



**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA 2011 ROK

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

(DANE W TYS PLN)

LUBLIN, 16 KWIECIEŃ 2012 ROKU

Spis treści

1.	Pismo Prezesa Zarządu	4
2.	Wybrane dane finansowe	5
3.	Oświadczenie Zarządu.....	6
4.	Opinia o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.....	7
5.	Raport z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	7
6.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	8
7.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	11
8.	Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	14
9.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	17
10.	Informacja dodatkowa	19
10.1	Opis organizacji grupy kapitałowej	19
10.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości	23
10.3	Dodatkowe noty objaśniające	48
11.	Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta.	117
11.1	Podstawowe dane finansowe	117
11.2	Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych	120
11.3	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej emitenta	120
11.4	Opis istotnych pozycji pozabilansowych.....	121
11.5	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w następnych latach.	121
11.6	Opis czynników ryzyka i zagrożeń.....	121
11.7	Informacje o toczących się postępowaniach.....	123
11.8	Informacja o podstawowych produktach, towarach oraz usługach świadczonych przez spółki Grupy.	123
11.9	Rynki zbytu	123
11.10	Znaczące dla działalności Spółki umowy.....	124
11.11	Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi	124
11.12	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.	124
11.13	Emisja papierów wartościowych.	125
11.14	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	125
11.15	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.	125
11.16	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.	125
11.17	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym.....	125
11.18	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.....	126
11.19	Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.....	126
11.20	Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....	126
11.21	Akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta	126
11.22	Umowy, które w przyszłości mogłyby skutkować zmianami w wielkości posiadanych pakietów akcji.	126

11.23	Informacje o zawarciu umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz o wynagrodzeniu dla tego podmiotu za rok obrotowy.....	126
11.24	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności.....	127
11.25	Nakłady inwestycyjne	128
11.26	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	129
11.27	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji. ...	129
11.28	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.	129
11.29	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	130
11.30	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	130

1. Pismo Prezesa Zarządu

**Szanowni Akcjonariusze Emperia Holding S.A.,
Szanowni Państwo,**

Za nami przełomowy rok w historii Grupy Emperia. 21 grudnia 2011 r. Emperia zawarła z Eurocash ugodę przyjmując zmiany do Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2010 r. Zgodnie z jej postanowieniami Emperia zbyła na rzecz Eurocash działalność dystrybucyjną prowadzoną przez spółki należące do Grupy Dystrybucyjnej Tradis. W ocenie Rady Nadzorczej i Zarządu zawarta transakcja była najkorzystniejszym możliwym rozwiązaniem dla Emperii i jej akcjonariuszy w sytuacji, w jakiej znalazła się Grupa.

Zawarcie ugody z Eurocash S.A. otworzyło nowe perspektywy w procesie pozyskania inwestora dla segmentu detalicznego. Grono zainteresowanych transakcją inwestorów zwiększyło się, otrzymaliśmy także propozycje nowych scenariuszy realizacji transakcji uwzględniających rozwiązania inne niż sprzedaż 100% udziałów i akcji spółek detalicznych za gotówkę.

Pomimo specyficznej sytuacji roku 2011, związanej z przedłużającym się czasem sfinalizowania transakcji sprzedaży działalności dystrybucyjnej Grupa Emperia osiągnęła rekordowe przychody ze sprzedaży. Wyniosły one 6,3 mld zł i były wyższe o 7,0% w porównaniu do roku ubiegłego. Zysk EBITDA osiągnął poziom 205,0 mln zł, niższy o 0,4%, natomiast zysk netto w wysokości 702,1 mln zł po uwzględnieniu rozliczenia transakcji zbycia działalności dystrybucyjnej do Eurocash S.A., był wyższy o ponad 610%.

Satysfakcjonujące wyniki wypracowały również spółki informatyczne. Przychody ze sprzedaży oraz poziom zysku netto Infinite Sp. z o.o. i Emperia Info Sp. z o.o. był najwyższy w dotychczasowej historii spółek.

W 2011 roku Emperia Holding S.A. zgodnie z przyjętą polityką dywidendową wypłaciła swoim akcjonariuszom dywidendę, na którą przeznaczono 40% wypracowanego w 2010 roku zysku tj. kwotę 39.243.355,64 zł (2,63 zł/akcję).

Przed nami kolejny wyjątkowy i bezprecedensowy rok w historii Emperii. Nasze działania będą koncentrowały się na wypracowaniu ostatecznej decyzji odnośnie segmentu detalicznego i pozostałych obszarów działalności Grupy Emperia. Wierzę, że posiadana przez nas wiedza, kompetencje i doświadczenie pozwolą na wypracowanie rozwiązań maksymalizujących wartość dla naszych akcjonariuszy.

Serdecznie dziękuję za dotychczasową współpracę wszystkim naszym pracownikom, partnerom handlowym, klientom i akcjonariuszom oraz zapraszam do lektury sprawozdania finansowego Grupy Emperia za 2011 rok.

Artur Kawa

Prezes Zarządu Emperia Holding S.A.

2. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	115 137	94 199	27 810	23 524
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 703	15 708	5 001	3 923
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	627 494	15 530	151 565	3 878
IV.	Zysk okresu z działalności kontynuowanej	626 375	12 341	151 295	3 082
V.	Zysk okresu z działalności zaniechanej	73 677	86 144	17 796	21 512
VI.	Zysk (strata) okresu	700 052	98 485	169 091	24 594
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	125 208	275 891	30 243	68 897
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	971 978	(101 398)	234 772	(25 322)
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(68 306)	(165 275)	(16 499)	(41 273)
X.	Przepływy pieniężne netto, razem	1 028 880	9 218	248 516	2 302
XI.	Aktywa razem	1 903 545	1 916 069	430 978	483 819
XII.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	406 383	1 037 140	92 008	261 884
XIII.	Zobowiązania długoterminowe	1 437	59 483	325	15 020
XIV.	Zobowiązania krótkoterminowe	404 946	977 657	91 683	246 864
XV.	Kapitał własny	1 497 162	878 929	338 970	221 935
XVI.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 422	3 817
XVII.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVIII.	Średnioważona liczba akcji	14 850 905	15 094 939	14 850 905	15 094 939
XIX.	Zysk (strata) na działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą zanualizowany *(w PLN\EURO)	42,18	0,82	10,19	0,20
XX.	Zysk (strata) na działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą zanualizowany *(w PLN\EURO)	4,96	5,71	1,20	1,43
XXI.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany na działalności kontynuowanej** (w PLN\EURO)	42,14	0,82	10,18	0,20
XXII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany na działalności zaniechanej** (w PLN\EURO)	4,96	5,71	1,20	1,43
XXIII.	Wartość księgowa na jedną akcję * (w PLN\EURO)	100,81	58,23	22,82	14,70
XXIV.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ** (w PLN\EURO)	100,73	58,23	22,81	14,70
XXV.	Wypłacona dywidenda na jedną akcję *** (w PLN\EURO)	2,63	0,92	0,61	0,23

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według rozwodnionej liczby akcji Emitenta

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

Średnioważona liczba akcji:

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

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

Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

– dla 2011: dla miesięcy styczeń-grudzień 14 863 708;

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

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla 2011 roku wyniósł 4,1401 PLN/EURO, a dla 2010 roku wyniósł 4,0044 PLN/EURO,
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.12.2011 roku 4,4168 PLN/EURO, na 31.12.2010 roku 3,9603 PLN/EURO,
3. Pozycje wypłaconej dywidendy przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień wypłaty dywidendy, który wyniósł na 9.09.2011 r. 4,3139 PLN/EURO, na 9.09.2010 r. 3,9421 PLN/EURO.

3. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Emperia Holding S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

Lublin, Kwiecień 2012 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2012-04-16 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2012-04-16 Dariusz Kalinowski Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2012-04-16 Grzegorz Wawerski Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2012-04-16 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

4. Opinia o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Opinia o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym znajduje się w załączonym pliku „Opinia i raport z badania Grupy Kapitałowej Emperia Holding 31.12.2011.pdf”

5. Raport z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Raport z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego znajduje się w załączonym pliku „Opinia i raport z badania Grupy Kapitałowej Emperia Holding 31.12.2011.pdf”

6. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Majątek trwały		612 178	962 544
Rzeczowy majątek trwały	10.3.1 oraz 10.3.2	361 850	484 021
Nieruchomości inwestycyjne	10.3.3	-	3 166
Wartości niematerialne	10.3.4 oraz 10.3.5	5 612	8 557
Wartość firmy	10.3.6	12 844	17 845
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	10.3.7a	-	-
Aktywa finansowe	10.3.7 oraz 10.3.7b	297	585
Pożyczki długoterminowe	10.3.8	-	-
Należności długoterminowe	10.3.9	268	4 222
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.3.11	4 352	6 684
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10.3.10	26	14 606
Aktywa trwałe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	10.3.17	226 929	422 858
Majątek obrotowy		1 291 367	953 525
Zapasy	10.3.12	3 993	97 477
Należności	10.3.13	31 388	63 393
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	924
Krótkoterminowe papiery wartościowe		-	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	10.3.14	3 006	5 393
Środki pieniężne	10.3.15	1 051 425	30 331
Inne aktywa finansowe	10.3.16	-	5 650
Aktywa obrotowe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	10.3.17	201 555	750 357
Aktywa razem		1 903 545	1 916 069
Kapitał własny		1 497 162	878 929
Kapitał akcyjny	10.3.18	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		50 559	549 559
Kapitał zapasowy		100 084	97 844
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich		5 031	4 394
Kapitał rezerwowy		110 169	47 823
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych		499 000	40 000
Akcje własne		(53 774)	(14 290)
Zyski przypisane działalności kontynuowanej	10.3.19	697 300	65 891
Zyski przypisane do grupy do zbycia		73 678	72 480
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem		1 497 162	878 816
Udziały niekontrolujące		-	113
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 437	59 483
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	10.3.20	-	54 226
Zobowiązania długoterminowe	10.3.21	600	1 673
Rezerwy	10.3.22	121	2 547
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	10.3.23	716	1 037
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		404 946	977 657
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	10.3.24	81 768	12 957
Zobowiązania krótkoterminowe	10.3.25	26 778	135 690
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 212	2 671
Rezerwy	10.3.22	2 246	5 830
Przychody przyszłych okresów	10.3.26	3 608	2 645
Zobowiązania przypisane do grupy aktywów do zbycia		287 334	817 864
Pasywa razem		1 903 545	1 916 069

Pozycje pozabilansowe opisane są w nocie 10.3.40

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Wartość księgowa	1 497 162	878 929
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161
Rozwodniona liczba akcji	14 863 708	15 094 939
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)*	100,81	58,23
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)**	100,73	58,23

* wartość wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

** wartość wyliczona jest według średnioważonej rozwodnionej liczby akcji Emitenta

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2011 roku w odniesieniu do pozycji aktywów i pasywów grupy przeznaczonej do zbycia dotyczy spółek Detalicznych będących przedmiotem „Procesu Sprzedaży” (opisane w pkt. 10.2.5)

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

Rachunek zysków i strat	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		115 137	94 199
- od jednostek zależnych		86 128	73 687
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	10.3.27	107 094	92 588
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10.3.28	8 043	1 611
Koszt własny sprzedaży		(82 948)	(71 070)
- jednostkom zależnym		(56 655)	(55 075)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		(75 275)	(69 949)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(7 673)	(1 121)
Zysk na sprzedaży		32 189	23 129
Pozostałe przychody operacyjne	10.3.29	8 960	3 056
Koszty sprzedaży	10.3.30	(454)	-
Koszty ogólnego zarządu	10.3.30	(12 548)	(10 000)
Pozostałe koszty operacyjne	10.3.31	(7 444)	(477)
Zysk operacyjny		20 703	15 708
Przychody finansowe	10.3.32	4 625	4 260
Koszty finansowe	10.3.33	(5 817)	(4 438)
Zysk ze sprzedaży udziałów/akcji		607 983	-
Zysk przed opodatkowaniem		627 494	15 530
Podatek dochodowy		(1 119)	(3 189)
Bieżący	10.3.34	(6 068)	(2 346)
Odroczony	10.3.35	4 949	(843)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
Zysk okresu z działalności kontynuowanej		626 375	12 341
Zysk okresu z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		626 375	12 341
Zysk okresu z działalności kontynuowanej przypadający na udziały niekontrolujące			
Zysk okresu z działalności zaniechanej (przeznaczonej do zbycia) - Detal	10.3.51	4 423	13 668
Zysk okresu z działalności zaniechanej - Dystrybucja		69 254	72 476
Zysk okresu za okres obrotowy		700 052	98 485

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

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

Uzyskana cena sprzedaży (gotówka)	1 095 576 tys
Aktywa netto zbytych jednostek zależnych	326 975 tys
Wartość firmy przypisana do zbytych jednostek zależnych	155 090 tys
Koszty przypisane bezpośrednio do transakcji	5 528 tys

Wynik na transakcji

607 983 tys

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

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

Zysk (strata) okresu (zanualizowany), w tym:	700 052	98 485
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej (zaanualizowany)	626 375	12 341
Zysk (strata) z działalności zaniechanej (zaanualizowany)	73 677	86 144
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	14 850 905	15 094 939
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych**	14 863 708	15 094 939
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany	47,14	6,52
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany z działalności kontynuowanej	42,18	0,82
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany z działalności zaniechanej	4,96	5,71
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany	47,10	6,52
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany z działalności kontynuowanej	42,14	0,82
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany z działalności zaniechanej	4,96	5,71

*Średnioważona liczba akcji:

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

**Średnioważona rozwodniona liczba akcji:

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

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Zysk działalności kontynuowanej	626 375	12 341
Zysk działalności zaniechanej	73 677	86 144
Zysk okresu	700 052	98 485
Inne całkowite dochody:	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowity dochód za okres	700 052	98 485
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	700 052	98 474
Całkowity dochód przypadający na udziały niekontrolujące	-	11

Lublin, Kwiecień 2012 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2012-04-16 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2012-04-16 Dariusz Kalinowski Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2012-04-16 Grzegorz Wawerski Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2012-04-16 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

8. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
1 stycznia 2011	15 115	549 559	97 844	4 394	47 823	40 000	(14 290)	138 371	113	878 929
Korekta błęd podstawowego rok 2010								(1 186)		(1 186)
1 stycznia 2011 skorygowany	15 115	549 559	97 844	4 394	47 823	40 000	(14 290)	137 185	113	877 743
Zysk z działalności kontynuowanej								626 375		626 375
Zysk z działalności zaniechanej								73 677		73 677
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2011								700 052		700 052
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji								(10)		(10)
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych			142					(3 892)		(3 750)
Wycena II programu opcji menadżerskiej			1 132	637						1 770
Podział zysku za 2010 rok - przeznaczenie na kapitały			1 000		22 346			(23 346)		
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych		(499 000)				499 000				
Nabycie akcji własnych							(39 485)			(39 485)
Umorzenie akcji własnych			(34)						(113)	(147)
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych					40 000	(40 000)				
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2010 rok								(39 003)		(39 003)
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących								(8)		(8)
31 grudnia 2011	15 115	50 559	100 084	5 031	110 169	499 000	(53 774)	770 978	-	1 497 162

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
1 stycznia 2010	15 115	549 559	98 394	1 035	59 150			82 482	102	805 837
Korekta błędu podstawowego rok 2009			(550)		550			(535)		(535)
1 stycznia 2010 skorygowany	15 115	549 559	97 844	1 035	59 700			81 947	102	805 302
Zysk z działalności kontynuowanej								12 341		12 341
Zysk z działalności zaniechanej								86 133	11	86 144
Calkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2010								98 474	11	98 485
Wycena II programu opcji menadżerskiej				3 359						3 359
Podział zysku za 2009 rok - przeznaczenie na kapitały					28 123			(28 123)		
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych					(40 000)	40 000				
Nabycie akcji własnych							(14 290)			(14 290)
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2009 rok								(13 906)		(13 906)
Dywidenda dla udziałowców niekontrolujących								(21)		(21)
31 grudzień 2010	15 115	549 559	97 844	4 394	47 823	40 000	(14 290)	138 371	113	878 929

9. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Zysk z działalności kontynuowanej		626 375	12 341
Zysk okresu za okres obrotowy z działalności zaniechanej		73 677	86 144
Zysk (strata) okresu		700 052	98 485
Korekty o pozycje:		(574 844)	177 406
Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności		(1 033)	(1 923)
Amortyzacja		68 531	68 368
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		19 374	17 790
Podatek dochodowy		26 148	24 605
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		(634 333)	(5 012)
Zmiana stanu rezerw		6 410	(3 777)
Zmiana stanu zapasów		(34 290)	18 051
Zmiana stanu należności		(27 622)	(68 400)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 680	5 217
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych		23 032	122 125
Pozostałe korekty		1 305	3 319
Podatek dochodowy zapłacony		(24 046)	(2 957)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		125 208	275 891
Wpływy		1 116 257	19 974
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych		9 705	8 812
Zbycie aktywów finansowych		-	57
Sprzedaż podmiotów zależnych		1 095 576	-
Dywidendy otrzymane		500	1 000
Odsetki otrzymane		2 599	1 009
Splata udzielonych pożyczek		5 650	3 553
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia		335	161
Wpływy z tytułu wykorzystania nieruchomości inwestycyjnych		1 892	5 382
Pozostałe wpływy		-	-
Wydatki		(144 279)	(121 372)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych		(87 124)	(109 264)
Nabycie inwestycji w nieruchomości		(6)	(23)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		(836)	(3 491)
Nabycie aktywów finansowych		-	-
Udzielenie pożyczek		-	(8 090)
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży		(55 656)	-
Wydatki związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych		(638)	(504)
Pozostałe wydatki		(19)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		971 978	(101 398)
Wpływy		255 133	136 225
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		230 539	112 350
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych		24 554	23 845
Wpływy z emisji akcji		-	-
Pozostałe wpływy		40	30
Wydatki		(323 439)	(301 500)
Splata kredytów i pożyczek		(192 564)	(224 383)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych		(26 700)	(27 000)

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(3 011)	(1 672)
Zapłacone odsetki i opłaty		(22 148)	(19 739)
Zapłacone dywidendy		(39 012)	(13 925)
Nabycie akcji własnych		(39 485)	(14 290)
Pozostałe wydatki		(519)	(491)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(68 306)	(165 275)
Zmiana stanu środków pieniężnych		1 028 880	9 218
Różnice kursowe		-	-
Środki pieniężne na początek okresu	10.3.37	49 269	40 053
Środki pieniężne na koniec okresu	10.3.37	1 078 149	49 269

Lublin, Kwiecień 2012 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2012-04-16 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2012-04-16 Dariusz Kalinowski Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2012-04-16 Grzegorz Wawerski Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2012-04-16 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
Podpis

10. Informacja dodatkowa

10.1 Opis organizacji grupy kapitałowej.

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki dominującej

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

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

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

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

Rokiem obrachunkowym dla spółek Grupy jest rok kalendarzowy.

Czas trwania działalności spółek Grupy jest nieoznaczony, za wyjątkiem spółek Detalicznych, które stanowią przedmiot „Procesu Sprzedaży” (opisanego w pkt. 10.2.5) sklasyfikowanych i prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

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

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

Informacja o konsolidacji

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

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

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

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

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

Lp.	Nazwa jednostki	Logo spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Stokrotka Sp. z o.o. (1)		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	16977, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1999-01-27	100,00%	100,00%
2	Infinite Sp. z o.o.		20-150 Lublin, Ceramiczna 8	działalność informatyczna	16222, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1997-03-11	100,00%	100,00%
3	ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej „Elpro” Sp. z o.o.) (2)		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność deweloperska	946, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2001-02-15	100,00%	100,00%
4	Społem Tychy S.A.		43-100 Tychy, Damrota 72	handel detaliczny artykułami spożywczymi	164604, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-07-06	99,50%	99,50%
5	Maro-Markety Sp. z o.o.		61-615 Poznań, Skwierzyńska 20	handel detaliczny artykułami spożywczymi	102596, Sąd Rejonowy w Poznaniu, XX Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-09-12	100,00%	100,00%
6	Emperia Info Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność związana z oprogramowaniem	314260, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2008-09-12	100,00%	100,00%
7	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. (3)		20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9	zarządzanie nieruchomościami	KRS 71049, Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-29	100,00%	100,00%

8	P1 Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność firm centralnych (head offices), doradztwo związane z zarządzaniem	365614, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%
9	Ekon Sp. z o.o.		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	zarządzanie nieruchomościami	367597, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2010-09-06	100,00%	100,00%
10	EMP Investment Ltd.(6)		Themistokli Dervi 3, JULIA HOUSE, P.C. 1066; Nikozja, Cypr	działalność inwestycyjna w zakresie nieruchomości	HE 272278, Ministerstwo Handlu Przemysłu i Turystyki, Departament Rejestru Spółek, Nikozja, Cypr	Zależna	Pełna	2010-09-03	100,00%	100,00%
11	Ipopema 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (4)		00-850 Warszawa, Waliców 11	działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych	RFI 591, Rejestr Funduszy Inwestycyjnych prowadzonych przez Sąd Okręgowy w Warszawie	Zależna	Pełna	2010-12-09	100,00%	100,00%
12	P4 Sp. z o.o.		20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9	działalność firm centralnych (head offices), doradztwo związane z zarządzaniem	KRS 400637, Sąd Rejonowy Lublin- Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2011-10-03	100,00%	100,00%
13	P5 Sp. z o.o. (5)		20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierzawionymi	KRS 403506, Sąd Rejonowy Lublin- Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2011-11-24	100,00%	100,00%

- (1) bezpośrednio Emperia Holding (98.472 udziały, 95,93%) oraz pośrednio przez Stokrotka (4.181 udziałów, 4,07%)
- (2) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych (80.625 udziałów), Ekon Sp. z o.o. (1 udział)
- (3) pośrednio przez IPOPEMA 55 FIZ Aktywów niepublicznych (138.427 udziałów, 99,95%), Projekt Elpro 1 (64, udziały 0,05%), EKON Sp. z o.o. (1udział, 0,00%)
- (4) pośrednio przez EMP Investment Limited
- (5) pośrednio przez Stokrotka Sp. z o.o. (990 udziałów, 99,0%) i Spółem Tychy S.A. (10 udziałów, 1,0%)
- (6) bezpośrednio przez Emperia Holding (40.938 udziałów 98,45%) oraz pośrednio przez Stokrotka (645 udziałów 1,55%)

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

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

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

(2) pośrednio przez Społem Tychy S.A.

