być adekwatne do podejmowanych czynności i zaakceptowane przez Radę Nadzorczą.

10. Upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z nabyciem Akcji, w szczególności Zarząd ustali ostateczną liczbę, cenę i terminy nabywania Akcji.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

Uchwała nr 3

w sprawie zmian w Statucie Spółki

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

§1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmienia Statut w następujący sposób:

Artykuł 7b ust. 2 Statutu otrzymuje brzmienie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§2.

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

§3.

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

§4.

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

§5.

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

Opinia Zarządu odnośnie treści Uchwały:

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

Uchwała nr 4

w sprawie wyrażenia zgody na dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym.

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

§1.

1. Działając na podstawie ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439) niniejszym postanawia się o ubieganiu się o dopuszczeniu akcji wyemitowanych zgodnie z art. 7 b) Statutu Spółki w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, do obrotu na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz o ich dematerializacji.

2. Niniejszym upoważnia się i zobowiązuje jednocześnie Zarząd Spółki do:

- a. podjęcia wszelkich działań i czynności celem dopuszczenia i wprowadzenia akcji wyemitowanych zgodnie z art. 7 b) Statutu Spółki w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego do obrotu na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym do składania odpowiednich wniosków i zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego, składania wniosków i zawierania stosownych umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. oraz Gieldą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- b. zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji, o której to umowie mowa w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.), w celu ich dematerializacji.

§ 2.

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

Informacja o zgłoszonych sprzeciwach:

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

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

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

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

n) Podpisanie aneksu do umowy kredytowej przez spółkę zależną

W dniu 20 października 2010 roku podpisany został aneks do umowy kredytu obrotowego odnawialnego pomiędzy spółką zależną Tradis Sp. z o.o. (Kredytobiorca) a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca). Przedmiotem aneksu jest zmniejszenie kwoty kredytu odnawialnego do wysokości 50 mln PLN oraz zmiana zabezpieczenia spłaty kredytu. Dotychczasowy limit wynosił 100 mln PLN.

Prawnym zabezpieczeniem kredytu obecnie są:

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

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

Klauzula potrącenia środków z rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego przez Kredytodawcę.

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

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

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

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

Poniżej treść zarejestrowanych zmian statutu:

Artykuł 7b ust. 2 Statutu otrzymuje brzmienie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 28 grudnia 2010 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Apelacyjnego w Lublinie z dnia 14 grudnia 2010 roku, sygn. akt I ACz 969/10 w sprawie z powództwa Jana Domańskiego przeciwko Emperia Holding S.A. w Lublinie o stwierdzenie nieważności uchwały, w którym na skutek zażalenia Spółki, Sąd Apelacyjny uchylił

zaskarżone postanowienie i wniosek powoda o zabezpieczenie powództwa przekazał Sądowi Okręgowemu do ponownego rozpoznania.

W związku z zawarciem umowy inwestycyjnej pomiędzy Spółką a Eurocash S.A. – Eurocash S.A. odstąpił od w/w powództwa przeciwko Spółce.

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

W dniu 21 grudnia 2010 roku Spółka zawarła Umowę Inwestycyjną z Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach. Na podstawie Umowy Eurocash oraz Spółka zobowiązały się przeprowadzić transakcję, w ramach której Spółka dokona zbycia na rzecz Eurocash udziałów oraz akcji, posiadanych przez Spółkę bezpośrednio lub pośrednio, następujących spółek prowadzących działalność obejmującą hurtową dystrybucję artykułów spożywczych, jak również detaliczną sieć franczyzową:

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

zwanych dalej „Spółkami Dystrybucyjnymi”, a udziały i akcje w tych spółkach łącznie określane są jako „Udziały”. Zbycie Udziałów w Spółkach Dystrybucyjnych nastąpi albo poprzez:

- (i) wniesienie części Udziałów na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Eurocash w zamian za akcje nowej emisji Eurocash obejmowane przez Emperia po cenie emisyjnej jednej akcji wynoszącej 22,21 złotych (reprezentujące do 14% kapitału zakładowego Eurocash) oraz sprzedaż pozostałej części Udziałów przez Emperia na rzecz Eurocash, albo poprzez
- (ii) sprzedaż przez Emperia wszystkich Udziałów na rzecz Eurocash w przypadkach określonych w Umowie. Struktura transakcji jest uzależniona od zaistnienia okoliczności określonych w Umowie.