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

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

Nazwa jednostki		Siedziba	Wysokość kapitału podstawowego (w tys. PLN)	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
1	„Podlaskie Centrum Rolno-Towarowe” S.A. (1)	15-113 Białystok ul. Gen. Wł. Andersa 40	11 115	0,30%	0,60%

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

10.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

10.2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

10.2.2 Oświadczenie o zgodności

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

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

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

10.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

Grupa w 2011 roku rozróżniała następujące segmenty działalności:

- 1 **Sprzedaż hurtowa** (Segment Dystrybucja) realizowana przez spółki zależne: Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., w zakresie dystrybucji hurtowej towarów i usług związanych z dystrybucją towarów;
- 2 **Sprzedaż detaliczna** (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A.;
- 3 **Inne** obejmuje działalność holdingową Spółki oraz działalność pozostałych spółek: Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej „Elpro” Sp. z o.o.), Projekt Elpro 1 Sp. z o.o., Ekon Sp. z o.o., P1 Sp. z o.o. – działalność firm centralnych (head offices), doradztwo związane z zarządzaniem, Infinite Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o. – świadczące usługi informatyczne, PSD S.A. – spółka zarządzająca siecią partnerską, Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. – świadcząca działalność franczyzową w branży detalicznej, EMP Investment Limited – prowadząca działalność inwestycyjną w zakresie nieruchomości, IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych – obejmujący działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych, P4 Sp. z o.o. – prowadząca działalność firm centralnych (head offices) oraz doradztwo związane z zarządzaniem, P5 Sp. z o.o.- zajmująca się wynajem i zarządzaniem nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi. Z uwagi na znaczące wyłączenia konsolidacyjne i ogólnie małą istotność (segment ten nie osiąga żadnego z brzegowych progów przewidzianych w MSSF 8) wykazywane są łącznie w jednej pozycji.

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

10.2.4 Waluta funkcjonalna

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

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

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

10.2.5 Działalność zaniechana

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa jako działalność zaniechaną prezentuje:

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

- działalność w 2011 roku spółek Detalicznych: Stokrotka Sp. z o.o., Maro-Markety Sp. z o.o. i Społem Tychy S.A. przeznaczonych do zbycia. Podstawą takiej prezentacji jest uchwała Zarządu Spółki podjęta w dniu 20 czerwca 2011 roku w sprawie rozpoczęcia procesu mającego na celu sprzedaż spółek prowadzących działalność w zakresie segmentu detalicznego. Podejmowane działania mające na celu doprowadzenie do zbycia spółek Detalicznych zostały opisane w notach 10.3.48.f i 10.3.53e.

10.2.6 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

10.2.7 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2011

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Standardy opublikowane, ale które jeszcze nie weszły w życie

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

Dnia 26 sierpnia 2010 roku RMSR opublikowała projekt standardu Proponowane zmiany do MSSF 1: Rezygnacja z sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, stanowiący zapowiedź zwolnienia z niektórych uciążliwych obowiązków jednostek przechodzących na MSSF. Propozycja dotyczy zastąpienia sztywnych terminów

wskazanych w standardzie – 1 stycznia 2004 roku – sformułowaniem dzień przejścia na MSSF. W efekcie jednostki przechodzące na MSSF nie będą musiały przekształcać operacji 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.

b) Zmiany do MSSF 1 „Ciężka hiperinflacja”

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

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

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

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

Standardy i interpretacje niezatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską:

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

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

b) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”

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

c) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

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

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

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

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

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

f) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

Opublikowanie MSSF 13 ma charakter porządkujący i ujednoliciący międzynarodową sprawozdawczość finansową. Nowa, wspólna dla wszystkich standardów, definicja wartości godziwej brzmi: Wartość godziwa to cena, którą otrzymałby sprzedający składnik aktywów lub zapłaciłby przekazujący zobowiązanie w zwykłej transakcji między uczestnikami rynku dokonanej w dniu wyceny. Standard zawiera szereg wyjaśnień i wskazówek umożliwiających przeprowadzenie wyceny zgodnie z definicją oraz wprowadza obowiązek ujawniania szeregu informacji na temat wycen i sposobów wycen, zarówno dla pozycji finansowych jak i niefinansowych. Standard wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

g) MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

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

h) MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów

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

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

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

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

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

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

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

l) MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja

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

10.2.8 Szacunki księgowe

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

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

10.2.9 Korekta błędów

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

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

a) Nabycie udziałów w spółce zależnej EMP Investment Limited przez Emperia Holding S.A. i spółkę zależną Stokrotka Spółka z o.o. w zamian za aport aktywów finansowych.

W dniu 18 marca 2011 roku podpisana została umowa dotycząca nabycia przez spółkę EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) od spółki Emperia Holding S.A. udziałów w spółce Elpro Ekon Sp. z o.o. S.K.A.(dawniej Elpro Sp. z o.o.).

Przedmiotem umowy jest przeniesienie własności na EMP Investment Limited przez Emperia Holding S.A. 80 626 udziałów o wartości nominalnej 40 313 000 zł, co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki Elpro Ekon Sp. z o.o. S.K.A.(dawniej Elpro Sp. z o.o.) w zamian za 1 000 udziałów podwyższonego kapitału zakładowego w EMP Investment Limited, o wartości nominalnej 1 zł każdy i łącznej wartości 200 000 000 zł.

Przeniesienie powyższych aktywów stanowi element wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości Grupy Kapitałowej Emperia. W nowej strukturze spółka Elpro Ekon Sp. z o.o. S.K.A.(dawniej Elpro Sp. z o.o.) będzie kontynuowała dotychczasową działalność jako deweloper i zarządzający nieruchomościami Grupy Kapitałowej Emperia.

W dniu 12 sierpnia 2011 roku podpisane zostały umowy dotyczące nabycia przez spółkę EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), od spółki Emperia Holding S.A. oraz Stokrotka Sp. z o.o., udziałów w spółce Projekt Elpro 1 Sp. z o.o..

Przedmiotem umowy jest przeniesienie własności na EMP Investment Limited przez:

Stokrotka Sp. z o.o. 89 330 udziałów o wartości nominalnej 44 665 000 zł, co stanowi 64,5% udziałów w kapitale zakładowym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki Projekt Elpro 1 w zamian za 645 udziałów EMP Investment Limited o wartości 1 zł każdy i łącznej wartości 70 983 000 zł.

Emperia Holding S.A. 49 098 udziałów o wartości nominalnej 24 549 000 zł, co stanowi 35,5% udziałów w kapitale zakładowym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki Projekt Elpro 1 w zamian za 355 udziałów EMP Investment Limited o wartości 1 zł każdy i łącznej wartości 39 017 000 zł.

Przeniesienie powyższych aktywów jest kolejnym elementem wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości Grupy Kapitałowej Emperia. W nowej strukturze spółka Projekt Elpro 1 będzie kontynuowała dotychczasową działalność jako deweloper i zarządzający nieruchomościami Grupy Kapitałowej Emperia.

Ponadto w 2011 roku Emperia Holding S.A. objęła kolejne 100 udziałów w spółce zależnej EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) o wartości nominalnej 1 PLN i cenie emisyjnej 200 000 zł za jeden udział. Objęte udziały Spółka pokryła gotówką.

Łącznie na koniec roku 2011 w spółce zależnej EMP Investment Limited udziały posiadają: Emperia Holding S.A. posiada 40 938 udziałów, co stanowi 98,45% udziałów w kapitale zakładowym i 98,45% głosów na zgromadzeniu wspólników oraz Stokrotka Sp. z o.o. 645 udziałów, co stanowi 1,55% udziałów w kapitale zakładowym i 1,55% głosów na zgromadzeniu wspólników.

b) Nabycie udziałów w Społem Tychy Sp. z o.o.

W dniu 22 marca 2011 roku Emperia Holding S.A. nabyła od spółki zależnej Tradis Sp. z o.o. 29.645 udziałów w spółce zależnej Społem Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach. Udziały zostały nabyte za kwotę 2 156 377 zł.

Transakcja została zawarta w ramach procesu porządkowania struktury Grupy.

Po zawarciu powyższej transakcji łącznie posiadane bezpośrednio udziały stanowią 99,22% kapitału zakładowego i dają prawo do 99,22% głosów na zgromadzeniu wspólników Społem Tychy Sp. z o.o.

c) Zbycie udziałów w spółkach Lewiatan Opole Sp. z o.o. oraz Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. przez spółkę zależną Maro Markety Sp. z o.o.

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

W dniu 30 marca 2011 roku Maro Markety Sp. z o.o. zbyła na rzecz Tradis Sp. z o.o. udziały w spółce Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. o wartości nominalnej 2 000 zł każdy. Zbyte udziały stanowią 60% kapitału zakładowego i dają prawo do 60% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. Udziały zostały zbyte za kwotę 690 480 zł.

Wyżej wymienione transakcje były związane z porządkowaniem struktury kapitałowej Grupy w związku z Umową Inwestycyjną z Eurocash S.A.

d) Objęcie certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych przez spółkę zależną EMP Investment Limited w zamian za aport aktywów finansowych.

W dniu 6 kwietnia 2011 roku spółka zależna EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) objęła certyfikaty inwestycyjne emitowane przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz).

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

W dniu 31 sierpnia 2011 roku spółka zależna EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) objęła certyfikaty inwestycyjne emitowane przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz).

W dniu 26 sierpnia 2011 roku spółka zależna EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) podpisała umowę wniesienia udziałów w Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. do IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz) w ramach zapisów na certyfikaty inwestycyjne. EMP Investment Limited złożyła zapis na certyfikaty inwestycyjne serii C Funduszu w zamian za 138 428 udziałów Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 69 214 000 zł, co stanowi 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Wartość wnoszonych udziałów została określona na poziomie 115 736 815,75 zł.

Przeniesienie powyższych aktywów jest elementem wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości Grupy Kapitałowej Emperia.

Emitent dysponuje bezpośrednio lub pośrednio 100% głosów na zgromadzeniach wspólników spółek EMP Investment Limited, Elpro Ekon Sp. z o.o. S.K.A.(dawniej Elpro Sp. z o.o.) i Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.. EMP Investment Limited jest jedynym uczestnikiem IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

e) Nabycie udziałów w spółce Elpro Ekon Sp. z o.o. S.K.A.(dawniej Elpro Sp. z o.o.) i Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. przez spółkę zależną EKON spółka z o.o.

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

W dniu 19 września 2011 roku spółka EKON Sp. z o.o. nabyła jeden udział w spółce Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. będący własnością IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Udział o którym mowa został nabyty za kwotę 840,62 zł.

f) Zawiązanie spółki P2 EKON Sp. z o.o. S.K.A z siedzibą w Lublinie przez spółkę zależną EKON Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie oraz IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w siedzibą w Warszawie

W dniu 12 maja 2011 roku spółka zależna EKON Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie oraz IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w siedzibą w Warszawie zawiązały spółkę komandytowo-akcyjną P2 EKON Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Lublinie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50 000 zł i został objęty za gotówkę. Działalność zawiązanej spółki będzie związana z obsługą rynku nieruchomości. EKON Sp. z o.o. będzie pełnił funkcję komplementariusza.

g) Nabycie udziałów w spółce zależnej Projekt Elpro 1 Spółka z o.o. przez Emperia Holding S.A. i spółkę zależną Stokrotka Sp. z o.o. w zamian za aport aktywów rzeczowych.

W dniu 28 czerwca 2011 roku Emperia Holding S.A. i spółka zależna Stokrotka Sp. z o.o. wniosły aportem nieruchomości wraz z wyposażeniem w zamian za 138 330 nowo utworzone udziały w spółce zależnej Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Emitent wniósł aportem nieruchomości wraz z wyposażeniem położone w Lublinie przy ulicy Metalurgicznej oraz przy ulicy Grygowej o łącznej wartości 34 200 000zł w zamian za 49 000 udziałów Projekt Elpro 1 Sp z o.o. Stokrotka Sp. z o.o. wniosła aportem nieruchomości wraz z wyposażeniem:

w Lublinie przy ulicy Bazylianówka,

w Chełmie przy ulicy Zachodniej,

w Lublinie przy ulicy Władysława Kunickiego,

w Grójcu przy ulicy Józefa Piłsudskiego,

w Łomży przy Alei Legionów,

w Sandomierzu przy ulicy Adama Mickiewicza,

w Knurówie przy ulicy S. Staszica,

w Tarnowie przy ulicy Nowodąbrowskiej,

w Sanoku przy ulicy R. Traugutta,

w Bolesławcu przy ulicy Bolesława Chrobrego,

w Barczewie przy ulicy Wojska Polskiego,

w Braniewie przy ulicy Marynarskiej,

w Ornece przy ulicy Sportowej,

w Tarnowie przy ulicy Powstańców Warszawy,

w Tarnowie przy ulicy Klikowskiej,

w Węgorzewie przy ulicy Armii Krajowej,

o łącznej wartości 59 615 000 zł w zamian za 89 330 udziałów Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.

Nadwyżka wartości emisyjnej udziałów ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów w wysokości 24 650 000 zł zasilila kapitał zapasowy Projekt Elpro 1 Sp. z o.o..

Przeniesienie powyższych aktywów jest elementem wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości Grupy Kapitałowej Emperia.

h) Nabycie udziałów w spółce zależnej P1 Spółka z o.o. przez Emperia Holding S.A. w zamian za aport aktywów finansowych.

W dniu 6 lipca 2011 roku, w wyniku podjętych uchwał spółka dominująca Emperia Holding S.A. objęła 13.200.000 nowo utworzonych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 1.320.000.000 zł w P1 Spółka z o.o.. Wszystkie nowe udziały w kapitale zakładowym w ilości 13.200.000 sztuk zostały objęte przez spółkę Emperia, która pokryła je w całości aportem o wartości 1.320.000.000 zł w postaci:

1. 211.475 udziałów w spółce Tradis Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł za jeden udział i łącznej wartości nominalnej 105.737.500 zł. Emperia posiada 100% w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Tradis Sp. z o.o.
2. 28.806 udziałów w spółce Detal Koncept Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł za jeden udział i łącznej wartości nominalnej 14.403.000 zł. Emperia posiada 100% w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Detal Koncept Sp. z o.o.
3. 13.426 akcji w spółce Euro Sklep S.A. o wartości nominalnej 410 zł za jedną akcję i łącznej wartości nominalnej 5.504.660 zł. Emperia posiada 100% w kapitale zakładowym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Euro Sklep S.A.
4. 4.000.010 akcji w spółce Partnerski Serwis Detaliczny S.A. o wartości nominalnej 1 zł za jedną akcję i łącznej wartości nominalnej 4.000.010 zł. Emperia posiada 100% w kapitale zakładowym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Partnerski Serwis Detaliczny S.A.
5. 855 udziałów w spółce Lewiatan Zachód Sp. z o.o. o wartości nominalnej 600 zł za jeden udział i łącznej wartości nominalnej 513.000 zł. Emperia posiada 100% w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Lewiatan Zachód Sp. z o.o.
6. 1.100 udziałów w spółce Lewiatan Północ Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł za jeden udział i łącznej wartości nominalnej 550.000 zł. Emperia posiada 100% w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Lewiatan Północ Sp. z o.o.
7. 185 udziałów w spółce Drogerie Koliber Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł za jeden udział i łącznej wartości nominalnej 92.500 zł. Emperia posiada 51,14% (100% posiada bezpośrednio i pośrednio) w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Drogerie Koliber Sp. z o.o.

Łączna wartość w/w aktywów w księgach rachunkowych emitenta wynosi 340.190.500,06 zł. Emperia jest jedynym wspólnikiem w spółce P1. Wszystkie spółki biorące udział w transakcji należą do Grupy Kapitałowej Emperia. Spółki, których udziały są przedmiotem transakcji prowadzą działalność w zakresie handlu hurtowego artykułami spożywczymi oraz działalność franczyzową w branży detalicznej. Dotychczasowa działalność tych spółek będzie kontynuowana. Inwestycja w udziały i akcje spółek: P1, Tradis, Detal Koncept, Euro Sklep, Partnerski Serwis Detaliczny, Lewiatan Zachód, Lewiatan Północ i Drogerie Koliber ma charakter krótkoterminowej lokaty kapitałowej.

Powyższa transakcja jest dozwolona w świetle postanowień Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2010 r. zawartej pomiędzy Eurocash S.A. i Emperia Holding S.A.

W związku z przeniesieniem udziałów i akcji spółek powyżej wymienionych P1 Sp. z o.o. przejęła prawa i zobowiązania przysługujące lub obciążające Emperia na podstawie Umowy Inwestycyjnej zawartej pomiędzy Emperia i Eurocash S.A., a ponadto Emperia przystąpiła po stronie P1 Sp. z o.o. do zobowiązań wynikających z Umowy Inwestycyjnej.

i) Przekształcenie spółki Społem Tychy Sp. z o.o. w spółkę akcyjną

W dniu 6 lipca 2011 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS zarejestrował przekształcenie „Społem” Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach w spółkę akcyjną. Spółka będzie prowadziła dotychczasową działalność pod nazwą „Społem” Tychy S.A. Kapitał spółki wynosi 8.718.100 PLN i dzieli się na 871.810.000 akcji o wartości nominalnej 0,01 PLN za jedną akcję. Emperia Holding posiada 867.435.484 akcje, stanowiące 99,5% kapitału zakładowego oraz 99,5% głosów na WZA.

j) Przekształcenie Spółki Elpro Sp. z o.o. w spółkę komandytowo-akcyjną

W dniu 1 sierpnia 2011 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował przekształcenie spółki zależnej Elpro Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie w spółkę komandytowo-akcyjną. Kapitał zakładowy spółki to 80.625 akcji imiennych o wartości 500 zł za jedną akcję co stanowi 40.312.500 zł i jest w całości objęty przez akcjonariusza - IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Wkład komplementariusza – Ekon Sp. z o.o. w kwocie 500 zł został przekazany na kapitał zapasowy. Spółka będzie prowadziła dotychczasową działalność pod nazwą Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna (dawniej Elpro Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością).

Przekształcenie stanowi element wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości Grupy Kapitałowej Emperia

k) Przymusowy wykup akcji Społem Tychy S.A.

W dniu 19 września 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Społem Tychy S.A. podjęło uchwałę o przymusowym wykupie 4 374 516 sztuk akcji Społem Tychy S.A. Po zawarciu powyższej transakcji łącznie posiadane bezpośrednio akcje stanowią 100% kapitału zakładowego i dają prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Społem Tychy S.A.

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

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

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

m) Sprzedaż udziałów w Spółkach Dystrybucyjnych

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

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

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

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

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

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

Wynik na transakcji zbycia udziałów/akcji w spółkach dystrybucyjnych (w tys):

Uzyskana cena sprzedaży (gotówka)	1 095 576
Aktywa netto zbytych jednostek zależnych	326 975
Wartość firmy przypisana do zbytych jednostek zależnych	155 090
Koszty przypisane bezpośrednio do transakcji	5 528

Wynik na transakcji **607 983**

Aktywa netto zbytych jednostek zależnych

Majątek trwały	229 220
Rzeczowy majątek trwały	193 726
Nieruchomości inwestycyjne	1 643
Wartości niematerialne	5 819
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	5 577
Aktywa finansowe	13 084
Pożyczki długoterminowe	0
Należności długoterminowe	899
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 531
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	941
Majątek obrotowy	945 622
Zapasy	352 465
Należności	522 704
Należności z tytułu podatku dochodowego	159
Krótkoterminowe papiery wartościowe	0
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 938
Środki pieniężne	55 656
Inne aktywa finansowe	9 700
Aktywa razem	1 174 842

Zobowiązania razem **847 867**

Zobowiązania długoterminowe ogółem **14 263**

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	0
Zobowiązania długoterminowe	293
Rezerwy	453
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	13 517

Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	833 604
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	157 334
Zobowiązania krótkoterminowe	655 682
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7 365
Rezerwy	12 122
Przychody przyszłych okresów	1 101
Aktywa netto razem	326 975

n) Obniżenie kapitału zakładowego w spółce zależnej P1 Spółka z o.o.

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

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

Połączenia oraz podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych dokonane po dniu bilansowym opisane zostały w nocy nr 10.3.48

10.2.11 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

- meble biurowe,
- kurtyny paskowe,

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

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

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

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio

związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do gospodarczego wykorzystania. Do wartości początkowej Grupa zalicza również odpowiednią część kosztów finansowania zewnętrznego.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10.2.12 Koszt finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

10.2.13 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

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

10.2.14 Wartości niematerialne

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

Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

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

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

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

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

Wartości niematerialne przejęte w ramach połączenia, identyfikuje się odrębnie od wartości firmy, jeśli spełniają one

definicję wartości niematerialnych, a ich wartość godziwą można wiarygodnie wycenić. Po początkowym ujęciu według wartości godziwej, w następnych okresach takie wartości traktuje się w taki sam sposób, jak wartości nabyte w oddzielnych transakcjach.

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

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

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

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

10.2.15 Inwestycje i inne aktywa finansowe

Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39

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

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

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

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

a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

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

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

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

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

b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi nie zaliczanymi do instrumentów pochodnych, z utrzymanym terminem wymagalności, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku. Po wstępnej wycenie pożyczki i należności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami i ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je do upływu terminu wymagalności, klasyfikowane są jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Inwestycje, które Spółka zamierza utrzymywać przez czas nieokreślony nie są zaliczane do tej kategorii. Inne inwestycje długoterminowe, takie jak obligacje, które Spółka zamierza utrzymywać do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

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

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Zyski lub straty na inwestycjach przeznaczonych do sprzedaży ujmują się w rachunku zysków i strat.

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 ujmują 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 ujmują się w rachunku zysków i strat, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności oraz inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności 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 ujmują się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujmują 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 ujmują 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. Odpis taki nigdy nie podlega odwróceniu.

Instrumenty pochodne

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

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

Ujęcie skutków zmian wartości godziwej bądź zysków i strat z realizacji instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia. Instrumenty są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub instrumenty handlowe. W grupie

instrumentów zabezpieczających wyróżniane są instrumenty zabezpieczające wartość godziwą i instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

Ujęcie handlowych instrumentów pochodnych

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

10.2.16 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Jednostki zależne

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

Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

Transakcje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą są ujmowane według wartości księgowych

10.2.17 Leasing

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

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

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

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

10.2.18 Zapasy

Do zapasów spółka zalicza:

- materiały
- towary

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

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

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

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

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

10.2.19 Należności handlowe i inne należności

Należności są wyceniane w zamortyzowanym koszcie oraz pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość należności. Należności nieściągalne są odpisywane w ciężar pozostałych kosztów w dacie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

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

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

Należności z terminem płatności do 12 miesięcy oraz należności z tytułu kaucji są rozpoznawane w kwocie wymaganej zapłaty, ze względu na nieistotność dyskonto jest pomijane.

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

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

10.2.20 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

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

Najistotniejsze pozycje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w Spółce stanowią: przedpłacone czynsze,

odstępne (kwoty zapłacone za przejęcie lokalizacji sklepu od poprzedniego najemcy), ubezpieczenia, prenumeraty, abonamenty.