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

Wartość Udziałów w Spółkach Dystrybucyjnych nabywanych przez Eurocash została określona w oparciu o przyjętą przez Strony kwotę 925.975.000 PLN („Wartość Bazowa”). Wartość Bazowa, a tym samym cena płacona przez Eurocash za Udziały, może zostać poddana korektom w zależności od opinii wydanej do dnia 28 lutego 2011 roku przez audytora wspólnie wybranego przez Strony („Audytor”). Zasady ustalania korekt oraz przypadki, w których cena płacona przez Eurocash za Udziały może ulec zmianie są określone w Umowie Inwestycyjnej. W przypadku realizacji wariantu transakcji polegającego na wniesieniu części Udziałów na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Eurocash w zamian za akcje nowej emisji Eurocash obejmowane przez Emperia oraz sprzedaży pozostałej części Udziałów przez Emperia na rzecz Eurocash, część ceny za Udziały zostanie wypłacona w nowych akcjach Eurocash. Jednak w określonych w Umowie przypadkach Umowa przewiduje możliwość zapłaty całości ceny za Udziały w gotówce.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

r) Pochodne instrumenty finansowe

Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresie objętym sprawozdaniem. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami finansowymi pochodnymi, spełniającymi wymóg wydzielenia ich z umów zasadniczych.

s) Niestabilność rynków finansowych w Polsce i na świecie

Kryzys gospodarczy, który ma tym razem swój początek w sektorze finansowym, obejmuje coraz to nowe sektory rynku. Jest on szczególnie widoczny w sektorach tzw. dóbr luksusowych i znacznie mniejszy wpływ wywiera on w chwili obecnej na sektory dóbr konsumpcyjnych tzw. „codziennego użytku”. Szczegółowa analiza wyników osiągniętych w 2009 roku pozwala stwierdzić, że kryzys ten nie wywarł istotnego wpływu na poziom popytu konsumpcyjnego zgłaszanego przez gospodarstwa domowe na towary spożywcze, których sprzedaż hurtowa i detaliczna jest głównym przedmiotem działalności prowadzonej przez Grupę.

Jednak można się spodziewać, że gdyby trudna sytuacja gospodarcza trwała nadal to z pewnością wywrze ona wpływ na popyt konsumpcyjny. Wpływ ten może dotyczyć zarówno wielkości zgłaszanego popytu, jak też jego struktury (zastąpienie przez klientów towarów droższych ich tańszymi substytutami). Prawdopodobnym scenariuszem jest, zwiększenie w strukturze sprzedaży udziału towarów tzw. „marki własnej” kosztem towarów markowych, a w szczególności tych z tzw. „wyższej półki cenowej”. Działania podejmowane przez Grupę ukierunkowane są przede wszystkim na dostosowanie oferty handlowej do prognozowanej zmiany struktury popytu.

Obecna sytuacja gospodarcza może wpływać na przyszłe wyniki osiągane przez Grupę także w innych obszarach, to jest:

- a) osłabienie złotego wpływa na wzrost kosztów zakupu dóbr importowanych; Znajdująca się w ofercie handlowej istotna część towarów jest produkowana w kraju i zawiera w sobie relatywnie nieduży udział wsadu surowców importowanych, a zatem jest mało podatna na wahania kursów walutowych. Występują jednak całe grupy towarów, które pochodzą wyłącznie z importu np.: owoce cytrusowe, kawy, herbaty itd. W takich przypadkach należy się spodziewać, że wzrost cen zakupu przełoży się na wzrost cen sprzedaży w następstwie, którego nastąpi ograniczenie popytu na te towary. Osłabienie naszej waluty może podnieść w istotny sposób koszty nabycia niektórych składników majątku trwałego takich jak: środki transportu, wyposażenie logistyczne, sprzęt informatyczny, licencje itd. Osłabienie złotego może mieć także wpływ na wysokość kosztów najmu powierzchni handlowych i magazynowych, jednak w przypadku Grupy Kapitałowej w większości zawartych umów najmu czynsz wyrażony jest w walucie krajowej, a zatem jest on wolny od wpływu wywieranego przez zmiany relacji kursów walutowych.
- b) wzrost marży kredytowej oczekiwanej przez banki; Zmniejszenie ilości środków pieniężnych przeznaczonych przez banki na finansowanie działalności gospodarczej wpływa na wzrost marży jaką potencjalni kredytobiorcy zmuszeni są akceptować aby uzyskać finansowanie w postaci kredytu. Jednak spodziewamy się, że wzrost ten w pewnym zakresie powinien zostać skompensowany obniżkami stóp procentowych.
- c) utrudniony dostęp do finansowania obcego (kredytów bankowych); Nie tylko wzrastający koszt finansowania zewnętrznego może być barierą rozwoju dla wielu przedsiębiorstw ale także, a może nawet przede wszystkim, zaostrzenie kryteriów przyznawania kredytów oraz oczekiwań co do zabezpieczeń. Jednak w tym przypadku Zarząd nie widzi istotnych zagrożeń spowolnienia tempa rozwoju z powodu utrudnionego dostępu do finansowania zewnętrznego. Jest to związane z wysoką wiarygodnością kredytową Grupy Kapitałowej, która jest następstwem kilku podstawowych czynników: (1) relatywnie bezpiecznego z punktu widzenia kredytodawców modelu biznesowego i specyfiki prowadzonej działalności, (2) poziomów osiąganej rentowności oraz (3) bezpiecznej struktury posiadanych aktywów i pasywów.