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

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

10.2.21 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

10.2.22 Kapitały

Na kapitał własny spółki składają się:

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

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

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

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

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

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

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

Zyski zatrzymane obejmują następujące kategorie:

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

10.2.23 Zysk netto na akcję

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

10.2.24 Kredyty bankowe

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

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

10.2.25 Rezerwy

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

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

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

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

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

10.2.26 Zobowiązania

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

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

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

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

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

W przypadku zobowiązań z terminem płatności do 12 miesięcy, ze względu na nieistotność dyskonto jest pomijane.

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

10.2.27 Świadczenia pracownicze

10.2.27.1 Świadczenia na rzecz pracowników

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

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

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

10.2.27.2 Płatności w formie akcji własnych

W Grupie realizowane są programy motywacyjne:

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

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

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

10.2.28 Podatek dochodowy

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

a) Podatek bieżący

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

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

b) Podatek odroczony

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zapłacie w przyszłości ujmowany jest w pełnej wysokości metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zwrotowi w przyszłości, wyliczany metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych w czasie dla celów podatkowych i bilansowych.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które będą obowiązywać w momencie ich realizacji.

Odroczony podatek jest ujmowany w rachunku zysków i strat, a w przypadku gdy dotyczy on transakcji rozlicznych z kapitałem własnym ujmowany jest w kapitale własnym.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych czasie dla celów podatkowych i bilansowych.

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

10.2.29 Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

Moment ujęcia przychodów

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

Przychody z tytułu sprzedaży usług

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

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmują 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 ujmują się jako zobowiązanie w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i prezentuje w pozostałych zobowiązaniach.

10.2.30 Koszty

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

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

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

Koszty usług – obejmują wydatki związane bezpośrednio ze świadczeniem usług.

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

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

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

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

10.2.31 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

10.3 Dodatkowe noty objaśniające

10.3.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Grunty, w tym:	104 831	98 181
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	45 485	36 434
Budynki i budowle	330 403	420 776
- w tym: inwestycje w obcych środkach trwałych	57 412	62 871
Urządzenia techniczne i maszyny	53 651	80 049
Środki transportu	4 330	30 663
Inne środki trwałe	28 123	45 957
Środki trwałe w budowie	8 147	17 997
Rzeczowe aktywa trwałe netto	529 485	693 623
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	167 635	209 601

Środki trwałe w budowie	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Grunty, w tym:	65	130
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	-	130
Budynki i budowle	5 331	14 309
Urządzenia techniczne i maszyny	941	2 454
Środki transportu	-	126
Inne środki trwałe w budowie	1 810	978
Razem środki trwałe w budowie	8 147	17 997

Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy (pozabilansowe), leasingu operacyjnego	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Grunty, w tym:	1 342	3 764
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	1 342	-
Budynki i budowle	1 001 281	1 067 049
Urządzenia techniczne i maszyny	35	6 447
Środki transportu	-	453
Inne środki trwałe	-	10
Razem środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy (pozabilansowe), leasingu operacyjnego	1 002 658	1 077 723

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Przewłaszczenia/zastawy/cesje wg tytułów:	-	1 432
- z tytułu kredytów bankowych	-	1 432
- z tytułu gwarancji bankowych	-	-
Hipoteka	145 287	96 324
- z tytułu kredytów bankowych	145 287	96 324
- z tytułu gwarancji bankowych	-	-
Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem	145 287	97 756

10.3.2 Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych – rok 2011

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	101 521	519 531	151 356	64 246	91 770	17 997	946 421
b) zwiększenia (z tytułu)	38 962	190 982	24 799	5 966	7 034	137 226	404 968
<i>zakup</i>	5 065	34 550	14 503	5 186	1 812	135 468	196 584
<i>nabycie w skutek przejęcia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>przyjęcia ze środków trwałych w budowie</i>	33 374	96 057	8 732	780	5 218	-	144 161
<i>darowizny</i>	-	-	15	-	-	-	15
<i>z tytułu leasingu</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>pozostałe</i>	523	60 375	1 548	-	4	1 757	64 208
c) zmniejszenia (z tytułu)	(33 708)	(315 949)	(75 810)	(63 938)	(32 576)	(147 075)	(669 056)
<i>sprzedaż</i>	(21 926)	(243 331)	(64 216)	(63 187)	(31 202)	(1 053)	(427 610)
<i>likwidacja (złomowanie)</i>	-	(490)	(5 668)	(346)	(1 309)	-	(7 813)
<i>podział ST</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>przeniesienie działalności</i>	-	(159)	(4)	-	-	-	(163)
<i>zmniejszenie w skutek zbycia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>przyjęcia na środki trwałe</i>	-	-	-	-	-	(143 884)	(143 884)
<i>pozostałe</i>	(11 782)	(71 969)	(5 922)	(405)	(65)	(2 138)	(89 586)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	106 775	394 564	100 344	6 275	66 227	8 147	682 333
e) umorzenie na początek okresu	3 340	97 773	71 296	33 583	45 813	-	251 804
f) zwiększenie umorzenia	437	24 094	18 728	10 447	11 874	-	65 580
<i>rata</i>	437	24 094	18 716	10 447	11 831	-	65 525
<i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-	12	-	43	-	55
g) zmniejszenie umorzenia	(1 834)	(58 561)	(43 341)	(42 085)	(19 583)	-	(165 404)
<i>sprzedaż</i>	(1 684)	(42 271)	(34 526)	(41 382)	(18 267)	-	(138 130)
<i>likwidacja (złomowanie)</i>	-	(256)	(5 370)	(326)	(1 270)	-	(7 223)
<i>podział ST</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>zmniejszenie w skutek zbycia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>przeniesienie działalności</i>	-	(42)	(1)	-	-	-	(43)
<i>pozostałe</i>	(150)	(15 992)	(3 444)	(377)	(46)	-	(20 009)
h) umorzenie na koniec okresu	1 943	63 306	46 682	1 945	38 104	-	151 980
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	983	11	-	-	-	994
<i>zwiększenie</i>	-	285	2	-	-	-	286
<i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>zmniejszenie w skutek zbycia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-

zmniejszenie	-	(413)	-	-	-	-	(413)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	855	13	-	-	-	867
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	104 831	330 403	53 651	4 330	28 123	8 147	529 485
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	5 057	78 906	48 715	2 381	28 048	4 528	167 635

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych – rok 2010

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

h) umorzenie na koniec okresu	3 340	97 773	71 296	33 583	45 813	-	251 804
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	999	25	-	-	-	1 024
<i>zwiększenie</i>	-	462	3	-	-	-	464
<i>zwiększenie wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>zmniejszenie w skutek zbycia jednostki</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>zmniejszenie</i>	-	(478)	(17)	-	-	-	(494)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	983	11	-	-	-	994
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	98 181	420 776	80 049	30 663	45 957	17 997	693 623
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	22 085	128 219	16 345	27 163	15 403	386	209 601

Wartość gruntów użytkowanych wieczystość na 31.12.2011 roku wyniosła 12.508 tys. zł, a na 31.12.2010 r. wyniosła 12.287 tys. PLN i została oszacowana na podstawie rocznych opłat ustalanych przez gminę w odniesieniu do nieruchomości stanowiących własność Skarbu Państwa.

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

Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych w 2011 i 2010 roku zostało odniesione w koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży.

Na dzień 31.12.2011 i 31.12.2010 roku. nie występują zobowiązania umowne zaciągnięte w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31.12.2011 i 31.12.2010 roku nie występują zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

10.3.3 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Wartość brutto na początek okresu	15 251	19 273
Zwiększenia	6	24
- nabycie	6	24
- nabycie w ramach połączeń jednostek gospodarczych	-	-
- - inne (przeniesienie ze środków trwałych)	-	-
Zmniejszenia	(12 091)	(4 045)
- zbycie	(12 091)	(2 494)
- inne	-	(1 551)
Późniejsze aktywowane nakłady	-	-
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	3 166	15 251
Wartość nieruchomości ograniczona co do zbycia		
Wartość umorzenia na początek okresu	1 756	2 281
Zwiększenia	205	322
rata	-	-
inne (przeniesienie z środków trwałych)	-	-
Zwiększenia w skutek przejęcia jednostki	-	-
Zmniejszenia	(1 961)	(847)
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	1 756
Wartość netto na koniec okresu	3 166	13 495
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	3 166	10 329
Przychody z tytułu czynszów	-	1 892
Przychody ze zbycia inwestycji	-	955
RAZEM PRZYCHODY	-	2 847
Koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	(2)	(766)
Koszty zbycia inwestycji	-	-
RAZEM KOSZTY	(2)	(766)

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

10.3.4 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	5 559	6 687
Inne wartości niematerialne	274	55
Wartości niematerialne w budowie	839	1 867
Wartości niematerialne razem	6 672	8 609
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	1 060	51

Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości niematerialnych.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

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

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Umorzenie wartości niematerialnych w 2011 i 2010 roku zostało odniesione w koszty ogólnego zarządu.

Na dzień 31.12.2011 i 31.12.2010 roku, nie występują zobowiązania umowne zaciągnięte w związku z nabyciem wartości niematerialnych.

10.3.5 Zmiana stanu wartości niematerialnych-rok 2011

Zmiana stanu wartości niematerialnych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem WN
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	21 087	1 678	1 867	24 632
b) zwiększenia (z tytułu)	6 959	363	391	7 713
zakup gotowych WNP	5 614	343	391	6 348
nabycie w skutek przejęcia jednostki	-	-	-	-
przyjęcia z inwestycji	1 345	20	-	1 365
z tytułu leasingu	-	-	-	-
pozostałe	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	(12 986)	(250)	(1 419)	(14 654)
sprzedaż	(10 334)	-	-	(10 334)
przyjęcia na wartości niematerialne	-	-	(1 419)	(1 419)
pozostałe	(2 652)	(250)	-	(2 902)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	15 060	1 791	839	17 691
e) umorzenie na początek okresu	13 828	1 623	-	15 451
f) zwiększenie umorzenia	2 617	144	-	2 761
zwiększenie wskutek przejęcia jednostki	-	-	-	-
rata	2 617	144	-	2 761
g) zmniejszenie umorzenia	(6 944)	(250)	-	(7 194)
sprzedaż	(4 067)	-	-	(4 067)
pozostałe	(2 876)	(250)	-	(3 126)
h) umorzenie na koniec okresu	9 501	1 517	-	11 018
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	573	-	-	573
zwiększenie	1 124	-	-	1 124
zwiększenie wskutek przejęcia jednostki	-	-	-	-
zmniejszenie	(1 696)	-	-	(1 696)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	5 559	274	839	6 672
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	791	269	-	1 060

Zmiana stanu wartości niematerialnych-rok 2010

Zmiana stanu wartości niematerialnych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem WN
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	17 625	1 685	3 248	22 558
b) zwiększenia (z tytułu)	4 758	-	2 043	6 801
zakup gotowych WNP	1 283	-	2 037	3 320
nabycie w skutek przejęcia jednostki	51	-	6	57
przyjęcia z inwestycji	3 424	-	-	3 424
z tytułu leasingu	-	-	-	-
pozostałe	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	(1 296)	(7)	(3 424)	(4 727)
sprzedaż	-	-	-	-
przyjęcia na wartości niematerialne	-	-	(3 424)	(3 424)
pozostałe	(1 296)	(7)	-	(1 303)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	21 087	1 678	1 867	24 632
e) umorzenie na początek okresu	12 457	1 572	-	14 029
f) zwiększenie umorzenia	2 665	58	-	2 724
zwiększenie wskutek przejęcia jednostki	24	-	-	24
rata	2 641	58	-	2 699
g) zmniejszenie umorzenia	(1 295)	(7)	-	(1 302)
sprzedaż	-	-	-	-
pozostałe	(1 295)	(7)	-	(1 302)
h) umorzenie na koniec okresu	13 828	1 623	-	15 451
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	733	-	-	733
zwiększenie	-	-	-	-
zwiększenie wskutek przejęcia jednostki	-	-	-	-
zmniejszenie	(161)	-	-	(161)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	573	-	-	573
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	6 687	55	1 867	8 609
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	2	-	49	51

10.3.6 Wartość firmy

Wartość firmy	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Koszt stan na początek okresu	203 975	203 354
Dodatkowa wartość firmy z tytułu połączenia jednostek	-	621
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej	(155 090)	-
Powstałe w wyniku przejęcia lokalizacji (tzw. odstępne)	300	-
Koszt stan na koniec okresu	49 186	203 975
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości stan na początek okresu	-	-
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	-	-
Wartość bilansowa stan na początek okresu	203 975	203 354
Wartość bilansowa stan na koniec okresu	49 186	203 975
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	36 342	186 130

Na dzień 31 grudnia 2011 r. dla wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. został przeprowadzony test na utratę wartości firmy.

Dla wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia spółek, które stanowiły w 2011 roku przedmiot zbycia w ramach zawartej Umowy Inwestycyjnej z Eurocash S.A test na utratę wartości polegał na porównaniu ceny zbycia określonej w tej umowie z wartością bilansową tych spółek, jako ośrodków generujących środki pieniężne z wyłączeniem wartości firmy. Nadwyżka ceny została następnie porównana z wartością firmy rozpoznaną w tych spółkach, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W wyniku przeprowadzonej analizy jednoznacznie stwierdzono, że nie wystąpiły przesłanki do ustalenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Dla wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia spółek detalicznych, które stanowią w niniejszym sprawozdaniu działalność przewidzianą do zbycia, test na utratę wartości polegał na porównaniu ofertowej ceny zbycia, uzyskanej od zainteresowanych inwestorów z wartością bilansową tych spółek, jako ośrodków generujących środki pieniężne z wyłączeniem wartości firmy. Nadwyżka ceny została następnie porównana z wartością firmy rozpoznaną w tych spółkach, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W wyniku przeprowadzonej analizy jednoznacznie stwierdzono, że nie wystąpiły przesłanki do ustalenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Dla wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia spółek, które są zaliczane do działalności kontynuowanej w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały przeprowadzone testy na utratę wartości firmy. W celu ustalenia ewentualnej straty z tytułu utraty wartości została przeprowadzona kalkulacja wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Wartość użytkową ustalono w oparciu o prognozy przepływy środków pieniężnych wynikające z budżetu na 2012 rok oraz prognozy, obejmujące okres 2012-2014. Do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres objęty budżetem zastosowano stopę wzrostu w wysokości 3%. Kierownictwo oszacowało stopę wzrostu sprzedaży w oparciu o dane faktograficzne oraz o swoje oczekiwania, co do rozwoju rynku w przyszłości.

Wyodrębnione przepływy zdyskontowano stopą ustaloną w oparciu o:

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

Przeprowadzony przy powyższych założeniach test nie wykazał utraty wartości firmy rozpoznanej w tych spółkach, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.

10.3.7 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Udziały	116	10 290
- w tym: w jednostkach zależnych	116	10 290
Akcje	186	2 190
- w tym: w jednostkach zależnych	186	2 190
Inne papiery wartościowe	-	-
- w tym: w jednostkach zależnych	-	-
Pożyczki	-	-
- w tym: w jednostkach zależnych	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-
Odpis aktualizujący wartość udziałów	-	-
W tym: w jednostkach powiązanych	-	-
Aktywa finansowe razem	302	12 480
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	5	11 897

Nota 10.3.7a

Inwestycje w jednostkach wycenionych metodą praw własności	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Stan na początek okresu	5 904	3 982
Zakup akcji i udziałów	-	-
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności -100%	1 033	1 922
Zmiany kapitału własnego z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Zmniejszenie w skutek sprzedaży jednostki	(6 937)	-
Stan na koniec roku obrotowego	0	5 904
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	-	5 904

Partnerski Serwis Detaliczny S.A.

	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	16 686	13 271
Zysk netto	1 033	1 922
 Aktywa	 10 311	 8 134
Zobowiązania i rezerwy	5 483	4 363

100%-owy udział w aktywach netto jednostki zależnej Partnerski Serwis Detaliczny S.A. został na 31.12.2011 i 31.12.2011 roku wyceniony metodą praw własności w uwagi na ograniczony dostęp do danych finansowych tej spółki.

Nota 10.3.7 b – rok bieżący

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych 2011 rok	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Pożyczki	Inne aktywa finansowe	Razem długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych
a) wartość aktywów finansowych na początek okresu	10 290	2 190	-	-	-	12 480
b) zwiększenia (z tytułu)	838	50	-	-	-	888
- zakupu	836	-	-	-	-	836
- udzielenie pożyczki	-	-	-	-	-	-
- nabycie w skutek przejęcia jednostki	-	-	-	-	-	-
- aport, nieodpłatne otrzymanie	2	50	-	-	-	52
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	(11 013)	(2 054)	-	-	-	(13 067)
- sprzedaż	(11 013)	(2 054)	-	-	-	(13 067)
- wyłączenia do konsolidacji	-	-	-	-	-	-
- spłata pożyczki	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości w przejętej jednostce	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu	116	186	-	-	-	302

Nota 10.3.7b – rok ubiegły

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	9 153	1 994	-	-	-	11 147
b) zwiększenia (z tytułu)	6 792	1 970	-	-	-	8 762
- zakupu	3 389	102	-	-	-	3 491
- udzielenie pożyczki	-	-	-	-	-	-
- nabycie w skutek przejęcia jednostki	-	92	-	-	-	92
- aport, nieodpłatne otrzymanie	3 402	1 776	-	-	-	5 178
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
- inne	1	-	-	-	-	1
c) zmniejszenia (z tytułu)	(5 654)	(1 773)	-	-	-	(7 428)
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- wyłączenia do konsolidacji	-	-	-	-	-	-
- spłata pożyczki	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	(5)	-	-	-	-	(5)
- aktualizacja wartości w przejętej jednostce	-	-	-	-	-	-
- inne	(5 649)	(1 773)	-	-	-	7 7422
d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu	10 290	2 190	-	-	-	12 480

10.3.8 Pożyczki długoterminowe

Pożyczki długoterminowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Pożyczki długoterminowe udzielone	-	-
- w tym: udzielone do jednostek zależnych	-	-
Pożyczki długoterminowe razem	-	-
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	-	-

10.3.9 Należności długoterminowe

Należności długoterminowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) kaucje związane z najmem	3 999	4 996
- w tym: od jednostek zależnych	-	-
b) inne należności długoterminowe	420	252
- w tym: od jednostek zależnych	-	-
Należności długoterminowe razem	4 419	5 248
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	4 151	1 026

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

10.3.10 Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Usługi marketingowe	-	-
Czynsz	1 512	2 473
Koszt wytworzenia oprogramowania	-	-
Zezwolenia, koncesje	-	10
Odstępne – najem lokali handlowych	8 390	13 109
Pozostałe	59	7
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe razem	9 961	15 599
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	9 935	993

10.3.11 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	15 412	15 751
Zwiększenia	5 469	6 803
a) odniesionych na wynik finansowy	5 298	6 678
b) odniesionych na kapitał własny	171	125
c) zwiększenia w wyniku przejęcia jednostek	-	-
Zmniejszenia	(11 894)	(7 142)
a) odniesionych na wynik finansowy	(11 357)	(7 142)
b) odniesionych na kapitał własny	(537)	-
c) zmniejszenie w wyniku zbycia jednostki	-	-

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	8 987	15 412
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	4 635	8 527
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Należności z tytułu dostaw i usług	253	2 051
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 052	1 917
Odprawy emerytalno rentowe	141	331
Niewykorzystane urlopy wypoczynkowe z narzutami	604	949
Rezerwa na premie dla Zarządu wraz z narzutami	402	889
Odpis dyskonta od obligacji własnych	11	54
Rezerwa na badanie bilansu	15	48
Pozostałe koszty z tyt. odsetek naliczonych nskup	7	47
Odpisy aktualizujący wartość zapasów	111	3 341
Wycena instrumentów finansowych	-	-
Bonusy odniesione na zapas towarów	1 325	-
Rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia	-	-
Rezerwa na gwarancje bankowe	-	9
Pozostałe tytuły	5 066	5 776
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	8 987	15 412

10.3.12 Zapasy

Zapasy	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Materiały	1 855	10 897
Towary	124 373	444 762
Produkty gotowe	2	2
Półprodukty i produkty w toku	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(7 206)	(18 397)
Zapasy razem	119 024	437 264
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	115 031	339 787

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
<i>Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu</i>	<i>(18 397)</i>	<i>(18 223)</i>
<i>Zwiększenia (zawiazanie nowych odpisów)</i>	<i>(24 864)</i>	<i>(23 729)</i>
<i>Zwiększenie/Zmniejszenia w wyniku przejęcia/zbycia jednostek</i>	<i>14 304</i>	<i>-</i>
<i>Zmniejszenia (w związku z rozchodem zapasów)</i>	<i>21 751</i>	<i>23 555</i>
Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	(7 206)	(18 397)

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

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zastawy wg tytułów:	12 000	286 312
- z tytułu kredytów bankowych	9 369	273 901
- z tytułu gwarancji bankowych	2 631	12 411
Przewłaszczenia wg tytułów:	-	-

- z tytułu kredytów bankowych	-	
- z tytułu gwarancji bankowych	-	-
Cesja wg tytułów:	-	-
- z tytułu kredytów bankowych	-	-
- z tytułu gwarancji bankowych	-	-
Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem	12 000	286 312

10.3.13 Należności

Należności	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Z tytułu dostaw i usług	67 126	431 675
w tym: od jednostek powiązanych	409	1 478
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	5 680	16 288
Dochodzone na drodze sądowej	266	3 864
Zaliczki zapłacone na poczet dostaw	7 363	7 273
Inne należności	15 690	10 306
w tym: od powiązanych	2	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	(9 894)	(28 531)
Należności netto razem	86 231	440 875
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	54 843	377 482

W ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding należności od spółek zależnych niekonsolidowanych z tytułu dostaw i usług wynosiły 409 tys. PLN. Szczegółowy opis transakcji wzajemnych zawarto w nocie nr 10.3.44. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Odpisy aktualizujące wartość należności	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	(28 531)	(30 798)
- w tym: od jednostek powiązanych	(2)	(2)
Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów)	(16 000)	(10 118)
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- w tym: zwiększenie wskutek przejęcia jednostki	-	(25)
Zmniejszenia	34 637	12 385
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
rozwiązanie	9 849	9 273
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- w tym: zmniejszenia wskutek zbycia jednostki	-	-
Spisane (poza RZiS)	24 788*	3 112*
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	(9 894)	(28 531)
- w tym od jednostek powiązanych	(2)	(2)
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	(2 397)	(23 231)

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

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zastawy wg tytułów:	-	-
- z tytułu kredytów bankowych	-	-
- z tytułu gwarancji bankowych	-	-
Przewłaszczenia wg tytułów:	-	-

- z tytułu kredytów bankowych	-	-
- z tytułu gwarancji bankowych	-	-
Cesja wg tytułów:	-	128 740
- z tytułu kredytów bankowych	-	128 700
- z tytułu gwarancji bankowych	-	40
Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem	-	128 740

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
do 1 miesiąca	43 399	211 263
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 336	110 307
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	84	481
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	29	569
powyżej 1 roku	78	27
przeterminowane	17 201	109 028
Odpisy aktualizujące wartość należności	(5 065)	(28 531)
Należności netto razem	62 059	403 145

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
do 1 miesiąca	7 280	65 820
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 089	13 575
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	821	3 211
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	843	4 521
powyżej 1 roku	3 168	21 901
Odpisy aktualizujące wartość należności	(5 012)	(28 531)
Należności przeterminowane netto razem	12 189	80 498

10.3.14 Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Usługi marketingowe	-	107
Ubezpieczenia	740	1 084
Asysta techniczna	90	202
Opłata za wieczyste użytkowanie	-	8
Zezwolenia, koncesje na alkohol	3	322
Czynsze	960	1 942
Karty drogowe	-	8
Reklama	7	29
Abonamenty i opłaty roczne, prenumeraty	28	131
Energia elektryczna	36	102
Koszty ponoszone przed otwarciem placówki handlowej	29	152
Utrzymanie skrzynki elektronicznej	-	3
Koszty do refakturowania	3 167	867
Odstępne – najem lokali handlowych	1 857	2 014
Pozostałe	193	179
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów razem	7 110	7 150

- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia 4 104 1 757

10.3.15 Środki pieniężne

Środki pieniężne	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w kasie	5 843	7 829
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 052 720	24 197
Inne środki pieniężne	19 533	17 155
w tym: - środki pieniężne w drodze	1 097	-
Inne aktywa pieniężne	53	88
Razem środki pieniężne	1 078 149	49 269
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	26 724	18 938

10.3.16 Inne aktywa finansowe

Inne aktywa finansowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Lokata zabezpieczająca kredyt	-	-
Udzielone pożyczki	-	5 650
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-
Inne aktywa finansowe razem	-	5 650
- w tym aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	-	-

Pozycja „udzielone pożyczki” w 2010 roku stanowiła pożyczkę udzieloną przez Stokrotka Sp. z o.o. podmiotowi nie powiązanemu. Pożyczka została spłacona.