Oceniając bieżącą sytuację rynkową, Spółka podjęła i zamierza kontynuować działania, które pozwolą, w jej mniemaniu, na zachowanie równowagi i dalszego stabilnego rozwoju w obecnych warunkach:

- bieżące monitorowanie i zarządzanie ryzykami finansowymi takimi jak: płynności, stóp procentowych oraz kursu walutowego;
- kontynuowanie przebudowy struktury Grupy Kapitałowej, połączenia spółek w segmentach dystrybucyjnych i detalicznych, co pozwoli na obniżenie kosztów działalności i lepszą jakość zarządzania,
- dostosowanie oferty towarowej do zmieniających się potrzeb klientów.

Spółka spodziewa się, że trwający kryzys gospodarczy może mieć pozytywny wpływ na zmniejszenie kosztów osobowych, co jest następstwem: mniejszej presji na wzrost wynagrodzeń oraz zmniejszonej fluktuacji pracowników.

Nota 50 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania

a) Realizacja programu skupu akcji własnych oraz podjęcie uchwały przedłużenia programu skupu akcji własnych

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

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji w PLN	Liczba głosów na WZA	% kapitału zakładowego Spółki
11 stycznia 2011	11 412	104,90	11 412	0,076%
18 stycznia 2011	10 662	98,10	10 662	0,071%
24 stycznia 2011	11 651	101,70	11 651	0,077%
10 lutego 2011	5 385	102,20	6 660	0,036%
31 marca 2011	1 170	105,90	1 170	0,008%

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

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

Jednocześnie, na mocy wymienionych wyżej uchwał, Zarząd Spółki w dniu 31 marca 2011 roku Uchwałą Zarządu nr 1/2011 podjął decyzję o przedłużeniu programu skupu akcji własnych do dnia 30 września 2011 roku

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

W związku z zawarciem Umowy Inwestycyjnej w dniu 21 grudnia 2010 roku z Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, Spółka odstąpiła od realizacji podziału Spółki, przyjętego uchwałą zarządu w dniu 16 listopada 2010 roku. Zgodnie z powołaną Umową, Spółka zobowiązała się zrezygnować z podziału wraz ze spełnieniem się Warunku Zawieszającego określonego w Umowie Inwestycyjnej. Wskazany Warunek Zawieszający spełnił się w dniu 3 stycznia 2011 roku.

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

W związku z zawarciem Umowy Inwestycyjnej w dniu 21 grudnia 2010 roku z Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, Spółka odwołała prognozy na lata 2011 – 2012 (opublikowane w raportach bieżących nr 41/2010 i 43/2010). Nowe prognozy zostaną przedstawione w momencie ostatecznego określenia wszystkich elementów transakcji wynikającej z w/w Umowy Inwestycyjnej.