10.3.17 Aktywa zaklasyfikowane do grupy do zbycia

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Aktywa trwałe grupy przeznaczonej do sprzedaży	223 758	422 858
Nieruchomości inwestycyjne będące w posiadaniu spółek zaliczonych do działalności kontynuowanej	3 166	-
Aktywa finansowe będące w posiadaniu spółek zaliczonych do działalności kontynuowanej	-	5 150
Aktywa finansowe będące w posiadaniu grupy przeznaczonej do sprzedaży	5	6 653
Aktywa obrotowe grupy przeznaczonej do sprzedaży	201 555	738 554
Aktywa zaklasyfikowane do grupy do zbycia razem	428 484	1 173 215

10.3.18 Kapitał zakładowy struktura

Kapitał zakładowy struktura - stan na 31.12.2011

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

Kapitał zakładowy struktura - stan na 31.12.2010

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

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej

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

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień 31.12.2011

Akcjonariusze	Akcje na dzień 31.12.2011	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2010 r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2010 r.	Liczba głosów na WZA na dzień 31.12.2011	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień 31.12.2011
Aviva OFE Aviva BZ WBK*	1 000 000	6,62%	-34,13%	1 518 210	10,04%	1 000 000	6,62%
Jarosław Wawerski	1 097 537	7,26%	0,64%	1 090 537	7,21%	1 097 537	7,26%
Artur Emanuel Kawa	1 004 835	6,65%	0,47%	1 000 086	6,62%	1 004 835	6,65%
PZU Asset Management *	998 665	6,61%	31,81%	757 653	5,01%	998 665	6,61%

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

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu

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

Zmiany na kapitale zapasowym oraz rezerwowym	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy
1 stycznia 2011	97 844	47 823
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych	142	-
Wycena II programu opcji menadżerskiej	1 132	-
Podział zysku za 2010 rok - przeznaczenie na kapitały	1 000	22 346
Umorzenie akcji własnych	(34)	-
Przeniesienie kapitału wykorzystanego na skup akcji własnych	-	40 000
31 grudnia 2011	100 084	110 169
1 stycznia 2010	98 394	59 150
Korekta błędu podstawowego rok 2009	(550)	550
Podział zysku za 2009 rok - przeznaczenie na kapitały	-	28 123
Utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	(40 000)
31 grudnia 2010	97 844	47 832

10.3.19 Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zyski (Straty) okresu z lat ubiegłych	138 371	82 482
Podział zysku – przeznaczenie na kapitały	(23 346)	(28 123)
Podział zysku – dywidenda	(39 011)	(13 927)
Zysk (Strata) okresu	700 052	98 474
Korekty błędu za rok ubiegły	(1 187)	(535)
Wynik lat ubiegłych spółek wprowadzonych do konsolidacji	(10)	-
Sprzedaż nieruchomości przeszacowanych w latach ubiegłych	(3 892)	-
Zyski zatrzymane razem	770 978	138 371
-w tym kapitał własny przypisany do grupy do zbycia (wynik finansowy roku 2011)	73 678	72 480

10.3.20 Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Kredyty bankowe	-	60 017
Pożyczki	-	-
<i>w tym: jednostkom powiązanym</i>	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
<i>w tym: jednostkom powiązanym</i>	-	-
Leasing finansowy	-	1 717
Wycena pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe razem	0	61 734
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	-	7 508

Informacje o zaciągniętych w 2011 roku kredytach.

Rodzaj kredytu	Typ operacji	Kwota kredytu wg umowy	Zadłużenie na dzień 31.12.2011 r.	Waluta	Termin spłaty wg umowy	Oprocentowanie
Kredyt w rachunku bieżącym	Podpisanie umowy kredytowej	32 000	21 627	PLN	2012-02-27	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt w rachunku bieżącym	Podpisanie umowy kredytowej	40 000	26 491	PLN	2012-03-31	WIBOR 1M+marża banku
Kredyt inwestycyjny	Podpisanie umowy kredytowej	6 000	4 617	PLN	2020-12-31	WIBOR 1M+marża
Kredyt inwestycyjny	Podpisanie umowy kredytowej	8 700	7 358	PLN	2020-12-31	WIBOR 1M+marża
Kredyt inwestycyjny	Podpisanie umowy kredytowej	7 300	5 762	PLN	2020-12-31	WIBOR 1M+marża
Kredyt inwestycyjny	Podpisanie umowy kredytowej	4 800	4 800	PLN	2020-12-31	WIBOR 1M+marża
Kredyt inwestycyjny	Podpisanie umowy kredytowej	6 996	6 626	PLN	2020-12-31	WIBOR 1M+marża
Razem		105 796	77 281			

Informacje o wypowiedzianych i spłaconych w 2011 roku kredytach.

Rodzaj kredytu	Typ operacji	Kwota kredytu wg umowy	Zadłużenie na dzień 31.12.2011 r.	Waluta	Termin spłaty wg umowy	Oprocentowanie
Kredyt inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	3 177	0	PLN	2020-11-24	WIBOR 6M+marża banku
Kredyt inwestycyjny	Zakończenie umowy kredytowej	2 500	0	PLN	2011-08-30	WIBOR 1M+marża
Kredyt inwestycyjny	Zakończenie umowy kredytowej	900	0	PLN	2011-07-30	WIBOR 1M+marża
Razem		6 577	0			

Informacje o zaciągniętych w 2010 roku kredytach.

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

Kredyt w rachunku bieżącym	Podpisanie umowy kredytowej	10 000	4 377	PLN	2011-03-31	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Podpisanie umowy kredytowej	6 000	5 985	PLN	2011-03-31	WIBOR 1M+marża
Razem		382 500	139 061			

Informacje o wypowiedzianych i spłaconych w 2010 roku kredytach.

Rodzaj kredytu	Typ operacji	Kwota kredytu wg umowy	Zadłużenie na dzień 31.12.2010 r.	Waluta	Termin spłaty wg umowy	Oprocentowanie
Kredyt obrotowy	Zakończenie umowy kredytowej	15 000	0	PLN	2010-03-30	WIBOR O/N+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Zakończenie umowy kredytowej	50 000	0	PLN	2010-04-26	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Zakończenie umowy kredytowej	8 000	0	PLN	2010-03-30	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Zakończenie umowy kredytowej	10 000	0	PLN	2010-03-31	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Zakończenie umowy kredytowej	15 777	0	PLN	2010-05-16	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Zakończenie umowy kredytowej	24 000	0	PLN	2010-03-30	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Zakończenie umowy kredytowej	74 000	0	PLN	2010-03-30	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Zakończenie umowy kredytowej	15 000	0	PLN	2010-03-01	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Zakończenie umowy kredytowej	5 000	0	PLN	2010-03-31	WIBOR 1M+marża
Kredyt inwestycyjny	Zakończenie umowy kredytowej	1 990	0	PLN	2010-10-31	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Zakończenie umowy kredytowej	3 000	0	PLN	2010-03-31	WIBOR 1M+marża
Kredyt w rachunku bieżącym	Zakończenie umowy kredytowej	10 000	0	PLN	2010-03-31	WIBOR 1M+marża
Kredyt inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	3 982	0	PLN	2019-07-28	WIBOR 1M+marża
Kredyt inwestycyjny	Wypowiedzenie umowy kredytowej	644	0	PLN	2012-05-12	WIBOR 1M+marża
Razem		236 393	0			

10.3.21 Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Kaucje	1 653	2 507
- w tym: od jednostek zależnych	-	-
Pozostałe	-	127
Zobowiązania długoterminowe razem	1 653	2 634
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	1 053	961

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

10.3.22 Rezerwy

Rezerwy	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Rezerwy na świadczenia pracownicze	8 231	13 056
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	753	1 744
b) z tytułu zaległych urlopów	3 325	4 994
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	2 345	4 790
d) z tytułu nagród jubileuszowych	1 808	1 527
e) z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia	-	-
Pozostałe rezerwy	1 165	2 329
a) na badanie SF	111	252
b) na nagrody dla klientów (programy lojalnościowe)	-	-
c) na opakowania	-	-
d) na bonusy	-	-
e) na zobowiązania	74	49
f) na niezafakturowane koszty	966	992
g) inne	14	1 036
Rezerwy razem	9 396	15 385
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	7 029	7 008

Rezerwy	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Długoterminowe	2 059	2 996
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	735	1 666
b) z tytułu zaległych urlopów	-	-
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	-	-
d) z tytułu nagród jubileuszowych	1 324	1 329
e) pozostałe długoterminowe rezerwy	-	-
Krótkoterminowe	7 337	12 389
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	19	78
b) z tytułu zaległych urlopów	3 325	4 994
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	2 345	4 790
d) z tytułu nagród jubileuszowych	484	198
e) z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia	-	-
f) pozostałe krótkoterminowe rezerwy	1 164	2 329
Rezerwy razem	9 396	15 385
- w tym długoterminowe zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	1 938	449
- w tym krótkoterminowe zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	5 091	6 559

Zmiany Stanu rezerw na świadczenia pracownicze	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na początek okresu	1 744	1 627
Zwiększenia	171	256
Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki	-	5
Zmniejszenia	(647)	(145)
Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki	(515)	-
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na koniec okresu	753	1 744

Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na początek okresu	4 994	9 485
<i>Zwiększenia</i>	6 535	7 797
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>	-	24
<i>Zmniejszenia</i>	(6 076)	(12 312)
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>	(2 127)	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na koniec okresu	3 325	4 994
Rezerwy z tytułu rocznych premii pieniężnych na początek okresu	4 790	2 895
<i>Zwiększenia</i>	3 669	5 365
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>	-	27
<i>Zmniejszenia</i>	(4 935)	(3 497)
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>	(1 179)	-
Rezerwy z tytułu rocznych premii pieniężnych na koniec okresu	2 345	4 790
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu nagród jubileuszowych na początek okresu	1 527	1 469
<i>Zwiększenia</i>	281	58
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-
<i>Zmniejszenia</i>	-	-
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu nagród jubileuszowych na koniec okresu	1 808	1 527
Rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia na początek okresu	-	-
<i>Zwiększenia</i>	-	-
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>	-	-
<i>Zmniejszenia</i>	-	-
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>	-	-
Rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia na koniec okresu	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze na początek okresu razem	13 056	15 477
<i>Zwiększenia</i>	10 656	13 476
<i>Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki</i>	-	56
<i>Zmniejszenia</i>	(11 659)	(15 954)
<i>Zmniejszenia wskutek zbycia jednostki</i>	(3 821)	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze na koniec okresu razem	8 231	13 056

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

10.3.23 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	16 216	14 822
Zwiększenia	15 577	4 996
a) odniesionych na wynik finansowy	15 577	4 996
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy	-	-
d) w wyniku przejęcia jednostki	-	-
Zmniejszenia	(27 439)	(3 602)
a) odniesionych na wynik finansowy	(25 672)	(3 406)
b) odniesionych na kapitał własny	(1 767)	(196)
c) odniesionych na wartość firmy	-	-
d) w wyniku zbycia jednostki	-	-
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	4 354	16 216
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	3 638	15 179

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Odpis dyskonta od obligacji nabytych	13	36
Prowizja od kredytów długoterminowych	-	8
Różnica pomiędzy wartością bilansową środków trwałych i podatkową	3 969	10 274
Pozostałe tytuły	372	5 898
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	4 354	16 216

10.3.24 Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Kredyty bankowe	129 896	179 071
Pożyczki	-	-
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	2 093
- w tym: jednostkom powiązanym	-	2 093
Leasing finansowy	-	1 525
Wycena pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe razem	129 896	182 689
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	48 128	169 732

Zaciągnięcia i wypowiedzenia kredytów opisane zostały w nocie 10.3.20

Obligacje wyemitowane

a) Emperia Holding S.A.

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

Rok 2011:

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

Rok 2010:

Emisje i wykup obligacji w 2010 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.
Stan na początek okresu	4000	4000
<i>Emisja obligacji</i>	<i>4 100</i>	<i>4 100</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(8 100)</i>	<i>(8 100)</i>
Stan na koniec okresu	0	0

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

Spółka zależna ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. posiada umowy z BRE Bankiem S.A. i PEKAO S.A. na realizację programów emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie

przekraczającej 80 000 tys. PLN.

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w 2011 i 2010 roku kształtowały się następująco:

Rok 2011:

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

Rok 2010:

Emisje i wykup obligacji w 2010 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	Euro Sklep S.A.	Społem Tychy Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.	Detal Koncept Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	56 700	1 100	12 900	7 600	3 000	2 000	21 600	8 500	0	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	<i>892 500</i>	<i>20 000</i>	<i>523 400</i>	<i>91 700</i>	<i>46 500</i>	<i>10 200</i>	<i>143 000</i>	<i>17 000</i>	<i>39 700</i>	<i>300</i>	<i>700</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(869 200)</i>	<i>(19 000)</i>	<i>(476 500)</i>	<i>(91 700)</i>	<i>(46 000)</i>	<i>(12 200)</i>	<i>(164 600)</i>	<i>(25 500)</i>	<i>(32 700)</i>	<i>(300)</i>	<i>(700)</i>
Stan na koniec okresu	80 000	2 100	59 800	7600	3 500	0	0	0	7 000	0	0

c) Stokrotka Sp. z o.o.

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

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Stokrotka Sp. z o.o. w 2011 i 2010 roku kształtowały się następująco:

Rok 2011:

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

Rok 2010

Emisje i wykup obligacji w 2010 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	50 000	0	19 000	5 500	8 600	4 500	12 400
<i>Emisja obligacji</i>	<i>557 000</i>	<i>0</i>	<i>284 300</i>	<i>71 500</i>	<i>8 200</i>	<i>27 600</i>	<i>165 400</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(572 000)</i>	<i>0</i>	<i>(291 100)</i>	<i>(70 800)</i>	<i>(16 800)</i>	<i>(30 400)</i>	<i>(162 900)</i>
Stan na koniec okresu	35 000	0	12 200	6 200	0	1 700	14 900

Transakcje zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2011

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

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

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2010

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

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

10.3.25 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Z tytułu dostaw i usług	203 543	666 052
w tym: wobec jednostek powiązanych	3 135	13 115
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	20 464	37 408
Z tytułu wynagrodzeń	16 726	23 316
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	-	-
Inne zobowiązania	11 607	17 505
w tym: wobec jednostek powiązanych	7	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	252 340	744 282
- w tym zobowiązania grupy przeznaczonej do zbycia	225 562	608 592

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

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
do 1 miesiąca	136 959	365 522
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	46 457	239 822
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7	96
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	25	22
powyżej 1 roku	44	-
przeterminowane	20 051	60 590
Zobowiązania razem	203 543	666 052

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
do 1 miesiąca	17 887	57 755
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 836	2 303
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	78	96
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	63	217
powyżej 1 roku	187	220
Zobowiązania przeterminowane razem	20 051	60 590

10.3.26 Przychody przyszłych okresów według tytułów

Przychody przyszłych okresów według tytułów	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zwroty szkód komunikacyjnych	13	129
Zwroty szkód majątkowych	460	561
Kary umowne	359	411
Programy lojalnościowe	127	978
Refundacja sprzętu p.poż	130	-
Odsetki od kaucji	108	98
Pozostałe	3 502	1 739
Przychody przyszłych okresów według tytułów razem	4 699	3 916
- w tym zobowiązania przypisane do grupy do zbycia	1 090	1 270

10.3.27 Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Sprzedaż produktów	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Sprzedaż usług	107 094	92 588
- w tym: od jednostek powiązanych	85 089	73 069
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	107 094	92 588
- w tym: od jednostek powiązanych	85 089	73 069

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Kraj	105 994	91 896
- w tym: od jednostek powiązanych	85 089	73 069
Eksport	1 100	692
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	107 094	92 588
- w tym: od jednostek powiązanych	85 089	73 069

10.3.28 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Sprzedaż towarów i materiałów	8 043	1 611
- w tym: od jednostek powiązanych	1 039	617
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	8 043	1 611
- w tym: od jednostek powiązanych	1 039	617

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Kraj	8 043	1 611
- w tym: od jednostek powiązanych	1 039	617
Eksport	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	8 043	1 611
- w tym: od jednostek powiązanych	1 039	617

10.3.29 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8 623	2 303
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	341
Inne przychody operacyjne	337	412
Pozostałe przychody operacyjne razem	8 960	3 056

Aktualizacja wartości finansowych i niefinansowych aktywów	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów (wielkość ujemna)	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość	-	-

Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	-	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	-	(191)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	532
Aktualizacja wartości aktywów finansowych i niefinansowych razem	-	341

Inne przychody operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Otrzymane kary umowne	5	40
Odszkodowania z ubezpieczeń komunikacyjnych	137	126
Odszkodowania z ubezpieczeń majątkowych	14	13
Przedawnione zobowiązania	82	6
Przychody z najmu nieruchomości	-	-
Zasądzone koszty postępowania sądowego	32	40
Zwrot podatku VAT	-	-
Rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
Refaktury	-	-
Refundacja wynagrodzeń pracowników	3	-
Darowizny rzeczowe	-	-
Odszkodowania otrzymane	-	-
Przelew uprawnień z umowy najmu	-	-
Odzyski z tytułu złomowania	-	-
Pozostałe przychody operacyjne w przejętych spółkach	-	-
Inne przychody	64	187
Inne przychody operacyjne, razem	337	412

10.3.30 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Amortyzacja	(17 377)	(16 473)
Zużycie materiałów i energii	(10 542)	(8 471)
Usługi obce	(14 414)	(17 539)
Wynagrodzenia	(36 368)	(29 413)
Świadczenia pracownicze	(5 091)	(4 760)
Podatki i opłaty	(3 770)	(2 684)
Pozostałe koszty	(716)	(608)
Koszty według rodzaju, razem	(88 278)	(79 949)
Koszty sprzedaży	(454)	-
Koszty zarządu	(12 548)	(10 000)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(75 275)	(69 949)
Koszt wytworzenia oprogramowania i produktów na własne potrzeby	-	-

Koszty pracownicze	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Wynagrodzenia w tym:	(36 368)	(29 413)
- koszt programu opcji menadżerskich	(1 246)	(1 824)
- rezerwa na koszty restrukturyzacji zatrudnienia	-	-
Ubezpieczenia społeczne w tym:	(4 466)	(4 162)
- rezerwa na koszty restrukturyzacji zatrudnienia	-	-
Zakładowy fundusz świadczeń społecznych	(373)	(385)
Szkolenia	(146)	(187)
Pozostałe	(108)	(26)
Koszty pracownicze razem	(41 459)	(34 173)

10.3.31 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(2 138)	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(4 932)	(50)
Inne koszty operacyjne	(374)	(427)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(7 444)	(477)

Aktualizacja wartości aktywów finansowych i niefinansowych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów (wielkość ujemna)	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)	(1 124)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	1 124	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	(6 312)	(252)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	1 380	202
Aktualizacja wartości aktywów finansowych i niefinansowych, razem	(4 932)	(50)

Inne koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Darowizny	(112)	(74)
Szkody komunikacyjne	(75)	(97)
Szkody majątkowe	(52)	(60)
Rezerwy	-	-
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	(2)	(2)
Amortyzacja odstępnego	-	-
Koszty postępowania sądowego	(48)	(54)
Przelew uprawnień z umowy najmu	-	-
Odszkodowanie za rezygnację z lokalu	-	-
Inne koszty	(85)	(140)

Inne koszty operacyjne, razem	(374)	(427)
-------------------------------	-------	-------

10.3.32 Przychody finansowe

Przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Otrzymane dywidendy, w tym:	500	409
- od jednostek powiązanych	500	409
Odsetki w tym:	3 587	3 254
- od jednostek powiązanych	1 233	2 859
Zysk ze zbycia inwestycji	607 983	-
Inne przychody finansowe	538	597
Przychody finansowe razem	612 608	4 260

Przychody finansowe z tytułu odsetek	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Odsetki od udzielonych pożyczek	-	239
- w tym: od jednostek powiązanych	-	239
Odsetki od lokat terminowych	2 188	269
Odsetki od nieterminowych płatności	245	169
- w tym: od jednostek powiązanych	94	84
Odsetki od obligacji	1 139	2 536
- w tym: od jednostek powiązanych	1 139	2 536
Pozostałe odsetki	14	41
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	3 587	3 254

Inne przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Dodatnie różnice kursowe	2	-
Odsetki od kaucji	-	-
Przychody z tytułu udzielenia poręczeń	-	-
Udzielone zabezpieczenia	360	595
Udział z zysku ubezpieczycieli	167	-
Pozostałe	9	2
Inne przychody finansowe, razem	538	597