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

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

e) Połączenie spółek Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. z siedzibą we Włocławku i Lewiatan Brda Sp. z o.o. z siedzibą w Tucholi

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

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

W dniu 7 lutego 2011 roku Emperia Holding S.A. otrzymała informację od Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK, że w wyniku transakcji zbycia akcji Spółki zawartej w dniu 28 stycznia 2011 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 10%. Przed rozliczeniem wyżej wymienionej transakcji na dzień 1 lutego 2011 roku Aviva OFE posiadał 1 513 944 sztuk akcji Spółki, stanowiących 10, 02% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1 513 944 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 10, 02% ogólnej liczby głosów.

Po zawarciu i rozliczeniu transakcji, o których mowa powyżej, na dzień 2 lutego 2011 roku Aviva OFE posiadał 1.418.401 sztuk akcji Spółki, stanowiących 9,38% kapitału zakładowego (liczby wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 1 418 401 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 9,38% ogólnej liczby głosów.

g) Nabycie udziału w Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. w siedzibą w Poznaniu

W dniu 15 lutego 2011 roku Tradis Sp. z o.o. nabyła od osoby fizycznej 1 udział o wartości nominalnej 2.000 PLN w Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.. Po transakcji Emperia Holding S.A., pośrednio przez spółkę zależną Tradis Sp. z o.o., posiada 8 udziałów w Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., co stanowi 11, 4% udziału w kapitale zakładowym daje prawo do 11, 4% głosów na zgromadzeniu wspólników.

h) Umowa zbycia przez Emperia Holding S.A. udziałów w spółce zależnej Elpro Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie na rzecz spółki zależnej EMP Investment Ltd z siedzibą na Cyprze – umowa wymiany udziałów, oraz objęcie certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez Ipopema 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych przez spółkę zależną EMP Investment Ltd

W dniu 18 marca 2011 roku Emperia Holding S.A. podpisała umowę dotyczącą zbycia na rzecz spółki zależnej EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) udziałów w spółce Elpro Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Przedmiotem umowy jest przeniesienie własności na EMP Investment Limited 80 626 udziałów o łącznej wartości nominalnej 40 313 000 PLN, co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Strony umowy określiły wartość udziałów Elpro Sp. z o.o. na kwotę 189 364 206,16 PLN. W zamian Emperia Holding S.A. objęła 1 000 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym w EMP Investment Limited, o wartości nominalnej 1 PLN każdy. Po realizacji transakcji Emperia Holding S.A. posiada łącznie 40 484 udziały stanowiące 100 % w kapitale zakładowym i liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 6 kwietnia 2011 roku EMP Investment Limited objęła 188 513 certyfikatów inwestycyjnych serii B Funduszu o łącznej wartości 189 365 078,76 PLN. Objęte certyfikaty zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 80 626 udziałów w Elpro Sp. z o.o. o wartości nominalnej 40 313 000 PLN, co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Różnicę pomiędzy wartością objętych certyfikatów inwestycyjnych a wartością rynkową wniesionych udziałów opłacono gotówką. Inwestycja EMP Investment Limited w certyfikaty Funduszu na charakter długoterminowej lokaty kapitałowej.

Przeniesienie powyższych aktywów jest elementem wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości Grupy Kapitałowej Emperia. W nowej strukturze spółka Elpro będzie kontynuowała dotychczasową działalność, jako deweloper i zarządzający nieruchomościami Grupy Kapitałowej Emperia.

i) Podpisanie aneksu do umowy kredytowej przez spółkę zależną

W dniu 21 marca 2011 roku podpisany został aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy spółką zależną Tradis Sp. z o.o. a Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem aneksu jest przedłużenie okresu kredytowania i zmniejszenie kwoty udzielonego kredytu do wysokości 77, 5 mln PLN. Dotychczasowa wysokość udzielonego kredytu wynosiła 80 mln PLN. Okres kredytowania został przedłużony do 4 kwietnia 2012 roku. Prawnym zabezpieczeniem kredytu są:

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

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

j) Nabycie kolejnych udziałów w Spółem Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach

W dniu 22 marca 2011 roku Emperia Holding S.A. nabyła od spółki zależnej Tradis Sp. z o.o. pakiet 29 645 udziałów w Tradis Sp. z o.o. W wyniku transakcji łączny udział w kapitale zakładowym Spółem Tychy Sp. z o.o. i liczba głosów na walnym zgromadzeniu pozostaje bez zmian i wynosi 99, 22%, natomiast ma charakter wyłącznie bezpośredni.

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

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

Nota 51 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W 2010 roku Spółka nie była stroną postępowań toczących się przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Nota 52 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych

Zdarzenia o takim charakterze nie wystąpiły w Spółce.