10.3.33 Koszty finansowe

Koszty finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Odsetki, w tym:	(5 814)	(4 415)
- dla jednostek zależnych	(1 229)	(1 415)
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Inne koszty finansowe	(3)	(23)
Koszty finansowe razem	(5 817)	(4 438)

Koszty finansowe z tytułu odsetek	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Odsetki od kredytów bankowych	(4 449)	(2 820)
Odsetki od leasingu finansowego:	(71)	(89)
w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od pożyczek	-	-
w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	(54)	(9)
w tym: od jednostek powiązanych	(1)	(2)
Odsetki od wyemitowanych obligacji	(1 238)	(1 493)
w tym: od jednostek powiązanych	(1 238)	(1 413)
Odsetki budżetowe	(2)	(4)
Pozostałe odsetki	-	-
w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	(5 814)	(4 415)

Inne koszty finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Koszty gwarancji bankowych	(2)	(2)
Ujemne różnice kursowe	(1)	(21)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-
Wycena bilansowa zobowiązań i należności	-	-
Likwidacja jednostki zależnej (Rexpol)	-	-
Pozostałe	-	-
Inne koszty finansowe, razem	(3)	(23)

Zyski lub straty według kategorii instrumentów	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Przychody odsetkowe		
Depozyty bankowe	2 188	269
Obligacje	1 139	2 536
Pożyczki udzielone	-	239

Należności handlowe	245	169
Pozostałe	14	41
Przychody odsetkowe, razem	3 587	3 254
Koszty odsetkowe		
Kredyty krótko i długoterminowe	(4 449)	(2 820)
Leasing finansowy	(71)	(89)
Obligacje wyemitowane	(1 238)	(1 493)
Pożyczki otrzymane	-	-
Zobowiązania handlowe	(54)	(9)
Pozostałe	-	-
Koszty odsetkowe, razem	(5 812)	(4 411)

10.3.34 Podatek dochodowy bieżący

Podatek dochodowy bieżący	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Zysk (strata) przed opodatkowaniem w jednostkach osiągających zyski podatkowe	621 051	73 839
<i>Strata przed opodatkowaniem w jednostkach ponoszących straty podatkowe</i>	(230 247)	
<i>Wyłączenia konsolidacyjne na poziomie zysku przed opodatkowaniem</i>	6 443	(58 308)
Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do opodatkowania zmniejszają podstawę opodatkowania	(2 731 805)	(60 091)
przychody finansowe:	(2 719 660)	(59 485)
pozostałe przychody operacyjne	(12 145)	(606)
Pozycje zwiększające przychody podatkowe zwiększające podstawę opodatkowania	1 079	1 616
Koszty i straty nie uznane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu zwiększające podstawę opodatkowania	1 944 050	22 281
koszty operacyjne	22 792	21 449
koszty finansowe	1 901 699	243
pozostałe koszty operacyjne	19 560	589
Pozycje zwiększające koszty podatkowe zmniejszające podstawę opodatkowania	(12 939)	(25 478)
Dochód podatkowy	(196 311)	12 166
<i>Pozostałe odliczenia od dochodu</i>	(3)	-
<i>Rozliczenie straty z lat ubiegłych</i>	(83)	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(196 397)	12 166
Podatek dochodowy według stawki 19%	37 315	(2 346)
<i>Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku</i>	(43 383)	-
Podatek dochodowy bieżący, wyliczony za okres sprawozdawczy	(6 068)	(2 346)

Efektywna stawka podatkowa*

- 20,6%

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

10.3.35 Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat

Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	2 182	(724)
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	2 767	(119)
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat razem	4 949	(843)

10.3.36 Zysk okresu na jedną akcję

Zysk okresu na jedną akcję	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Zysk/Strata okresu	700 052	98 485
Zysk/Strata okresu zanalizowany	700 052	98 485
Średnia ważona liczba akcji*	14 850 905	15 094 939
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	14 863 708	15 094 939
Zysk/Strata na jedną akcję (PLN)	47,14	6,52
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję	47,10	6,52

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy spółki dominującej (po potrąceniu odsetek od uprzywilejowanych akcji zamiennych) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego skorygowaną o posiadane akcje własne wraz ze średnią ważoną liczbą akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe. W 2011 roku Spółka uwzględniła efekt rozwadniający obligacji przyznanych pracownikom w ramach realizacji transzy za 2010 rok II Programu Opcji Menedżerskich 2010-2012.

10.3.37 Struktura środków pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Środki pieniężne w kasie		
- na początek okresu	7 829	7 849
- na koniec okresu	5 843	7 829
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		
- na początek okresu	24 197	16 345
- na koniec okresu	1 052 720	24 197
Inne środki pieniężne		
- na początek okresu	17 155	15 763
- na koniec okresu	19 533	17 155
Inne aktywa pieniężne		
- na początek okresu	88	96
- na koniec okresu	53	88
Razem środki pieniężne		
- na początek okresu	49 269	40 053
- na koniec okresu	1 078 149	49 269
- w tym aktywa przeznaczone do sprzedaży	26 724	18 938

10.3.38 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wypłacone dywidendy:

W dniu 29 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. podjęło decyzję w sprawie wypłaty dywidendy w kwocie 39.003.199,82 zł (trzydzieści dziewięć milionów dwieście czterdzieści trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt pięć złotych i sześćdziesiąt cztery grosze), co odpowiada kwocie 2,63 złotych (dwa złote i sześćdziesiąt trzy grosze) na jedną akcję.

Do dywidendy uprawnieni byli akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługiwały w dniu 25 sierpnia 2011 roku (dzień dywidendy). Termin wypłaty dywidendy przypadał na dzień 9 września 2011 roku.

Spółka dominująca Emperia Holding S.A. w związku z podziałem zysku za 2010 rok w spółkach zależnych otrzymała dywidendy od następujących spółek:

- *Tradis Sp. z o.o. kwota 48 500 tys. PLN
- *Infinie Sp. z o.o. kwota 500 tys. PLN
- *Maro Markety Sp. z o.o. kwota 3 100 tys. PLN
- *Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. kwota 21 000 tys. PLN
- *Społem Tychy Sp. z o.o. kwota 992 tys. PLN
- *Euro Sklep Sp. z o.o. kwota 3 000 tys. PLN
- Lewiatan Zachód Sp. z o.o. kwota 500 tys. PLN

Łączna kwota dywidend otrzymanych przez Emperia Holding S.A. w ramach podziału zysku w spółkach zależnych za 2010 rok wynosi 77 592 tys. PLN.

* Dywidendy wypłacone zostały w ramach konsolidowanych spółek Grupy, tym samym podlegają wyłączeniu w niniejszym sprawozdaniu.

Proponowany podział zysku spółki Emperia Holding za 2011 rok:

Zarząd Spółki Emperia Holding SA proponuje przeznaczyć zysk wypracowany za 2011 rok w kwocie 817 805 187,39 PLN w całości na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Proponowana dywidenda stanowić będzie 56,41 PLN na jedną akcję, obliczona jako iloraz zaproponowanej kwoty dywidendy i ilości akcji na dzień publikacji niniejszego sprawozdania pomniejszonej o ilość posiadanych akcji własnych na ten dzień.

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

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

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

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

II. W przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej ujmuje się

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

III. W przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej ujmuje się

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

10.3.40 Pozycje pozabilansowe

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

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2011 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	96 324	-	-
Zwiększenia w okresie	56 492	-	-
Zmniejszenia w okresie	(7 530)	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	-	-
Stan na koniec okresu	145 287	-	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	402 601	12 451	-
Zwiększenia w okresie	20 814	3 603	-
Zmniejszenia w okresie	(49 167)	(4 969)	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	(364 879)	(8 454)	-
Stan na koniec okresu	9 369	2 631	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	1 432	-	-
Zwiększenia w okresie	0	-	-
Zmniejszenia w okresie	0	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	(1 432)	-	-
Stan na koniec okresu	0	-	-
Poręczenia			
Stan na początek okresu	107 145	7 134	4 974
Zwiększenia w okresie	80 444	3 141	0
Zmniejszenia w okresie	(59 014)	(3 099)	(2 230)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0	0
Stan na koniec okresu	128 576	7 177	2 744

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

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2010 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	205 314	-	-
Zwiększenia w okresie	32 642	-	-
Zmniejszenia w okresie	(141 632)	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	-	-
Stan na koniec okresu	96 324	-	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	297 856	15 285	-
Zwiększenia w okresie	352 779	14 214	-
Zmniejszenia w okresie	(248 034)	(17 048)	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0	-
Stan na koniec okresu	402 601	12 451	-

Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	1 432	-	-
Zwiększenia w okresie	0	-	-
Zmniejszenia w okresie	0	-	-
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	-	-
Stan na koniec okresu	1 432	-	-
Poręczenia			
Stan na początek okresu	142 179	5 772	5 554
Zwiększenia w okresie	181 295	9 357	0
Zmniejszenia w okresie	(216 329)	(7 995)	(580)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0	0
Stan na koniec okresu	107 145	7 134	4 974

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

10.3.41 Leasing finansowy oraz operacyjny

Rok 2011:

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

Leasing operacyjny

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

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

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

Rok 2010:

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

Leasing operacyjny

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

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

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

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

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

10.3.43 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie objętym sprawozdaniem zdarzenia o takim charakterze nie wystąpiły.

W dniu 17 grudnia 2009 roku Emperia Holding S.A. 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.

10.3.44 Transakcje Emperia Holding SA z podmiotami powiązanymi

W 2011 roku Emperia Holding S.A. nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych oraz związanymi z podwyższeniem lub dopłatami do kapitału w spółkach zależnych. Połączenia dokonane w 2011 r. zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 10.2.10. W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych opisane szczegółowo w notach nr 10.3.24 nie wykazane w niniejszej tabeli.

Transakcje spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi nie konsolidowanymi

Należności handlowe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Należności Emperia Holding SA od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	4	20
Należności pozostałych spółek Grupy od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	405	1 458
Razem należności handlowe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	409	1 478

Należności pozostałe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Emperia Holding SA	2	-
Pozostałe spółki	-	-
Razem należności pozostałe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	2	-

Zobowiązania handlowe do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania Emperia Holding SA wobec jednostek powiązanych nie konsolidowanych	4	0
Zobowiązania pozostałych spółek Grupy wobec jednostek powiązanych nie konsolidowanych	3 131	13 155
Razem zobowiązania handlowe do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	3 135	13 155

Inne zobowiązania do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Emperia Holding SA	-	-
Pozostałe spółki	7	-
Razem inne zobowiązania do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	7	-

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Emperia Holding SA	162	-
Pozostałe spółki	5 431	6 462
Razem przychody ze sprzedaży towarów od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	5 593	6 462

Przychody ze sprzedaży produktów i usług od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Emperia Holding SA		162
Pozostałe spółki	7 206	3 246
Razem przychody ze sprzedaży produktów i usług od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	7 206	3 408

10.3.45 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

Rok 2011

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w 2011 (w osobach)*		
	Razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
Emperia Holding S.A.	373	367	6
Stokrotka Sp. z o.o.	6 280	1 227	5 053
Infinite Sp. z o.o.	56	55	1
ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej „Elpro” Sp. z o.o.)	55	46	9
Maro Markety Sp. z o.o.	380	32	348
Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.	2	2	
Społem Tychy Sp. z o.o.	369	106	263
Emperia Info Sp. z o.o.	109	108	1
EMP Investment Limited	-	-	-
EKON Sp. z o.o.	-	-	-
IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	-	-	-
P1 Sp. z o.o.	-	-	-
P4 Sp. z o.o.	-	-	-
P5 Sp. z o.o.	-	-	-
RAZEM	7 624	1 943	5 681

Rok 2010

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

10.3.46 Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie Zarządu spółki dominującej Emperia Holding SA, według zasad ustalanych przez Radę Nadzorczą składa z części zasadniczej oraz premii rocznych. Wyплаcone premie dotyczą poprzednich okresów sprawozdawczych, na które były zawiązane rezerwy w poprzednich okresach. Wysokość przyznawanej premii jest nie wyższa niż 40% wynagrodzenia rocznego i wypłacana jest kwartalnie w formie zaliczek, rozliczanych po zakończeniu roku obrotowego.

Wysokość wynagrodzeń i nagród wypłaconych (metoda kasowa) osobom zarządzającym w Emperia Holding SA za 2011 rok (w tys. PLN):

Lp.	Nazwisko i imię	Placa zasadnicza SUMA	Premie	Świadczenia rzeczowe i wynagrodzenie chorobowe	SUMA
1.	Kawa Artur	468,0	22,5	11,3	501,8
2.	Wawerski Jarosław	120,0	23,0	0,8	143,8
3.	Kalinowski Dariusz	396,8	23,0	2,3	422,1
4.	Wawerski Grzegorz	120,0	-	-	120,0
5.	Wesołowski Marek	270,0	9,6	1,0	280,6
	RAZEM	1374,8	78,1	15,3	1468,3

Wysokość wynagrodzeń i nagród wypłaconych (metoda kasowa) osobom zarządzającym Emperia Holding S.A. z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych w 2011 roku (w tys. PLN):

Lp.	Nazwisko i imię	SUMA
1.	Kawa Artur	313,2
2.	Wawerski Grzegorz	698,5
3.	Wesołowski Marek	538,0
4.	Wawerski Jarosław	561,9
5.	Kalinowski Dariusz	396,4
	RAZEM	2 508,0

Pan Jarosław Wawerski pełnił funkcję Prezesa Zarządu Spółki Tradis Sp. z o.o. do dnia 9 sierpnia 2011 roku.

Pan Dariusz Kalinowski pełnił funkcję Członka Zarządu Spółki Tradis Sp. z o.o. do dnia 9 sierpnia 2011 roku.

Pan Marek Wesołowski pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki Stokrotka Sp. z o.o. na podstawie powołania od dnia 11 kwietnia 2011 roku, zaś od dnia 1 maja 2011 roku został zatrudniony na umowę o pracę.

Pan Grzegorz Wawerski pełnił funkcję Prezesa Zarządu Spółki Elpro sp. z o.o. do dnia 31 lipca 2011 roku. Po przekształceniu Elpro Sp. z o.o. w Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. od 1 sierpnia 2011 roku jest zatrudniony na stanowisku Dyrektora Generalnego.

Ponadto, wszyscy członkowie Zarządu Emperia Holding S.A. wchodzi w skład Rady Dyrektorów EMP Investment Ltd;

Wycena kosztów opcji na akcje własne, należnych w przypadku realizacji programu – Emperia Holding S.A.:

Lp.	Nazwisko i imię	2011	2010
1.	Kawa Artur	326,3	444,0
2.	Wawerski Jarosław	124,2	111,0
3.	Kalinowski Dariusz	162,0	333,0
4.	Wawerski Grzegorz	276,9	111,0
5.	Wesołowski Marek	81,6	444,0
	RAZEM	971,0	1 443,0

Wycena kosztów opcji na akcje własne, należnych w przypadku realizacji programu – spółki zależne.:

Lp.	Nazwisko i imię	2011	2010
1.	Kawa Artur	-	-
2.	Wawerski Jarosław	103,3	333,0
3.	Kalinowski Dariusz	164,3	111,0
4.	Wawerski Grzegorz	49,4	333,0
5.	Wesołowski Marek	244,7	-
	RAZEM	561,7	777,0

II Program Opcji Menedżerskich 2010-2012

Emperia Holding S.A. jako spółka dominująca w Grupie Kapitałowej Emperia Holding S.A. uczestniczy w II Programie Opcji Menedżerskich 2010-2012.

W dniu 4 marca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. podjęło uchwałę o przeprowadzeniu II Programu Motywacyjnego 2010-2012, zaś w dniu 6 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. dokonało zmian w tym Programie.

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

Dokumenty podstawowe programu:

1. Uchwała Nr 2 NWZA Emperia Holding S.A. z dnia 4 marca 2010 roku w sprawie Zasad Programu Motywacyjnego 2010-2012 i Programu Motywacyjnego;
2. Uchwała Nr 2 NWZA Emperia Holding S.A. z dnia 6 grudnia 2011 roku w sprawie dokonania zmian Uchwały Nr 2 NWZA Emperia Holding S.A. z dnia 4 marca 2010 roku w sprawie Zasad Programu Motywacyjnego 2010-2012 i Programu Motywacyjnego;
3. Regulamin Opcji Menedżerskich w Emperia Holding S.A.;
4. Lista osób partycypujących w Programie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Emperia Holding S.A.

Kluczowe założenia Programu:

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

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

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

Realizacja opcji nastąpi w terminach:

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

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

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

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

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

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

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

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

Uchwała Nr 2 NWZA Emperia Holding S.A. z dnia 6 grudnia 2011 roku w sprawie dokonania zmian Uchwały Nr 2 NWZA Emperia Holding S.A. z dnia 4 marca 2010 roku w sprawie Zasad Programu Motywacyjnego 2010-2012 i Programu Motywacyjnego ma na celu:

- doprecyzowanie pojęcia Celu Finansowego na potrzeby Programu Motywacyjnego - przy ustalaniu Celu Finansowego wyłączeniu będzie podlegał wynik z transakcji polegających na zbyciu do podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. m.in. akcji, udziałów, przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz nieruchomości;
- doprecyzowanie sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji w dniu realizacji opcji, gdy Spółka wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy i/lub dywidendę w łącznej wysokości wyższej niż 40% skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy;
- określenie postępowania w przypadku, gdy jakkolwiek podmiot działający indywidualnie lub w porozumieniu przekroczy 33% ogólnej liczby głosów w Spółce (przejęcie kontroli).

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

Wartość godziwa programu wg wyceny wynosi za 2011 rok 2.231 tys. zł, za 2010 rok 3.391 tys. zł. Wartość godziwa programu jest amortyzowana przez czas realizacji programu. W sprawozdaniu finansowym wartość godziwa programu jest prezentowana w rachunku zysków i strat jako koszty programu opcji menedżerskich w korespondencji ze zwiększeniem kapitału zapasowego.

W wycenie transzy za 2011 rok uwzględniono: cenę wejściową do modelu (kurs akcji na datę przyznania instrumentu) na poziomie 113 PLN/akcję, cenę wykonania instrumentu w wysokości 79,82 PLN, oczekiwaną jego zmienność na poziomie 35%, stopę procentową wolną od ryzyka na poziomie 5,5%, oczekiwanie dywidendy na poziomie: 3,56 PLN/akcję w 2012 roku, 4,56 PLN/akcję w 2013 roku oraz z uwzględnieniem wzrostu dywidendy o

15% w kolejnych latach.

W wycenie transzy za 2010 rok uwzględniono: cenę wejściową do modelu (kurs akcji na datę przyznania instrumentu) na poziomie 75,50 PLN/akcję, cenę wykonania instrumentu w wysokości 79,82 PLN, oczekiwaną jego 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.

Wynagrodzenia osób nadzorujących Emperia Holding S.A. za 2011 r. (w tys. PLN):

Lp.	Nazwisko i imię Członków Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie (w tys. PLN)
1	Długosz Piotr	39,6
2	Krysztofiak Tomasz	39,6
3	Laskowski Piotr	39,6
4	Laskowski Artur	39,6
5	Zięba Ireneusz	39,6
RAZEM		198,0

Informacje na temat składu Rady Nadzorczej znajdują się w punkcie 11.28 sprawozdania finansowego

10.3.47 Instrumenty finansowe oraz ocena ryzyka tych instrumentów

1. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Grupy Kapitałowej jest narażona na następujące ryzyka finansowe:

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

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

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

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

finansowe na bieżąco monitorują sytuację finansową i płatniczą w Grupie. Ryzyko płynności dotyczy Grupy w nieistotnym zakresie.

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 nie dotyczy działalności Grupy.

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

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

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

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

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2011 wartość godziwa	2011 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	302	302			302				
Pożyczki									
<i>długoterminowe</i>									
<i>krótkoterminowe</i>									
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	4 419	4 419					4 419		
Należności z tytułu dostaw i usług	62 059	62 059					62 059		
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	15 956	15 956					15 956		
Dłużne papiery wartościowe									
Środki pieniężne	1 078 149	1 078 149							1 078 149
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2011 wartość godziwa	2011 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				Inne (wartość księgowa)		
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale			
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu					
<u>Zobowiązania finansowe</u>									
Kredyty bankowe	129 896	129 896			129 896				
<i>długoterminowe</i>									
<i>krótkoterminowe</i>	129 896	129 896			129 896				
Pożyczki									
<i>długoterminowe</i>									
Leasing finansowy									
<i>długoterminowy</i>									
<i>krótkoterminowy</i>									
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	1 653	1 653			1 653				
Dłużne papiery wartościowe									
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	203 543	203 543			203 543				
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	28 333	28 333			28 333				

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39

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

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
2011	62 059	49 926	7 280	4 909			
2010	403 145	322 648	65 820	13 575	1 102		

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 2011	31 grudnia 2010
Stan na początek okresu	(28 531)	(30 798)
Zwiększenia (w tym wskutek przejścia jednostek)	(16 000)	(10 118)
Rozwiązanie	9 849	9 273
Spisane poza Rachunkiem Zysków i Strat *	24 788	3 112
Stan na koniec okresu	(9 894)	(28 531)

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

Zasady tworzenia i rozwiązywania odpisów aktualizujących na należności zostały opisane w pkt. 10.2.19.

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

Wyszczególnienie	Suma zobowiązań	Zobowiązania wymagalne w okresie		
		do 1 roku	1-3 lat	powyżej 3 lat
2011				
Kredyty bankowe	129 896	129 896		
Pożyczki				
Leasing finansowy				
Kaucje długoterminowe	1 653			1 653
Dłużne papiery wartościowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	203 543	203 312	231	
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	28 333	28 333		
2010				
Kredyty bankowe	239 088	179 071	7 812	52 205
Pożyczki				
Leasing finansowy	3 242	1 525	1 717	0
Kaucje długoterminowe	2 634			2 634
Dłużne papiery wartościowe	2 093	2 093		
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	666 052	666 052		
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	40 821	40 821		

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
2011	203 543	183 492	17 887	1 836	78	63	187
2010	666 052	605 462	57 755	2 303	96	217	220

Pozostałe zobowiązania finansowe nie są zaległe na dzień sprawozdawczy.

Analiza wrażliwości

Ryzyko stopy procentowej – 01.01.2011 – 31.12.2011 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	302				
Pożyczki					
długoterminowe					
krótkoterminowe					
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	4 419				
Należności z tytułu dostaw i usług	62 059	2		(2)	
Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	15 956	0		(0)	
Dłużne papiery wartościowe					
Środki pieniężne	1 078 149	22		(22)	
środki pieniężne w kasie	5 843				
środki pieniężne na rachunkach	1 052 720	22		(22)	
inne środki pieniężne	19 533				
inne aktywa pieniężne	53				
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe	129 896	(44)		44	
długoterminowe					
krótkoterminowe	129 896	(44)		44	
Pożyczki					
długoterminowe					
Leasing finansowy					
długoterminowy					
krótkoterminowy					
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	1 653				
Dłużne papiery wartościowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	203 543	(1)		1	
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	28 333				
Razem		(21)		21	

Grupa nie publikuje analizy wrażliwości dla ryzyka walutowego oraz innych ryzyk cenowych, ponieważ nie dotyczą one operacji występujących w spółkach Grupy w 2011 roku.

Ryzyko stopy procentowej – 01.01.2010 – 31.12.2010 r.

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

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

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

Przychody odsetkowe	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
Depozyty bankowe	2 188	436
Dłużne papiery wartościowe	1 139	
Pożyczki udzielone		195
Należności z tytułu dostaw i usług	245	1 235
Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	14	106
	3 587	1 972

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

Koszty odsetkowe	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
Kredyty bankowe krótko i długoterminowe	(4 449)	(18 427)
Pożyczki otrzymane		
Leasing finansowy	(71)	(398)
Dłużne papiery wartościowe	(1 238)	(182)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(54)	(270)
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe		
	(5 812)	(19 277)

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

Zyski lub straty według kategorii instrumentów	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
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)		315
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)		
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)		
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu		
- przeznaczone do obrotu		
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(5 812)	(19 277)

Straty z tytułu utraty wartości	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
Aktywa dostępne do sprzedaży		
Pożyczki i należności	4 932	2 267
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		
	4 932	2 267

2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

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

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

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

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny	1 497 162	878 929
Wartości niematerialne	6 672	8 609
Kapitał własny po pomniejszeniu o wartości niematerialne	1 490 490	870 320
Suma bilansowa	1 903 545	1 916 069
Wskaźnik: kapitału własnego	0,78	0,45

	31.12.2011	31.12.2010
Zysk z działalności operacyjnej	136 467	137 460
Amortyzacja	68 531	68 368
EBIDTA	204 998	205 828
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	129 896	244 423
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBIDTA	0,63	1,19

Na Emitencie nie spoczywały w roku obrotowym 2011 oraz w poprzednim roku obrotowym jakiegokolwiek wymogi kapitałowe.

10.3.48 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania

a) Przekształcenie spółki Projekt Elpro 1 Spółka z o.o. w spółkę komandytowo-akcyjną

W dniu 3 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował przekształcenie spółki zależnej Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie w spółkę komandytowo akcyjną. Kapitał zakładowy spółki to 138 427 akcji imiennych o wartości 500 zł za jedną akcję, co stanowi 69.214.000 zł i został w całości objęty przez akcjonariusza - IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Wkład komplementariusza – Ekon Sp. z o.o. w kwocie 500 zł został przekazany na kapitał zapasowy. Spółka będzie prowadziła dotychczasową działalność pod nazwą P3 Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna (dawniej Projekt Elpro 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością).

Przekształcenie stanowi element wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości Grupy Kapitałowej Emperia.

b) Objęcie certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych przez spółkę zależną EMP Investment Limited w zamian za gotówkę

W dniu 20 stycznia 2012 roku spółka zależna EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) objęła certyfikaty inwestycyjne emitowane przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz).

EMP Investment Limited objęła 13 533 certyfikaty inwestycyjne serii D Funduszu o łącznej wartości 17 300 045,88 zł. Objęte certyfikaty zostały w zamian za wkład pieniężny w kwocie 17 300 045,88 zł.

Przeniesienie powyższych aktywów było elementem wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości Grupy Kapitałowej Emperia.

c) Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

W dniu 24 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 100 000 zł, tj do wysokości 40 412 500 zł w drodze emisji 200 nowych akcji imiennych serii B o cenie emisyjnej 85 000 zł. Akcje zostały zaoferowane dotychczasowemu akcjonariuszowi spółki - IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w ramach subskrypcji.

d) Nabycie udziałów w spółce zależnej P5 Spółka z o.o. przez Stokrotka Spółka z o.o. i Społem Tychy S.A. w zamian za aport aktywów rzeczowych.

W dniu 22 lutego 2012 roku Stokrotka Sp. z o.o. i Społem Tychy S.A. wniosły aportem nieruchomości wraz z wyposażeniem w zamian za 55 048 nowoutworzonych udziałów w spółce zależnej P5 Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Stokrotka Sp. z o.o. wniosła aportem nieruchomości wraz z wyposażeniem o łącznej wartości netto 23 997 500 zł w zamian za 36 418 udziałów P5 Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 18 209 000 zł. Społem Tychy S.A. wniosła aportem nieruchomości wraz z wyposażeniem o łącznej wartości netto 35 998 000 zł w zamian za 18 630 udziałów P5 Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 9 315 000 zł.

Nadwyżka wartości emisyjnej udziałów ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów w wysokości 32 471 500 zł zasilila kapitał zapasowy P5 Sp. z o.o..

Przeniesienie powyższych aktywów stanowiło kolejny element wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości Grupy Kapitałowej Emperia.

e) Realizacja drugiego programu skupu akcji własnych

W wyniku realizacji upoważnienia udzielonego uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 13 października 2010 roku oraz uchwałami Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. nr 16/2011

z dnia 18 lipca 2011 r. i 31/2011 z dnia 18 października 2011 r. oraz zgodnie z postanowieniami Drugiego Programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A. przyjętego uchwałą Zarządu Spółki z dnia 19 października 2011 roku, Spółka nabyła w transakcjach pakietowych następujące pakiety akcji celem ich dalszego umorzenia:

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Wartość nominalna akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emperia Holding S.A.	% kapitału zakładowego Spółki
5 stycznia 2012	17 283	1,00 PLN	117,10	17 283	0,114%
19 stycznia 2012	21 763	1,00 PLN	117,30	21 763	0,144%
2 luty 2012	23 427	1,00 PLN	117,00	23 427	0,155%
16 luty 2012	16 358	1,00 PLN	113,40	16 358	0,108%
29 luty 2012	11 056	1,00 PLN	108,90	11 056	0,073%
8 marca 2012	7 632	1,00 PLN	110,20	7 632	0,050%

W dniu 8 marca 2012 roku spółka poinformowała o zakończeniu drugiego programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A., które związane jest z wykorzystaniem kwoty 25 mln zł przeznaczonej na ten cel przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Od dnia rozpoczęcia drugiego programu skupu akcji własnych, Spółka nabyła 217 671 akcji dających prawo do 217 671 (1,440 %) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowiących 1,440 % kapitału zakładowego. Spółka posiada łącznie 620 015 akcji własnych dających prawo do 620 015 (4,102 %) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowiących 4,102 % kapitału zakładowego.

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

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

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

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

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

h) Nabycie udziałów w spółce zależnej EMP Investment Limited przez Stokrotka Spółka z o.o. i Społem Tychy S.A. w zamian za aport aktywów finansowych.

W dniu 23 marca 2012 roku podpisane zostały umowy dotyczące nabycia przez spółkę EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), od spółki Stokrotka Sp. z o.o. i Społem Tychy S.A. udziałów w spółce P5 Sp. z o.o..

Przedmiotem umowy było przeniesienie własności na EMP Investment Limited przez:

- Stokrotka Sp. z o.o. 37 408 udziałów o wartości nominalnej 18 704 000 zł w kapitale zakładowym spółki P5 sp. z o.o. w zamian za 200 nowych udziałów EMP Investment Limited o wartości 1 zł każdy i łącznej wartości 40 000 000 zł,
- Społem Tychy S.A. 18 640 udziałów o wartości nominalnej 9 320 000 zł w kapitale zakładowym spółki P5 Sp. z o.o. w zamian za 100 nowych udziałów EMP Investment Limited o wartości 1 zł każdy i łącznej wartości 20 000 000 zł.

Przeniesienie powyższych aktywów stanowi kolejny element wdrażania nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości Grupy Kapitałowej Emperia. W nowej strukturze spółka P5 Sp. z o.o. będzie kontynuowała dotychczasową działalność jako deweloper i zarządzający nieruchomościami Grupy Kapitałowej Emperia

i) Złożenie rezygnacji przez Członków Zarządu Emperia Holding S.A.

Zarząd Emperia Holding S.A.(„Spółka”) informował, że w dniu 30 marca 2012 roku Panowie:

Jarosław Wawerski – Wiceprezes Zarządu,

Grzegorz Wawerski – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej,

Marek Wesołowski – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej,

złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członków Zarządu Spółki. Powodem rezygnacji jest reorganizacja struktury Zarządu Emperia Holding S.A.

Panowie Jarosław Wawerski i Marek Wesołowski przestali pełnić funkcje w Zarządzie Spółki z dniem 31 marca 2012 r., natomiast Pan Grzegorz Wawerski z dniem 31 maja 2012 r.

Panowie Marek Wesołowski oraz Grzegorz Wawerski nadal będą pełnić dotychczasowe funkcje w zarządach spółek zależnych.

j) Objęcie certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych przez spółkę zależną EMP Investment Limited w zamian za aport aktywów finansowych.

W dniu 4 kwietnia 2012 roku spółka zależna EMP Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) objęła certyfikaty inwestycyjne emitowane przez IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz).

EMP Investment Limited objęła 41 295 certyfikatów inwestycyjnych serii E Funduszu o łącznej wartości 45 420 568,83 zł w zamian za wkład niepieniężny w postaci 56 048 udziałów P5 Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 28 024 000 zł, co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym i liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Wartość wniesionych udziałów została określona na poziomie 45 420 568,83 zł.

10.3.49 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W dniu 12 września 2011 r. od Eurocash S.A. wpłynęło do Spółki wezwanie na arbitraż skierowane do Emperia Holding S.A. i P1 Sp. z o.o. (spółka zależna od Emperia Holding S.A., która przejęła prawa i obowiązki wynikające z Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2011 roku). W wezwaniu tym Eurocash S.A. wnosi o orzeczenie przez trybunał arbitrażowy, że: stosunek prawny wynikający z zawartej pomiędzy Emperia Holding S.A. i Eurocash S.A. Umowy Inwestycyjnej istnieje oraz, że cena za udziały i akcje nabywane przez Eurocash S.A. w spółkach dystrybucyjnych kontrolowanych przez Emperia Holding S.A. jest równa Wartości Bazowej tj. kwocie 925.975.000 zł, skorygowanej zgodnie z art. 7.9 Umowy Inwestycyjnej.

W celu zabezpieczenia roszczeń Eurocash S.A. dochodzonych w przyszłym procesie arbitrażowym Sąd Okręgowy w Lublinie doręczył Emperii Holding S.A. (Spółka) i spółce zależnej P1 Sp. z o.o. postanowienie z dnia 2 września 2011 r. o ustanowionym zabezpieczeniu na udziałach i akcjach spółek, które miały być przedmiotem Umowy Inwestycyjnej.

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

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

10.3.50 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

10.3.51 Działalność zaniechana

Bilans działalności przeznaczanej do sprzedaży	31 grudnia 2011
Majątek trwały	223 763
Rzeczowy majątek trwały	167 635
Nieruchomości inwestycyjne	-
Wartości niematerialne	1 060
Wartość firmy	36 342
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-
Aktywa finansowe	5
Pożyczki długoterminowe	-
Należności długoterminowe	4 151
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 635
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 935
Aktywa trwale zaklasyfikowane do grupy do zbycia	
Majątek obrotowy	201 555
Zapasy	115 031
Należności	54 843
Należności z tytułu podatku dochodowego	853
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 104
Środki pieniężne	26 724
Inne aktywa finansowe	-
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-
Aktywa razem	425 318
Kapitał własny	73 678
Kapitał akcyjny	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	-
Kapitał zapasowy	-

Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	-
Kapitał rezerwowy	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	-
Akcje własne	-
Zyski przyporządkowane działalności kontynuowanej	-
Zyski przyporządkowane działalności przeznaczonej do sprzedaży	73 678
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	73 678
Udziały niekontrolujące	
Zobowiązania długoterminowe ogółem	6 629
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-
Zobowiązania długoterminowe	1 053
Rezerwy	1 938
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	3 638
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	280 704
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	48 128
Zobowiązania krótkoterminowe	225 562
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	833
Rezerwy	5 091
Przychody przyszłych okresów	1 090
Zobowiązania sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-
Pasywa razem	361 011

Rachunek zysków i strat	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży	1 821 924	1 725 184
- od jednostek zależnych	26 592	15 741
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	96 639	89 410
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 725 285	1 635 774
Koszt własny sprzedaży	(1 392 807)	(1 304 376)
- jednostkom zależnym	(165)	(151)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(736)	(925)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 392 071)	(1 303 451)
Zysk na sprzedaży	429 117	420 808
Pozostałe przychody operacyjne	9 694	2 268
Koszty sprzedaży	(371 702)	(349 944)
Koszty ogólnego zarządu	(53 236)	(45 434)
Pozostałe koszty operacyjne	(6 115)	(5 392)
Zysk operacyjny	7 758	22 306
Przychody finansowe	714	654
Koszty finansowe	(4 165)	(4 759)

Zysk przed opodatkowaniem	4 307	18 201
Podatek dochodowy	116	(4 532)
Bieżący	(1 121)	(4 266)
Odroczony	1 237	(266)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
Zysk okresu z działalności zaniechanej	4 423	13 669
Zysk okresu z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 423	13 658
Zysk okresu z działalności zaniechanej przypadający na udziały niekontrolujące	0	11

10.3.52 Dodatkowa prezentacja podstawowych elementów skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Majątek trwały	612 178	974 347
Rzeczowy majątek trwały	529 485	693 623
Nieruchomości inwestycyjne	3 166	13 495
Wartości niematerialne	6 672	8 609
Wartość firmy	49 186	203 975
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	5 904
Aktywa finansowe	302	12 482
Należności długoterminowe	4 419	5 248
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 987	15 412
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 961	15 599
Majątek obrotowy	1 291 367	941 722
Zapasy	119 024	437 264
Należności	86 231	440 875
Należności z tytułu podatku dochodowego	853	1 514
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 110	7 150
Środki pieniężne	1 078 149	49 269
Inne aktywa finansowe	-	5 650
Aktywa razem	1 903 545	1 916 069
Kapitał własny	1 497 162	878 929
Kapitał akcyjny	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 559	549 559
Kapitał zapasowy	100 084	97 844
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	5 031	4 394
Kapitał rezerwowy	110 169	47 823
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	499 000	40 000
Akcje/udziały własne	(53 774)	(14 290)
Zyski zatrzymane	770 978	138 371
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	1 497 162	878 816
Udziały niekontrolujące	-	113
Zobowiązania długoterminowe ogółem	8 066	83 580
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	61 734
Zobowiązania długoterminowe	1 653	2 634
Rezerwy	2 059	2 996
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	4 354	16 216
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	398 317	953 560
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	129 896	182 689
Zobowiązania krótkoterminowe	252 340	744 282
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 045	10 284
Rezerwy	7 337	12 389
Przychody przyszłych okresów	4 699	3 916
Pasywa razem	1 903 545	1 916 069

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Przychody ze sprzedaży	6 333 007	5 916 311
- od jednostek zależnych	12 799	9 870
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	178 472	171 737
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 154 535	5 744 574
Koszt własny sprzedaży	(5 351 162)	(4 954 520)
- jednostkom zależnym	(11 501)	(8 924)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(113 400)	(107 761)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(5 237 762)	(4 846 759)
Zysk na sprzedaży	981 845	961 791
Pozostałe przychody operacyjne	38 786	16 987
Koszty sprzedaży	(746 963)	(737 880)
Koszty ogólnego zarządu	(119 369)	(90 000)
Pozostałe koszty operacyjne	(17 832)	(13 438)
Zysk operacyjny	136 467	137 460
Przychody finansowe	4 087	3 222
Koszty finansowe	(23 370)	(19 515)
Zysk ze sprzedaży udziałów/akcji	607 983	-
Zysk przed opodatkowaniem	725 167	121 167
Podatek dochodowy	(26 148)	(24 605)
- bieżący	(25 687)	(22 747)
- odroczony	(461)	(1 858)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	1 033	1 923
Zysk okresu	700 052	98 485
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	700 052	98 474
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące		11

Rachunek zysków i strat spółek zaliczonych do działalności kontynuowanej i detalicznej

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010
Przychody ze sprzedaży	1 890 390	1 782 059
- od jednostek zależnych	66 048	52 103
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	157 816	145 038
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 732 574	1 637 021
Koszt własny sprzedaży	(1 474 703)	(1 374 448)
- jednostkom zależnym	(38 900)	(33 060)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(75 616)	(70 216)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 399 087)	(1 304 232)
Zysk na sprzedaży	415 687	407 611
Pozostałe przychody operacyjne	18 654	5 324
Koszty sprzedaży	(340 323)	(326 432)
Koszty ogólnego zarządu	(51 998)	(42 620)
Pozostałe koszty operacyjne	(13 559)	(5 869)
Zysk operacyjny	28 461	38 014
Przychody finansowe	3 924	1 940
Koszty finansowe	(8 567)	(6 223)
Zysk ze sprzedaży udziałów/akcji	607 983	-
Zysk przed opodatkowaniem	631 801	33 731
Podatek dochodowy	(1 003)	(7 722)
- bieżący	(7 189)	(6 613)
- odroczony	6 186	(1 109)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Zysk okresu	630 798	26 009
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	630 798	25 998
Zysk okresu przypadający na udziały niekontrolujące		11

10.3.53 Inne istotne informacje

a) Realizacja programów skupu akcji własnych

W wyniku realizacji upoważnienia udzielonego uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. (Spółka) z dnia 23 czerwca 2010 roku i uchwałą nr 39/2010 Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. z dnia 16 września 2010 roku oraz zgodnie z postanowieniami Programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A. przyjętego uchwałą Zarządu Spółki z dnia 21 września 2010 r. Spółka w 2011 roku kontynuowała skup akcji własnych. Spółka w ramach programu skupu akcji nabyła w 2011 roku w transakcjach pakietowych następujące pakiety akcji celem ich dalszego zbycia lub umorzenia:

Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Wartość nominalna akcji	Cena jednostkowa nabywanych akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emperia Holding S.A	% kapitału zakładowego Spółki
11 stycznia 2011	11 412	1,00 PLN	104,90 PLN	11 412	0,076 %
18 stycznia 2011	10 662	1,00 PLN	98,10 PLN	10 662	0,071 %
24 stycznia 2011	11 651	1,00 PLN	101,70 PLN	11 651	0,077 %
10 lutego 2011	5 385	1,00 PLN	102,20 PLN	5 385	0,036 %
31 marzec 2011	1 170	1,00 PLN	105,90 PLN	1 170	0,008%
16 czerwiec 2011	12 005	1,00 PLN	105,90 PLN	12 005	0,079%
12 lipca 2011	17 246	1,00 PLN	105,80 PLN	17 246	0,114%
3 sierpnia 2011	17 257	1,00 PLN	105,90 PLN	17 257	0,114%
17 sierpnia 2011	13 451	1,00 PLN	92,70 PLN	13 451	0,089%
19 sierpnia 2011	10 218	1,00 PLN	92,65 PLN	10 218	0,068%
23 sierpnia 2011	12 344	1,00 PLN	93,10 PLN	12 344	0,082%
25 sierpnia 2011	20 798	1,00 PLN	91,10 PLN	20 798	0,138%
5 września 2011	17 013	1,00 PLN	92,75 PLN	17 013	0,113%
13 września 2011	19 750	1,00 PLN	99,60 PLN	19 750	0,131%
20 września 2011	19 414	1,00 PLN	96,10 PLN	19 414	0,128%
30 września 2011	17 399	1,00 PLN	96,40 PLN	17 399	0,115%
12 października 2011	18 976	1,00 PLN	96,75	18 976	0,126%
19 października 2011	18 868	1,00 PLN	98,70	18 868	0,125%
24 października 2011	2 964	1,00 PLN	99,65	2 964	0,020%
24 października 2011	2 913	1,00 PLN	103,5	2 913	0,019%

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

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

W dniu 19 października 2011 roku Zarząd Emperia Holding podjął uchwałę w sprawie przyjęcia „Drugiego programu skupu akcji własnych Emperia Holding S.A.” oraz rozpoczęcia przez Emperia Holding S.A. programu

skupu akcji własnych, stosownie do upoważnienia udzielonego uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z dnia 13 października 2010 roku oraz uchwałami Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. nr 16/2011 z dnia 18 lipca 2011 r. i 31/2011 z dnia 18 października 2011 roku.

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

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

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

W 2011 roku Spółka nabyła w transakcjach pakietowych następujące pakiety akcji celem ich dalszego umorzenia:

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

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

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

Spółka w wyniku realizacji obu programów skupu akcji własnych, na 31 grudnia 2011 roku posiadała łącznie 522 496 akcji własnych dających prawo do 522 496 (3,457%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowiących 3,457% kapitału zakładowego.

b) Odwołanie prognoz na lata 2011 – 2012 w związku z zawarciem Umowy Inwestycyjnej pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A.

W dniu 3 stycznia 2011 Emperia Holding S.A. odwołała (opublikowane w raportach bieżących nr 41/2010 i 43/2010) prognozy na lata 2011 – 2012 w związku z zawarciem Umowy Inwestycyjnej w dniu 21 grudnia 2010 roku z Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach.

c) Nabycie akcji Emperia Holding S.A. przez członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej oraz osoby blisko związane z członkami Zarządu Emperia Holding S.A.

W okresie od 4 stycznia do 30 grudnia 2011 roku członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby blisko związane z członkami Zarządu Spółki w czasie sesji zwykłych organizowanych przez GPW S.A. w Warszawie dokonywali transakcji zakupu akcji Spółki. Łącznie nabyli 32 974 akcji stanowiących 0,218% kapitału zakładowego i dających prawo do 0,218% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Nabywający zastrzegli publikację danych osobowych w przekazywanych przez Spółkę informacjach na ten temat

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

W dniu 7 lutego 2011 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał informację od Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK o zbyciu części posiadanych akcji Spółki. W wyniku transakcji Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK („Aviva OFE”) zmniejszył udział w ogólnej licznie głosów w Spółce poniżej 10%. Przed transakcją Aviva OFE posiadał 1.513.944 sztuk akcji Spółki, stanowiących 10,02% kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 1.513.944 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 10,02% ogólnej liczby głosów. Po zawarciu i rozliczeniu transakcji 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.”

e) Uchwała Zarządu Emperia Holding S.A. w sprawie rozpoczęcia procesu mającego na celu sprzedaż spółek prowadzących działalność w zakresie segmentu detalicznego i realizacja procesu

Zarząd Emperia Holding S.A. w dniu 20 czerwca 2011 roku podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procesu mającego na celu sprzedaż udziałów i akcji spółek prowadzących działalność w zakresie segmentu detalicznego lub w drodze innej alternatywnej transakcji o podobnym skutku ekonomicznym.