Nota 53 Działalność zaniechana

W Nocie nr 49 sprawozdania finansowego opisano postanowienia i warunki Umowy Inwestycyjnej zawartej w dniu 21 grudnia 2010 roku pomiędzy Spółką a Eurocash S.A. Realizacja umowy znacząco wpłynie na poziom przychodów i związanych z nimi kosztów w 2011 roku i ewentualnie w latach następnych. Dotyczy to zwłaszcza przychodów ze świadczenia usług holdingowych oraz przychodów finansowych (odsetki od pożyczek, wynagrodzenia za świadczone poręczenia bankowe i udzielanie zabezpieczeń hipotecznych oraz otrzymane dywidendy).

Wartość przychodów z poszczególnych tytułów, otrzymanych od spółek, w których udziały mają zostać zbyte na rzecz Eurocash S.A., podano w Notach Nr 25, 26, 30 sprawozdania finansowego.

Wartość udziałów/akcji, które mają być przedmiotem transakcji zaprezentowano w Nocie nr 16 sprawozdania finansowego.

Poza transakcją opisaną wyżej, Spółka nie identyfikuje innych obszarów działalności przewidzianych do zaniechania.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2011-04-20 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2011-04-20 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2011-04-20 Dariusz Kalinowski Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2011-04-20 Marek Wesołowski Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2011-04-20 Grzegorz Wawerski Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2011-04-20 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

2011-04-20 Edyta Onufryjuk-Lacek Główny Księgowy

.....
podpis

8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Emperia Holding S.A. w 2010 roku

8.1 Podstawowe dane finansowe

Wyszczególnienie	Roczne 2010	Roczne 2009	%
Przychody ze sprzedaży	55 675,70	51 083,57	9,0%
EBIDTA	10 063,60	11 355,53	-11,4%
Zysk na działalności operacyjnej	-437,05	3 101,06	-114,1%
Zysk przed opodatkowaniem	63 541,52	45 348,47	40,1%
Zysk netto	62 349,30	43 970,64	41,8%
Aktywa razem	666 991,78	632 396,84	5,5%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 159,75	11 309,80	-10,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	7 958,06	9 906,43	-19,7%
Aktywa netto	656 832,03	621 087,04	5,8%
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	15 094 939	15 115 161	-0,1%
Zysk netto zannualizowany na jedną akcję (w zł)	4,13	2,91	41,8%

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność

Wyszczególnienie	Roczne 2010	Roczne 2009
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale (zysk netto za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	9,49%	7,08%
Stopa zwrotu z aktywów (zysk netto za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	9,35%	6,95%
Rentowność sprzedaży (zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	21,63%	21,60%
Rentowność na EBIDTA w %	18,08%	22,23%
Rentowność na działalności operacyjnej (zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	-0,78%	6,07%
Rentowność brutto (zysk brutto za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	114,13%	88,77%
Rentowność netto (zysk netto za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	111,99%	86,08%

Spółka zanotowała znaczący wzrost zysku netto za 2010 rok. Główny wpływ na poziom zysku miały dywidendy otrzymane przez Spółkę od spółek zależnych. Informacje w łącznej wysokości otrzymanej dywidendy znajdują się w Nocie nr 30 prezentowanego sprawozdania finansowego. Tak znaczący wzrost zysku miał wpływ na poziom wskaźników rentowności.

8.2 Zakres działalności Emperia Holding S.A.

Emperia Holding S.A. prowadzi działalność holdingową na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, a w szczególności świadczy usługi z zakresu obsługi prawnej, kontrolingowej, rachunkowo-księgowej, personalnej, informatycznej, administracyjnej, gospodarki pieniężnej, inwestycyjnej, zarządzania infrastrukturą komputerów, zarządzania pocztą elektroniczną, koordynacji polityki zakupowej. Wartość usług holdingowych świadczonych w 2010 roku przez Spółkę wyniosła 37 700, 9 tys. PLN i stanowi 68, 3% wartości usług. W 2009 roku wartość usług holdingowych wyniosła 38 149, 2 tys. PLN i stanowiła 75,5%.

Emperia Holding S.A. swoim zakresem działalności obejmuje terytorium Polski.

8.3 Ocena zarządzania zasobami finansowymi w 2010 roku przy wykorzystaniu wskaźników płynności, struktury, rotacji i stopnia zadłużenia

Wskaźniki płynności	Roczne 2010	Roczne 2009
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	54,70	6,06
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	54,69	6,06
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania bieżące)	10,39	5,18

Na zmianę wskaźników płynności miało wpływ przeklasyfikowanie części aktywów trwałych do aktywów obrotowych. Szczegółowe informacje znajdują się w Nocie nr 16 prezentowanego sprawozdania finansowego.

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego	Roczne 2010	Roczne 2009
Cykl rotacji zapasów w dniach (zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów * ilość dni w okresie)	67	41
Cykl rotacji należności w dniach (należności/przychody ze sprzedaży * ilość dni w okresie)	73	46
Cykl rotacji zobowiązań w dniach ([zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług - kredyty krótkoterminowe] / koszt własny sprzedaży * ilość dni w okresie)	56	44
Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem (przychody ze sprzedaży / aktywa razem)	0,08	0,08
Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych (przychody ze sprzedaży / aktywa trwałe)	0,24	0,09

Na zmianę wskaźnika cyklu rotacji zobowiązań miało wpływ zwiększenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych. Wzrost wskaźnika cyklu rotacji zapasów wynika z niższego poziomu wartości sprzedanych towarów i materiałów. Wzrost wskaźnika cyklu rotacji należności wynika z powodu zwiększenia poziomu należności krótkoterminowych. Pozostałe wskaźniki nie uległy zmianie.

Wskaźniki stopnia zadłużenia Spółki	Roczne 2010	Roczne 2009
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa razem)	0,02	0,02
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny)	0,02	0,02
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (kapitał własny/aktywa razem)	0,98	0,98
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (zobowiązania długoterminowe/aktywa razem)	0,00	0,00

Wszystkie wskaźniki zadłużenia Spółki nie uległy większej zmianie.

8.4 Rynki zbytu

Najważniejszymi odbiorcami Spółki są podmioty zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, których głównym przedmiotem działalności jest handel detaliczny, a także usługi zarządzania sieciami franczyzowymi, usługi deweloperskie i zarządzania nieruchomościami, usługi informatyczne i związane z oprogramowaniem. Emperia Holding S.A. świadczy usługi w ramach działalności holdingowej na rzecz tych spółek.

8.5 Znaczące dla działalności Spółki umowy

Spółka w zakresie obsługi bankowej korzysta z usług PKO BP SA, Banku PEKAO S.A., BRE Banku S.A., Kredyt Banku S.A. Z BRE Bank S.A. Spółka współpracuje również w zakresie emisji obligacji (na podstawie umowy dealerskiej na emisję obligacji obowiązującej od 25 października 2005 roku).

W zakresie ubezpieczenia majątku i ubezpieczeń komunikacyjnych Spółka zawarła umowę generalną z Ergo Hestia S.A. Ubezpieczeniem objęty jest majątek trwały i ruchomy Spółki na okoliczność zdarzeń losowych, wypadkowych (środki transportu) oraz kradzieży i rabunku. Spółka posiada również ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej. Umowy ubezpieczeniowe zawierane są na okres 1 roku.

8.6 Najważniejsze wydarzenia w 2010 roku w Spółce Emperia Holding S.A.

1. Nabycie udziałów w spółce Społem Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach.
2. Nabycie udziałów w spółce Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. z siedzibą we Włocławku
3. Objęcie udziałów w nowo utworzonej spółce EZON Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie.
4. Objęcie udziałów w nowo utworzonej spółce EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr.
5. Objęcie udziałów w nowo utworzonej spółce Ekon Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie.
6. Objęcie udziałów w nowo utworzonej spółce P1 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie.
7. Objęcie udziałów w nowo utworzonej spółce Tradis S.A. z siedzibą w Lublinie.
8. Nabycie udziałów w spółce Drogerie Koliber Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach

Powyższe wydarzenia zostały opisane w Nocie nr 7.2.9 prezentowanego sprawozdania finansowego.

9. Podjęcie uchwały w sprawie zmian w Programie Opcji Menadżerskich 2008-2009 i przeprowadzenia Programu Motywacyjnego 2010-2012. Informacje na ten temat znajdują się Nocie nr 46 prezentowanego sprawozdania finansowego.
10. Podpisanie 21 grudnia 2010 roku warunkowej umowy inwestycyjnej z Eurocash S.A. dotyczącą zbycia udziałów oraz akcji spółek prowadzących działalność w ramach Grupy Dystrybucyjnej Tradis.