W opinii Zarządu wartość operacji (bez nieruchomości) Spółek Detalicznych kształtuje się na poziomie około 900 milionów złotych i oczekuje otrzymać cenę nie mniejsza niż taka kwota.

W dniu 1 września 2011 Zarząd Emperia Holding S.A. zatwierdził Memorandum Informacyjne, dotyczącego prowadzonego przez Spółkę procesu sprzedaży części detalicznej Grupy Kapitałowej. Memorandum Informacyjne, jako dokument prezentujący sprzedawaną część Grupy Kapitałowej został udostępniany potencjalnym inwestorom. Zainteresowanie uczestniczeniem w projekcie zgłosiło kilkadziesiąt podmiotów (zarówno branżowych jak i finansowych). Zarząd Emperii Holding S.A. z grupy tej wybrał grupę podmiotów, które zostały dopuszczone do kolejnego etapu procesu.

W dniu 4 października 2011 Zarząd Spółki Emperia Holding S.A. wspólnie z doradcą inwestycyjnym KPMG Advisory Spółka z o.o. S.K.A.,, na podstawie otrzymanych niewiążących ofert, zaakceptował listę potencjalnych inwestorów dopuszczonych do kolejnego etapu procesu, tj. badania stanu prawnego i finansowego Spółek Detalicznych.

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

f) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A.

W dniu 29 czerwca 2011 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. podczas którego zostało rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, podjęto uchwały w sprawie podziału zysku Spółki, udzielono absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu z wykonania przez nich obowiązków, podjęto uchwały w sprawie wyboru 2 członków Rady Nadzorczej, podjęto uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki, podjęto uchwałę w sprawie utworzenia celowego kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia.

g) Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za 2011 r.

W dniu 29 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza zgodnie z art. 14 ust. 2 lit. „o” Statutu Spółki, podjęła uchwałę o wyborze spółki ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. J. Supniewskiego 11 na audytora sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Emperia Holding S.A. za 2011 rok oraz do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Emperia Holding S.A. ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod nr 3115. Spółka korzystała z usług ww. biegłego rewidenta przy audycie sprawozdań finansowych za 2010 rok.

h) Odstąpienie przez Emperia Holding S.A. i P1 Sp. z o.o. od Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2010 roku pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A.

W dniu 9 sierpnia 2011 roku Emperia Holding S.A. i P1 Sp. z o.o. odstąpiły od Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2010 roku zawartej pomiędzy Emperia Holding S.A. a Eurocash S.A. Przyczyną odstąpienia był brak zapłaty ceny za udziały spółek będących przedmiotem Umowy Inwestycyjnej w oznaczonym w Umowie terminie 25 lipca 2011 roku ani w dodatkowym terminie wyznaczonym przez Emperia. P1 Sp. z o.o., wezwła jednocześnie Eurocash S.A. do zapłaty zryczałtowanego umownego odszkodowania w wysokości 200 mln. PLN.

i) Wszczęcie postępowania arbitrażowego pomiędzy Emperia Holding S.A. i P1 Sp. z o.o. a Eurocash S.A.

W dniu 12 września 2011 r. Emperia Holding S.A. (Spółka) otrzymała od Eurocash S.A. wezwanie na arbitraż skierowane do Emperia Holding S.A. i P1 Sp. z o.o. (spółka zależna od Emperia Holding S.A.). W wezwaniu tym Eurocash S.A. wnosił o orzeczenie przez trybunał arbitrażowy, że: stosunek prawny wynikający z zawartej pomiędzy Emperia Holding S.A. i Eurocash S.A. Umowy Inwestycyjnej istnieje; oraz że cena za udziały i akcje nabywane przez Eurocash S.A. w spółkach dystrybucyjnych kontrolowanych przez Emperia Holding S.A. jest równa Wartości Bazowej tj. kwocie 925.975.000 zł, skorygowanej zgodnie z art. 7.9 Umowy Inwestycyjnej.

Zdaniem Spółki żądanie Eurocash S.A. było bezpodstawne wobec odstąpienia przez Emperia Holding S.A. i P1 Sp. z o.o. od Umowy Inwestycyjnej w dniu 9 sierpnia 2011 r.

W dniu 19 września 2011 r. Sąd Okręgowy w Lublinie doręczył Emperii Holding S.A. i spółce zależnej P1 Sp. z o.o. postanowienie z dnia 2 września 2011 r. o zabezpieczeniu roszczenia Eurocash dochodzonego w przyszłym procesie arbitrażowym poprzez: zakazanie P1 Sp. z o.o. zbywania udziałów i akcji należących do P1 Sp. z o.o., zakazanie spółce P1 obciążania jakimikolwiek prawami rzeczowymi lub obligacyjnymi posiadanych udziałów i akcji, zakazanie Emperii oraz spółce P1 odbierania z depozytu notarialnego posiadanych przez P1 Sp. z o.o. akcji.

W związku z podpisaniem w dniu 21.12.2012 Ugody i zmian do Umowy Inwestycyjnej, Trybunał Arbitrażowy rozpoznający spór pomiędzy Eurocash S.A. a Emperia Holding S.A. i P1 Sp. z o.o., powstały na gruncie Umowy Inwestycyjnej umorzył postępowanie arbitrażowe. W związku z tym nastąpił również upadek zabezpieczenia roszczenia udzielonego przez Sąd Okręgowy w Lublinie postanowieniem z dnia 2 września 2011 r.

j) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A.

W dniu 6 grudnia 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (NWZA) Emperia Holding S.A.. Przedmiotem obrad NWZA było podjęcie uchwał: w sprawie dokonania zmiany uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Emperia Holding” S.A. z dnia 4 marca 2010 r. dotyczącej Programu Opcji Menadżerskich i Programu Motywacyjnego, emisji obligacji z prawem pierwszeństwa i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego Statutu Spółki. NWZA w dniu 6 grudnia 2011 roku podjęło wnioskowane uchwały.

11. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta.

11.1 Podstawowe dane finansowe

Wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w 2011 roku zdominowała transakcja zbycia udziałów i akcji w spółkach dystrybucyjnych. W dniu 21 grudnia 2011 roku P1 Spółka z o.o. (spółka zależna) zbyła na rzecz Eurocash S.A. udziały i akcje w Spółkach Dystrybucyjnych prowadzących działalność w zakresie dystrybucji artykułów spożywczych, jak również organizujących detaliczne sieci franczyzowe, za cenę 1 095 576 tys. zł, płatną w gotówce. Łącznie transakcji podlegały udziały i akcje 17 spółek zależnych.

Wynik zrealizowany na transakcji zbycia działalności dystrybucyjnej, wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyniósł:

Cena sprzedaży	1 095 576 tys
Aktywa netto zbytych jednostek zależnych	326 975 tys
Wartość firmy przypisana do zbytych jednostek zależnych	155 090 tys
Koszty przypisane bezpośrednio do transakcji	5 528 tys
Wynik na transakcji	607 983 tys

Ponadto zamknięcie transakcji pozwoliło zakończyć spór arbitrażowy Emperii z Eurocash, zwolnić ustanowione na tę okoliczność zabezpieczenia oraz wyeliminować ryzyka jakie mogły wynikać z tego tytułu dla inwestorów zainteresowanych nabyciem segmentu detalicznego.

W zakresie wyników operacyjnych w 2011 roku Grupa odnotowała istotny wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego o 7%.

Osiągnięty w 2011 roku przyrost przychodów nie miał przełożenia na zrealizowany wynik finansowy ponieważ:

- prowadzenie procesów zbycia dystrybucji i detalu utrudniało rozmowy handlowe z dostawcami i producentami towarów sprzedawanych przez Grupę i wypracowanie marży handlowej,
- w przewidzianych do zbycia spółkach nastąpił wzrost kosztów operacyjnych w związku koniecznością ponoszenia dodatkowych kosztów pośrednio związanych z tymi transakcjami,
- poniesiono dodatkowe koszty finansowe w związku ze skupem akcji własnych.

Wyszczególnienie	2011	2010	%
Przychody ze sprzedaży	6 333 007	5 916 311	7,0%
EBITDA	204 998	205 828	-0,4%
Zysk na działalności operacyjnej	136 467	137 460	-0,7%
Zysk przed opodatkowaniem	725 167	121 167	498,5%
Zysk przed opodatkowaniem bez uwzględniania „zysku ze sprzedaży udziałów/akcji”	117 184	121 167	-3,3%
Zysk okresu	700 052	98 485	610,8%
Zysk okresu bez uwzględniania „zysku ze sprzedaży udziałów/akcji”	92 069	98 485	-6,5%
Aktywa razem	1 903 545	1 916 069	-0,7%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	406 383	1 037 140	-60,8%
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	398 317	953 560	-58,2%

Aktywa netto	1 497 162	878 929	70,3%
Kapitał akcyjny (w PLN)	15 115 161	15 115 161	-
Zysk okresu na jedną akcję zanualizowany (w PLN)	47,14	6,52	623,0%
Zysk okresu na jedną akcję zannualizowany bez uwzględniania „zysku ze sprzedaży udziałów/akcji	6,2	6,52	-4,9%

Efektywność działalności gospodarczej

Wyszczególnienie	Metodologia	2011	2010
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale	(zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	46,76%	11,21%
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale bez uwzględniania „zysku ze sprzedaży udziałów/akcji”	(zysk okresu za prezentowany okres pomniejszony o „zysk ze sprzedaży udziałów/akcji”/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	6,15%	11,21%
Stopa zwrotu z aktywów	(zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	36,78%	5,14%
Stopa zwrotu z aktywów bez uwzględniania „zysku ze sprzedaży udziałów/akcji”	(zysk okresu za prezentowany okres pomniejszony o „zysk ze sprzedaży udziałów/akcji”/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	4,84%	5,14%
Rentowność sprzedaży	(zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	15,50%	16,26%
Rentowność na EBITDA	(EBITDA/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	3,24%	3,48%
Rentowność na działalności operacyjnej	(zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	2,15%	2,32%
Rentowność brutto	(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	11,45%	2,05%
Rentowność brutto bez uwzględniania „zysku ze sprzedaży udziałów/akcji”	(zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres pomniejszony o „zysk ze sprzedaży udziałów/akcji”/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,85%	2,05%
Rentowność netto	(zysk okresu za prezentowany okres/ przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	11,05%	1,66%
Rentowność netto bez uwzględniania „zysku ze sprzedaży udziałów/akcji	(zysk okresu za prezentowany okres pomniejszony o „zysk ze sprzedaży udziałów/akcji”/ przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,45%	1,66%

Istotny spadek o 5,06 p.p. stopy zwrotu na zainwestowanym kapitale wynika z zmniejszenia kapitałów w 2011 roku związanego ze skupem akcji własnych i wypłatą dywidendy. W porównaniu do roku ubiegłego Grupa osiągnęła nieznaczne pogorszenie wskaźników rentowności na prowadzonej działalności.

	31 grudnia 2011	udział % składników bilansu	31 grudnia 2010	udział % składników bilansu	dynamika zmiany 2011/2010
Majątek trwały	612 178	32,16%	974 347	50,85%	(37,17%)
Rzeczowy majątek trwały	529 485	27,83%	693 623	36,20%	(23,66%)
Nieruchomości inwestycyjne	3 166	0,17%	13 495	0,70%	(76,54%)
Wartości niematerialne	6 672	0,35%	8 609	0,45%	(22,50%)
Wartość firmy	49 186	2,58%	203 975	10,65%	(75,89%)
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	5 904	0,31%	(100,00%)
Aktywa finansowe	302	0,02%	12 482	0,65%	(97,58%)
Należności długoterminowe	4 419	0,23%	5 248	0,27%	(15,80%)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 987	0,47%	15 412	0,80%	(41,69%)
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 961	0,52%	15 599	0,81%	(36,14%)
Majątek obrotowy	1 291 367	67,84%	941 722	49,15%	37,13%
Zapasy	119 024	6,25%	437 264	22,83%	(72,78%)
Należności	86 231	4,53%	440 875	23,01%	(80,44%)
Należności z tytułu podatku dochodowego	853	0,04%	1 514	0,08%	(43,66%)
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 110	0,37%	7 150	0,37%	(0,56%)
Środki pieniężne	1 078 149	56,65%	49 269	2,57%	2088,29%
Inne aktywa finansowe	-	-	5 650	0,29%	(100,00)%
Aktywa razem	1 903 545	100,00%	1 916 069	100,00%	(0,65)%
Kapitał własny	1 497 162	78,65%	878 929	45,88%	70,34%
Kapitał akcyjny	15 115	0,79%	15 115	0,79%	0,00%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 559	2,66%	549 559	28,68%	(90,80%)
Kapitał zapasowy	100 084	5,26%	97 844	5,11%	2,29%
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	5 031	0,26%	4 394	0,23%	14,50%
Kapitał rezerwowy	110 169	5,79%	47 823	2,50%	130,37%
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	499 000	26,22%	40 000	2,09%	1147,50%
Akcje/udziały własne	(53 774)	(2,83%)	(14 290)	(0,75%)	276,31%
Zyski zatrzymane	770 978	40,50%	138 371	7,22%	457,18%
Kapitały własne przypisane akcjonariuszom spółki dominującej razem	1 497 162	78,65%	878 816	45,87%	70,36%
Udziały niekontrolujące	-	-	113	0,01%	(100,00%)
Zobowiązania długoterminowe ogółem	8 066	0,42%	83 580	4,36%	(90,35%)
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	-	-	61 734	3,21%	(100,00%)
Zobowiązania długoterminowe	1 653	0,09%	2 634	0,14%	(37,24%)
Rezerwy	2 059	0,11%	2 996	0,16%	(31,28%)
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	4 354	0,22%	16 216	0,85%	(73,15%)
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	398 317	20,93%	953 560	49,76%	(58,23%)
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	129 896	6,83%	182 689	9,53%	(28,90%)
Zobowiązania krótkoterminowe	252 340	13,26%	744 282	38,84%	(66,10%)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 045	0,21%	10 284	0,54%	(60,67%)
Rezerwy	7 337	0,39%	12 389	0,65%	(40,78%)
Przychody przyszłych okresów	4 699	0,24%	3 916	0,20%	19,99%
Pasywa razem	1 903 545	100,00%	1 916 069	100,00%	(0,65%)

Zmiany struktury w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za 2011 rok wynikają ze zbycia działalności dystrybucyjnej co spowodowało istotne zmiany w poszczególnych pozycjach aktywów i pasywów. Spadek sumy bilansowej o 0,65 p.p. wynika ze skupu akcji własnych (w 2011r. 39.484 tys. zł, w 2011r. 14.290 tys. zł) i wypłaty dywidendy (w 2011r. 39.003 tys. zł, w 2010r 13.906 tys. zł).

Wskaźniki płynności	Rok 2011	Rok 2010
Wskaźnik bieżącej płynności (<i>aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące</i>)	3,24	1,00
Wskaźnik płynności szybkiej (<i>płynne aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące</i>)	2,93	0,54
Wskaźnik natychmiastowy (<i>inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania bieżące</i>)	2,71	0,06

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego	Rok 2011	Rok 2010
Cykl rotacji zapasów w dniach (<i>zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365</i>)	8	33
Cykl rotacji należności w dniach (<i>należności/przychody ze sprzedaży*365</i>)	5	27
Cykl rotacji zobowiązań w dniach (<i>[zob. krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe]/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365</i>)	19	57
Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem (<i>przychody ze sprzedaży/aktywa razem</i>)	3,33	3,09
Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych (<i>przychody ze sprzedaży/ aktywa trwałe</i>)	10,35	6,15

Zbycie działalności dystrybucyjnej w 2011 roku istotnie wpłynęło na poprawę wskaźników płynności i cykle rotacji poszczególnych składników kapitału obrotowego.

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

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

11.3 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej emitenta

Emperia Holding SA jest spółką holdingową, której podstawowym zakresem działania jest prowadzenie akwizycji, zarządzanie spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej oraz realizacja funkcji centralnych na rzecz spółek zależnych.

W związku z zamknięciem w 2011 roku transakcji z Eurocash S.A. w zakresie zbycia działalności dystrybucyjnej i rozpoczęciem procesu mającego na celu sprzedaż udziałów i akcji spółek prowadzących działalność w zakresie segmentu detalicznego, kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej Emperia w latach następnych będą zależeć od decyzji akcjonariuszy Emperii w zakresie podziału wypracowanych zysków z tych transakcji.

11.4 Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Opis pozycji pozabilansowych znajduje się w nocie 10.3.40

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

Zewnętrzne:

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

Wewnętrzne:

- a) Optymalizacja procesów biznesowych - pozwoli na zwiększenie efektywności działania i lepszą jakość zarządzania w segmentach
- b) Wdrożenie nowej struktury zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości w Grupie
- c) Wewnętrzna polityka w zakresie kontroli kosztów
- d) Terminowa i budżetowa realizacja zaplanowanych inwestycji i procesów
- e) Realizacja procesu sprzedaży segmentu działalności detalicznej
- f) Decyzje akcjonariuszy w zakresie podziału wypracowanych zysków.

11.6 Opis czynników ryzyka i zagrożeń.

Zewnętrzne:

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

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

System podatkowy i zmiany prawa - rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które są uprawnione do nakładania wysokich kar, sankcji i odsetek. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Częste zmiany w regulacjach dotyczących podatku od towarów i usług (VAT), podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz ubezpieczeń społecznych skutkują brakiem odniesienia do utrwalonych regulacji lub do precedensów prawnych. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych

zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi a przedsiębiorstwami powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

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

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

Wewnętrzne:

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

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

Akwizycje - jednym z istotniejszych elementów realizowanej przez Grupę strategii rozwoju jest dążenie do przyspieszenia tempa wzrostu rozmiarów działalności poprzez realizację transakcji fuzji i przejęć. Istnieje ryzyko, że w przypadku niektórych z podmiotów, z którymi Grupa prowadzi rozmowy o konsolidacji, będzie musiała zrezygnować z zamierzeń inwestycyjnych, gdyż transakcje przejąć wstępnie zidentyfikowane jako atrakcyjne będą niosły ze sobą zbyt duże ryzyko, lub też cena transakcji, jakiej będą oczekiwali właściciele przewidywanych do przejęcia podmiotów, nie będzie uzasadniona ekonomicznie. Także w przypadku ostatecznej realizacji transakcji może okazać się, że przyszłe wyniki finansowe niektórych z przejmowanych podmiotów oraz zakładane efekty synergiczne okażą niższe od oczekiwanych. W rezultacie Grupa może nie osiągnąć zakładanego – w wyniku działań konsolidacyjnych – wzrostu obrotów i realizowanych zysków lub też koszty przejęć okażą się zbyt wysokie w stosunku do uzyskanych efektów.

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

11.7 Informacje o toczących się postępowaniach.

Na koniec 2011 roku spółki Grupy nie były stroną postępowania przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości, co najmniej 10% kapitałów własnych.

Informacja o postępowaniach w trakcie roku obrotowego znajduje się w notcie 10.3.49.

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

Grupa Emperia Holding w 2011 roku prowadziła działalność dystrybucyjną w zakresie artykułów szybko zbywalnych, czyli produktów FMCG (ang. Fast Moving Consumer Goods), do których należą przede wszystkim artykuły spożywcze, kosmetyki, chemia gospodarcza, alkohol i wyroby tytoniowe, drobne artykuły gospodarstwa domowego itp. Działalność dystrybucyjną prowadzi się poprzez sieć hurtowni serwisowych i samoobsługowych zlokalizowanych na terenie całego kraju. Grupa świadczyła dystrybucji i logistyki dla sieci i jednostek detalicznych, w hurtowniach zaopatrują się także sklepy detaliczne i franczyzowe związane z Grupą Emperia.

Grupa Emperia Holding organizowała również sieci franczyzowe pod następującymi markami: „Groszek”, „Milea”, „Euro Sklep”, „Lewiatan”. Klienci sieci franczyzowych – sklepy detaliczne należące do tych sieci ściśle współpracują i zaopatrują się w hurtowniach dystrybucyjnych.

W dniu 21 grudnia 2011 roku działalność dystrybucyjną i franczyzową została zbyta do Eurocash S.A..

Ponadto Grupa prowadzi działalność detaliczną poprzez sieć własnych supermarketów i delikatesów spożywczych. Grupa rozwija własne sieci handlowe: supermarketów „Stokrotka”, supermarketów delikatesowych „Delima”, supermarketów „Społem”, supermarketów „Maro-Markety”. Na koniec 2011 roku sieć detaliczna Grupy liczyła 239 placówek detalicznych.

W 2011 roku Zarząd Emperia Holding podjął decyzję o przeznaczeniu działalności detalicznej do sprzedaży.

Grupa zajmuje się również zarządzaniem portfelem nieruchomości oraz inwestycjami deweloperskimi głównie na potrzeby działalności dystrybucyjnej i detalicznej. W 2011 roku Grupa intensywnie wdrażała nową, efektywną strukturę zarządzania nieruchomościami i inwestycjami w nieruchomości, zorganizowaną na bazie spółek celowych komandytowo-akcyjnych, spółki zagranicznej i funduszu inwestycyjnego.

Działalność operacyjną Grupy wspierają utworzone specjalnie w tym celu spółki zadaniowe. Infinite Sp. z o.o. opracowuje rozwiązania informatyczno-sprzętowe w dziedzinie elektronicznej komunikacji oraz Emperia Info Sp. z o.o. dostarcza w pełni funkcjonalne i ekonomicznie uzasadnione systemy informatyczne dla wszystkich spółek Grupy Emperia.

11.9 Rynki zbytu

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

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

Sprzedaż eksportowa nie posiada istotnego znaczenia dla Grupy.

Sprzedaż segmentu detalicznego adresowana jest do klientów detalicznych.

11.10 Znaczące dla działalności Spółki umowy

Umowy najmu lokali w których Grupa prowadzi działalność handlową.

Wszystkie umowy najmu, to umowy zawarte na okres długoterminowy, z długim okresem wypowiedzenia. Czynsze i opłaty wynikające z zawartych umów najmu zostały skalkulowane na warunkach rynkowych.

Umowy handlowe z dostawcami/odbiorcami

Grupa ze wszystkimi ważniejszymi dostawcami i odbiorcami towarów i usług posiada podpisane ramowe umowy o współpracy. Żaden z dostawców/odbiorców Grupy nie przekroczył 10% udziału w obrotach. Żadna z zawartych umów nie ma więc istotnego znaczenia dla działalności gospodarczej, umowy te mają natomiast, jako całość istotne znaczenie.

Umowy handlowe z dostawcami/odbiorcami regulują zasady współpracy stron w zakresie dystrybucji i promocji produktów oferowanych przez producenta lub dostawcę. Umowy szczegółowo regulują procedury składania zamówień, realizacji dostaw, reklamacji i realizacji płatności. Ponadto umowy zawierają również zasady udzielenia kredytu kupieckiego oraz jego zabezpieczenia, upustów cenowych, bonifikat i targetów, obszarów dystrybucji, wielkości zamówień, warunków przechowywania produktów, zasad polityki handlowej dostawcy.