8.7 Zdarzenia o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym

Zdarzeniem o nietypowym charakterze, mającym wpływ na osiągnięty wynik w roku obrotowym było podpisanie 21 grudnia 2010 roku warunkowej umowy inwestycyjnej z Eurocash S.A. dotyczącej zbycia udziałów oraz akcji spółek prowadzących działalność w ramach Grupy Dystrybucyjnej Tradis.

8.8 Nakłady inwestycyjne

W 2011 roku Spółka planuje aktywnie uczestniczyć w kolejnych przejęciach na rynku FMCG.
W 2011 roku Spółka nie planuje poniesienia nakładów na ochronę środowiska naturalnego.

Nakłady inwestycyjne zaplanowane w 2011 roku będą finansowane ze środków własnych oraz środków zewnętrznych.

8.9 Polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy

Zgodnie z przyjętą polityką, Zarząd planuje systematyczne przeznaczanie części wypracowanego zysku na dywidendy dla akcjonariuszy.

W dniu 23 czerwca 2010 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podziału zysku za 2009 rok. Na mocy w/w uchwały część zysku netto za 2009 rok wynoszącą 13 905 948, 12 PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy, co odpowiada kwocie 0, 92 PLN na jedną akcję. Uchwalono, że do dywidendy uprawnieni są akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługują w dniu 25 sierpnia 2010 roku (dzień dywidendy), zaś termin wypłaty dywidendy ustalono na 9 września 2010 roku.

8.10 Czynniki zewnętrzne, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Emperia Holding S.A. w perspektywie następnego roku:

zewnętrzne:

1. Sytuacja finansowa i ekonomiczna w branży handlowej, głównie dostawców i klientów Grupy w zakresie finansowania i zdolności regulowania zobowiązań.
2. Rynkowy poziom cen na zużywane przez Grupę towary i usługi.
3. Działania konkurencyjnych, wielkoformatowych sieci supermarketów oraz procesy konsolidacyjne w polskim handlu detalicznym.
4. Sytuacja gospodarcza kraju i poziom zamożności społeczeństwa, kształtujący popyt na oferowane przez Grupę towary i usługi.
5. Polityka państwa w zakresie kształtowania się stóp procentowych i podatków.
6. Sytuacja na rynku pracy – możliwość pozyskania kreatywnych pracowników do nowych przedsięwzięć
7. Sytuacja finansowa i ekonomiczna w branży deweloperskiej.
8. Wzrost konkurencji na rynku obiektów komercyjnych.

wewnętrzne:

1. Efekty synergii osiągnięte w wyniku konsolidacji z przejmowanymi spółkami detalicznymi.
2. Tworzenie mechanizmów oddziaływania na klientów, wiązania ich z dostawcą.
3. Dalsze inwestycje w środki trwałe i oprogramowanie, terminowa i budżetowa realizacja inwestycji.
4. Obniżanie kosztów operacyjnych poprzez wdrażanie nowych rozwiązań organizacyjnych i informatycznych oraz zwiększanie skali działania.
5. Wprowadzenie zmian strukturalnych i organizacyjnych zmierzających do utworzenia organizacji holdingowej posiadającej duży udział w rynku.
6. Pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji na potrzeby prowadzenia działalności handlowej.
7. Rozszerzanie i uzupełnianie oferty handlowej.
8. Wykwalifikowana i doświadczona kadra zarządzająca.
9. Posiadany system IT będący elementem przewagi konkurencyjnej.
10. Stabilna grupa dostawców.
11. Duża ilość umów najmu zawartych na detaliczne powierzchnie handlowe, w których Grupa rozpocznie prowadzenie działalności handlowej.

8.11 Perspektywy rozwoju:

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

Aktywne uczestnictwo w konsolidacji rynku detalicznego skierowane do podmiotów posiadających silną – na danym rynku lokalnym – pozycję w segmencie handlu detalicznego, dysponujących sklepami, o co najmniej średniej powierzchni.

Kontynuacja procesu wzrostu organicznego Grupy poprzez:

- a) Restrukturyzację centralnych funkcji zarządczych w Grupie,
- b) Optymalizację funkcjonowania, porządkowanie i dalszy rozwój segmentu detalicznego,
- c) Dalszy rozwój sieci detalicznej w formacie supermarketów,
- d) Kontynuację rozwoju partnerskich sieci detalicznych w formacie średnich sklepów samoobsługowych,
- e) Kontynuację rozwoju sieci franczyzowych współpracujących z Grupą.

8.12 Znaczące transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi

W 2010 roku Emperia Holding S.A. nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych. Informacje na ten temat znajdują się w Nocie nr 44.

W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych opisane szczegółowo w Nocie nr 12 oraz udzielano pożyczek krótkoterminowych opisanych w Nocie nr 22. Transakcje związane w wypłatą dywidendy przez spółki zależne zostały przedstawione w Nocie nr 30. Transakcje kapitałowe pomiędzy spółkami w Grupie opisane zostały w Nocie nr 7.2.9.

8.13 Informacje o toczących się postępowaniach.

W 2010 roku Emperia Holding S.A. nie była stroną postępowania przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości, co najmniej 10% kapitałów własnych.

8.14 Kredyty, gwarancje, pożyczki i poręczenia.

W 2010 r. Emperia Holding S.A. nie udzielała poręczeń kredytów, pożyczek ani nie udzielała gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, tak, aby łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiła równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

8.15 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W 2010 r. Emperia Holding S.A. nie wprowadziła zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

8.16 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A.

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

- i. Dariusz Kalinowski, dotychczasowy Członek Zarządu Spółki został powołany na Wiceprezesa Zarządu - odpowiedzialnego za obszar finansowy,
- ii. Grzegorz Wawerski, dotychczasowy Członek Zarządu Spółki został powołany na Wiceprezesa Zarządu - odpowiedzialnego za obszar działalności developerskiej,
- iii. Marek Wesołowski, dotychczasowy Członek Zarządu Spółki został powołany na Wiceprezesa Zarządu - odpowiedzialnego za obszar działalności detalicznej.

Skład Zarządu Emperia Holding S.A. na dzień przekazania raportu:

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

W dniu 4 lutego 2010 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożyli Piotr Długosz oraz Piotr Kawa. Rezygnacja nastąpiła z dniem 14 lutego 2010 roku. W dniu 4 marca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało Piotra Długosza na członka niezależnego Rady Nadzorczej.

W związku ze zmianami personalnymi w składzie Rady Nadzorczej, zmianie uległy funkcje pełnione przez członków Rady. Na pierwszym posiedzeniu w nowym składzie w dniu 4 marca 2010 roku Rada Nadzorcza wyłoniła przewodniczącego w osobie Piotra Laskowskiego oraz wiceprzewodniczącego – Pana Tomasza Krysztofiaka (członek niezależny).

W dniu 23 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało ponownie na kolejną kadencję wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – Pana Tomasza Krysztofiaka.

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. na dzień przekazania raportu:

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

8.17 Inne istotne informacje

Inne istotne informacje zostały opisane w Nocie 49 niniejszego sprawozdania.

8.18 Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem spółek podlegających konsolidacji został opisany w punkcie 7.1 niniejszego sprawozdania.

8.19 Skutki zmian w strukturze Spółki

Brak zmian w strukturze Spółki.

8.20 Stanowisko zarządu w sprawie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Brak informacji w sprawie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników Spółki na dany rok. Publikacja prognoz w Grupie Kapitałowej odbywa się tylko na poziomie skonsolidowanym całej Grupy.

8.21 Informacja o akcjonariuszach.

Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu zostały opisane w Nocie 17 niniejszego sprawozdania.

8.22 Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące zostały opisane w Nocie 17 niniejszego sprawozdania.

8.23 Transakcje z jednostkami powiązanymi.

Informacje o zawarciu przez Spółkę transakcji z podmiotami powiązanymi zostały opisane w Nocie 44 niniejszego sprawozdania.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2011-04-20 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2011-04-20 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2011-04-20 Dariusz Kalinowski Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2011-04-20 Marek Wesołowski Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2011-04-20 Grzegorz Wawerski Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności
Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2011-04-20 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

9. Raport i opinia o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym Emperia Holding S.A.

Raport i opinia o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym znajduje się w załączonym pliku „Raport_i_opinia_Emperia_Holding_SA.pdf”