Specyficzna formą umów handlowych stanowią umowy franczyzowe zawierane ze sklepami „Groszek”, „Milea”, „Euro Sklep”, „Lewiatan”. Określają one zasady współpracy w sieci, zasady udostępnienia systemu organizacyjno-handlowo-marketingowego wg koncepcji Franczyzodawcy.

Umowy z bankami obsługującymi Grupę i umowy kredytowe

Grupa w zakresie obsługi bankowej i kredytowej korzysta z usług: Banku PKO BP SA, PEKAO S.A., BREBANK S.A., ING Bank Śląski, BGŻ, PEKAO BH S.A. Banki te finansują w formie udzielonych kredytów działalność obrotową i inwestycyjną Grupy. Wielkość, warunki udzielonych kredytów oraz ich zabezpieczenia zostały szczegółowo opisane w dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego bilansu.

Umowy ubezpieczenia

W zakresie ubezpieczeń spółki Grupy prowadzą wspólną politykę. Wszystkie spółki korzystają z jednolitych warunków ubezpieczeń majątkowych, zdarzeń losowych, wypadkowych (środki transportu) oraz kradzieży i rabunku. Grupa posiada również ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej. Umowy ubezpieczeniowe zawierane są na okres 1 roku.

11.11 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.

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

Wszystkie zrealizowane w 2011 roku połączenia w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 10.2.10

W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych, szczegółowo opisane w nocie 10.3.24

Transakcje spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi nie konsolidowanymi zostały opisane w nocie 10.3.44

11.12 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

W 2011 roku spółka dominująca Emperia nie udzieliła nowych poręczeń kredytów spółkom zależnym w wysokości przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta. Informacja o udzielonych poręczeniach znajduje się w nocie 10.3.40. Informacja o zawartych i wypowiedzianych umowach kredytowych zawarta jest w punkcie 10.3.20

11.13 Emisja papierów wartościowych.

Spółka dominująca w 2011 roku nie emitowała obligacji. Emisje obligacji dokonane w 2011 przez spółki zależne zostały opisane w nocy 10.3.24.

11.14 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

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

11.15 Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

W ocenie emitenta nie istnieją przesłanki wskazujące na powstanie zagrożeń w zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań przez Grupę. Niniejsza ocena wynika z analizy poziomu wyników finansowych, osiąganych wskaźników oraz generowanych przepływów pieniężnych.

11.16 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Grupa zaplanowała inwestycje na 2012 w oparciu o założenie rozwoju organicznego w zakresie działalności kontynuowanej.

Decyzje o ewentualnych inwestycjach kapitałowych będą podejmowane odrębnie, po przeanalizowaniu wszystkich aspektów planowanej transakcji oraz możliwości jej sfinansowania przez Grupę.

Grupa przewiduje sfinansowanie planowanych nakładów inwestycyjnych z wypracowanych środków pieniężnych oraz kredytów bankowych.

Zarząd ocenia, że Grupa posiada zdolność do sfinansowania zaplanowanych inwestycji. Zarząd na bieżąco monitoruje poziom realizacji inwestycji oraz realizacji budżetu, w oparciu o wewnętrzny system kontroli biznesowej.

11.17 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym

W 2011 roku w Grupie wystąpiła jednorazowa istotna operacja – zbycie udziałów i akcji spółek dystrybucyjnych, wykazana odrębnie pozycji „Zysk ze sprzedaży udziałów/akcji” w rachunku zysków i strat w kwocie 607 983 tys. zł, która prezentuje wynik netto osiągnięty na zbyciu spółek Dystrybucyjnych: Detal Koncept Sp. z o.o., Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., PSD S.A., które na mocy Ugody oraz zmiany do Umowy Inwestycyjnej zawartych pomiędzy Emperia Holding S.A. wraz ze spółką zależną P1 Sp. z o.o. a Eurocash S.A. zostały w dniu 21 grudnia 2011 roku zbyte na rzecz Eurocash S.A.

11.18 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W 2011 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.

11.19 Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Umowy zawarte z członkami Zarządu przewidują, że w przypadku wypowiedzenia umowy o pracę przez emitenta bez znaczącego powodu odprawa wynosi dwunastokrotność przeciętnego średniego wynagrodzenia członka Zarządu.

11.20 Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Wartość wynagrodzeń została opisana w nocie 10.3.46

11.21 Akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Informacja na temat akcji emitenta posiadanych przez ww. osoby została opisana w punkcie 10.3.18. Żadna z osób zarządzających i nadzorujących emitenta według informacji posiadanych przez emitenta nie posiada akcji i udziałów w jednostkach powiązanych.

11.22 Umowy, które w przyszłości mogłyby skutkować zmianami w wielkości posiadanych pakietów akcji.

Poza programami motywacyjnymi dla członków zarządu Emperia Holding oraz kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki i spółek od niej zależnych lub z nią stowarzyszonych nie posiada informacji na temat jakichkolwiek umów, które mogłyby skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach pakietów akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

11.23 Informacje o zawarciu umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz o wynagrodzeniu dla tego podmiotu za rok obrotowy.

W 2011 roku Grupa zawarła umowę na badanie i przegląd śródrocznego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011r. z ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą z siedzibą w Krakowie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3115. Spółka korzystała z usług ww. biegłego rewidenta przy audycie sprawozdań finansowych za 2010 rok.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	Rok 2011	Rok 2010
Przegląd i badanie Sprawozdania Finansowego	311	328
Inne usługi poświadczające	17	19
Pozostałe usługi	52	
RAZEM	380	347

11.24 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

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

Grupa w 2011 roku rozróżniała następujące segmenty działalności:

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

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

Informacja o segmentach branżowych Grupy w 2011 roku kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	5 134 133	2 034 565	143 863	979 555	6 333 007
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	4 277 931	2 019 377	35 698		6 333 007
Przychody segmentu (innym segmentom)	856 202	15 188	108 165	979 555	
Koszty segmentu ogółem	(5 058 944)	(2 018 464)	(129 209)	(989 122)	(6 217 495)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	7 148	6 323	(3 533)	(11 017)	20 955
Wynik na dz. finansowej	(10 605)	(2 503)	2 785	8 960	(19 283)
Zysk ze zbycia akcji/udziałów			607 983		607 983
Wynik (brutto)	71 732	19 921	13 906	(11 624)	725 167
Podatek	(14 044)	(3 098)	(4 064)	4 942	(26 148)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności			1 033		1 033
Wynik segmentu (netto)	57 688	16 823	10 875	(6 682)	700 052

W 2011 roku w segmencie „inne” wystąpiła jednorazowa istotna operacja – zbycie udziałów i akcji spółek dystrybucyjnych, wykazana w pozycji „wynik ze sprzedaży udziałów/akcji” w kwocie 607 983 tys. zł, która prezentuje wynik netto osiągnięty na zbyciu spółek Dystrybucyjnych: Detal Koncept Sp. z o.o., Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., PSD S.A., które na mocy Ugody oraz zmiany do Umowy Inwestycyjnej zawartych pomiędzy Emperia Holding S.A. wraz ze spółką zależną P1 Sp. z o.o. a Eurocash S.A. zostały w dniu 21 grudnia 2011 roku zbyte na rzecz Eurocash S.A.

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wylaczenia	Razem
Aktywa /Pasywa segmentu	1 176 485	538 526	3 591 990	3 403 456	1 903 545
Wartość firmy		35 721	13 465		49 186

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wylaczenia	Razem
Nakłady inwestycyjne	(42 056)	(47 946)	(105 306)	(108 184)	(87 124)
Amortyzacja	(19 234)	(32 598)	(17 281)	(582)	(68 531)

Informacja o segmentach branżowych Grupy w 2010 roku kształtowała się następująco:

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

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

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wylaczenia	Razem
Nakłady inwestycyjne	(13 232)	(46 122)	(50 835)	(924)	(109 265)
Amortyzacja	(21 131)	(31 292)	(17 228)	(1 284)	(68 367)

11.25 Nakłady inwestycyjne

W 2011 roku łączne nakłady inwestycyjne w Grupie wyniosły 87 124 tys. PLN, zaś w 2010 roku 109 264 tys. PLN. Grupa nie ponosiła w 2011 roku nakładów na ochronę środowiska naturalnego. Inwestycje Grupy w 2011 roku były finansowane częściowo ze środków własnych, częściowo ze środków zewnętrznych.

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

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

11.27 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Emitent nie posiada informacji wskazujących na istnienie ww. umów.

11.28 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

Skład Zarządu Emperia Holding S.A.

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

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

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

W dniu 30 marca 2012 Panowie Jarosław Wawerski, Grzegorz Wawerski, Marek Wesołowski złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członków Zarządu Spółki. (szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w notcie 10.3.49 i)

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

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

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

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

W dniu 29 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. powołało ponownie na kolejną kadencję członków Rady Nadzorczej emitenta Pana Piotra Laskowskiego oraz Pana Ireneusza Ziębę.

11.29 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Informacje na temat dywidend wypłaconych i rekomendowanych do wypłaty z zysku za 2011 rok zostały szczegółowo opisane w nocie 10.3.38

11.30 Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Emperia Holding S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego w zakresie zawartym w załączniku do Uchwały Rady Giełdy Nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 r., zatytułowane Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW zmienionych Uchwałą Nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku i Uchwałą Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku. Zbiór powyższych zasad jest dostępny publicznie na stronie internetowej <http://www.corp-gov.gpw.pl/>.

Oświadczenie Emperii o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego dostępne jest na korporacyjnej stronie internetowej: www.emperia.pl w zakładce Relacje Inwestorskie/Ład Korporacyjny/Oświadczenie. Emperia Holding S.A. dokłada wszelkich starań, aby zapewnić wszystkim akcjonariuszom równy dostęp do informacji o Spółce. W myśl tej zasady Emperia dwa tygodnie przed publikacją wyników finansowych ogranicza komunikację z rynkiem kapitałowym.

Spółka przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na korporacyjnej stronie internetowej.

Spółka opracowywała kwartalne prezentacje swoich wyników finansowych, które omawiała z uczestnikami rynku podczas konferencji prasowych ułatwiając w ten sposób dostęp do informacji o Spółce oraz spotkanie z kadrą zarządzającą Spółki.

2. Wskazanie w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zasad ładu korporacyjnego, wraz ze wskazaniem tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

Emperia Holding informuje, że Spółka w 2011 roku przestrzegała większość zasad ładu korporacyjnego za wyjątkiem:

Zasady I.1. mówiącej, iż „Spółka powinna ... umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upublicznić go na swojej stronie internetowej.”

Spółka rozważa możliwość zamieszczania na stronie internetowej transmisji z obrad walnych zgromadzeń.

Zasady I.5. mówiącej, iż „Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków nadzorujących i zarządzających. Przy określeniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

System wynagrodzeń członków Zarządu Spółki składa się z trzech części: wynagrodzenia podstawowego, premii rocznej uzależnionej od stopnia realizacji celu finansowego wyznaczonego na dany rok oraz wieloletnich systemów motywacyjnych. W 2011 roku realizowany był Program Motywacyjny (program opcji menedżerskich) oparty na stopniu realizacji celu finansowego (zysk na akcje) i celu rynkowego (zwrot z akcji).

System wynagrodzeń członków Zarządu Spółki ustala Rada Nadzorcza.

Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz inne świadczenia należne osobom zasiadającym w tych organach Spółki podawane są w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej jest ustalana przez Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A.

W zakresie rekomendacji dotyczącej zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn we władzach spółek, o której mowa w Zasadzie I.9 Zarząd Spółki pragnie podkreślić, że przy wyborze kandydatów na wszystkie stanowiska w Spółce decydujące znaczenie odgrywają takie kryteria jak wiedza, doświadczenie i kompetencje niezbędne do

piastowania danej funkcji. Zarząd Spółki zwraca uwagę, że członków Zarządu Spółki powołuje Rada Nadzorcza. Wyboru członków do Rady Nadzorczej, spośród zgłoszonych kandydatur dokonuje Walne Zgromadzenie.

3. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

W Spółce Emperia Holding za system kontroli wewnętrznej i proces sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych - zgodnie z zasadami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych – odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Za przygotowanie sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych Spółki odpowiedzialny jest dział księgowości znajdujący się w strukturach działu finansowego. Zarząd zatwierdza sprawozdanie finansowe. Kontrolę i weryfikację sprawozdań finansowych prowadzi biegły rewident, który prowadzi badanie wstępne i badanie właściwe sprawozdania rocznego spółki i spółek zależnych objętych konsolidacją oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych. Wybór biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza.

4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emperia Holding

Stan na dzień 31.12.2011 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
AVIVA OFE*	1 000 000	6,62	1 000 000	6,62
Jarosław Wawerski	1 090 537	7,21	1 090 537	7,21
Artur Kawa	1 000 086	6,62	1 000 086	6,62
PZU Asset Management*	998 665	6,61	998 665	6,61

*informacje o stanie posiadania zostały podane na podstawie stanu posiadania przez Akcjonariuszy na dzień 6 grudnia 2011 r. (NWZA)

Kapitał akcyjny Emperia Holding S.A. na dzień 31.12.2011 roku wynosił 15 115 161 akcji.

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

W Emperia Holding S.A. nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz akcje, z którymi związane byłoby jakiekolwiek uprzywilejowanie.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Każda akcja Emperia Holding S.A. upoważnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji Emperia Holding takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emperia Holding.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie z art. 9 pkt 1 i 2 Statutu Spółki, Zarząd składa się z trzech do dziesięciu członków, w tym Prezesa Zarządu. Kadencja członków Zarządu trwa trzy lata. Rada Nadzorcza powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach członków Zarządu oraz określa liczbę członków Zarządu.

Zarząd Spółki zarządza Spółką zgodnie z budżetem i planem strategicznym, sporządzonymi i zatwierdzonymi zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd działa zgodnie z uchwalonym przez siebie i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Regulaminem. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu z prokurentem.

Zarząd Spółki jest upoważniony, na podstawie art. 444 Kodeksu spółek handlowych, w okresie od dnia 1 stycznia 2010 do dnia 31 grudnia 2012 roku do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach nie przekraczających 1.511.516 zł (jeden milion pięćset jedenaście tysięcy pięćset szesnaście złotych) zgodnie z zasadami określonym w art. 7b Statutu Spółki, za wyjątkiem podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki.

Warunki każdej z emisji odbywającej się w ramach opisanego kapitału docelowego określa uchwała Zarządu sporządzona w formie aktu notarialnego. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały podjętej w głosowaniu jawnym bezwzględną większością głosów, przy czym za taką uchwałą powinni głosować wszyscy niezależni członkowie Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki może za zgodą Rady Nadzorczej wyłączyć lub ograniczyć prawo poboru akcji emitowanych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały podjętej w głosowaniu jawnym bezwzględną większością głosów, po czym za taką uchwałą powinni głosować wszyscy niezależni członkowie Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne (za zgodą Rady Nadzorczej). Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych.

Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej i na zasadach określonych przepisami prawa, wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy.

9. Opis zasad zmiany Statutu Emitenta

Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmiany postanowień Statutu Spółki wymaga uprzedniego zaopiniowania jej przez Radę Nadzorczą.

Wprowadzenie zmian w treści Statutu Spółki polegających na istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki bez wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością 2/3 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% kapitał zakładowego Spółki.

Zmiana postanowień Statutu Spółki w pozostałym zakresie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością 3/4 głosów.

10. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia wynikają z przepisów prawa, Statutu Spółki i Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Statut Spółki i Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronie internetowej Spółki.

Od dnia 3 sierpnia 2009 roku zwołanie Walnego Zgromadzenia następuje poprzez ogłoszenie zawierające informacje, o których mowa w art. 402² Kodeksu spółek handlowych dokonane na stronie internetowej Spółki i w sposób przewidziany dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie

publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, nie później niż na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia

W obradach Walnego Zgromadzenia powinni uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej w składzie umożliwiającym udzielania merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Biegły rewident powinien być obecny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu i udzielać informacji i wyjaśnień odnośnie sprawozdań finansowych Spółki.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia rozstrzyga o ewentualnej obecności dziennikarzy w trakcie obrad Zgromadzenia, a także o nagrywaniu lub filmowaniu przez nich obrad.

Zgodnie ze Statutem Spółki, do uprawnień Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu i Rady Nadzorczej, bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok ubiegły oraz udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków;
- podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat;
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
- rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- zbycie i wydzierżawianie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
- ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Rady Nadzorczej;
- tworzenie i znoszenie funduszy celowych;
- zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- zmiana Statutu Spółki;
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- wybór likwidatorów;
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy;
- podjęcie czynności w celu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym
- ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy
- tworzenie z zysku kapitałów rezerwowych na pokrycie szczególnych strat lub wydatków.

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania wynikają wprost z przepisów prawa.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołań nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad, przy czym żądanie powinno zostać zgłoszone

Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać zgłoszone w postaci elektronicznej.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

Zarząd

Skład Zarządu Emperia Holding S.A. w 2011 roku przedstawiał się następująco:

Artur Kawa – Prezes Zarządu

Jarosław Wawerski – Wiceprezes Zarządu

Dariusz Kalinowski – Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Wawerski – Wiceprezes Zarządu

Marek Wesołowski – Wiceprezes Zarządu

Zarząd działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i zgodnie z uchwalonym przez siebie i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Regulaminem, dostępnym na stronie internetowej Spółki. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu z prokurentem.

Zarząd wykonuje swe funkcje kolegiально. Każdy członek Zarządu może bez uprzedniej zgody Zarządu prowadzić sprawy nie przekraczające zakresu przydzielonych mu kompetencji, przy zachowaniu postanowień przepisów prawa, Statutu Spółki, uchwał i regulaminów organów Spółki. Każdy członek Zarządu może bez uprzedniej uchwały Zarządu dokonać, w zakresie prowadzenia spraw Spółki, czynności nagłej, której zaniechanie mogłoby przynieść Spółce niepowetowane straty. Pracą Zarządu kieruje Prezes, który koordynuje pracę pozostałych członków Zarządu. Podziału kompetencji między poszczególnych członków Zarządu, w przypadku Zarządu wieloosobowego, dokonuje Prezes Zarządu.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z reprezentacją i prowadzeniem spraw Spółki, które nie są zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie Spółki dla innych organów.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz zarówno w sądzie jak poza sądem.

Do zakresu działania Zarządu należy w szczególności:

- występowanie w imieniu Spółki i reprezentowanie jej wobec władz, urzędów, instytucji i osób trzecich,
- zawieranie umów i zaciąganie zobowiązań oraz rozporządzanie majątkiem Spółki,
- zwoływanie zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy, proponowanie porządku obrad i przygotowywanie projektów uchwał,
- organizacja pracy oraz ustalanie pracownikom wynagrodzenia w oparciu o obowiązujące w Spółce zasady wynagradzania i regulamin organizacyjny, a także przyznawanie nagród,
- branie udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej Spółki na zaproszenie oraz w Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy,
- sporządzanie projektów planów marketingowych, finansowych, ekonomicznych, itp.,
- udostępnianie żądanych materiałów Radzie Nadzorczej i innym organom kontrolnym
- rozpatrywanie ocen i zaleceń kontrolnych oraz pokontrolnych, jak również ich realizacja,
- wydawanie aktów wewnętrznych (zarządzenia, regulaminy) regulujących działalność przedsiębiorstwa Spółki.

Posiedzenia Zarządu są protokołowane. Do ważności uchwał Zarządu, w przypadku Zarządu wieloosobowego, wymagana jest obecność przynajmniej dwóch członków Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli

wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów w głosowaniu jawnym. W przypadku, gdy w posiedzeniu Zarządu bierze udział tylko dwóch członków Zarządu, wymagana jest jednomyślność

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. w 2011 roku przedstawiał się następująco:

Piotr Laskowski – Przewodniczący

Tomasz Krysztofiak - Wiceprzewodniczący

Artur Laskowski

Piotr Długosz

Ireneusz Zięba

Status członka niezależnego w roku obrotowym 2011 posiadał Tomasz Krysztofiak i Piotr Długosz.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 lata.

Wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i odwołania z tych funkcji dokonuje, Rada Nadzorcza w głosowaniu jawnym zwykłą większością głosów, w obecności co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i zgodnie z uchwalonym przez siebie i zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Regulaminem, dostępnym na stronie internetowej Spółki.

Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami Statutu Spółki lub przepisami prawa, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- badanie sprawozdań finansowych, badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu, co do podziału zysków albo pokrycia strat;
- powoływanie, odwoływanie i zawieszanie członków Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki;
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- wyrażanie zgody na udzielenie prokury;
- zatwierdzanie rocznych planów gospodarczych Spółki (budżet); budżet powinien obejmować, co najmniej plan operacyjny Spółki, budżet przychodów i kosztów na dany rok obrotowy (w ujęciu za cały rok i za poszczególne miesiące kalendarzowe), prognozę bilansu i rachunku zysków i strat, plan przepływów środków pieniężnych oraz plan wydatków inwestycyjnych (w ujęciu za poszczególne miesiące kalendarzowe);
- zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów gospodarczych Spółki, wieloletni strategiczny plan powinien obejmować co najmniej plan przychodów i kosztów na każdy rok prognoz, prognozy bilansu i przepływów pieniężnych oraz planów inwestycyjnych na poszczególne lata prognoz;
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki jakiegokolwiek czynności prawnej lub finansowej, w tym w szczególności zaciągnięcia zobowiązania - w tym także wystawienie weksła własnego, akceptacja weksła trasowanego, poręczenie wekslowe (aval), albo udzielenie gwarancji - lub dokonanie rozporządzenia, a także dokonanie zakupu majątku, jeżeli wartość przedmiotu czynności

prawnej, zobowiązania lub rozporządzenia przekracza równowartość 5 % kapitałów własnych Spółki, a nadto dokonanie jakiejkolwiek inwestycji kapitałowej jeżeli wartość pojedynczej transakcji lub wielu transakcji dokonanych w okresie 6 miesięcy przekroczy wartość 2,5 % kapitałów własnych Spółki - chyba, że czynność taka uwzględniona jest w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym planie gospodarczym Spółki oraz podejmowana jest w trakcie tego roku obrotowego, którego dotyczył plan;

- wyrażanie zgody na tworzenie nowych spółek oraz zbycie przez Spółkę posiadanych akcji lub udziałów;
- wyrażanie zgody na nabycie przez Spółkę akcji lub udziałów innych podmiotów gospodarczych;
- wyrażanie zgody na zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Zarządu Spółki, akcjonariuszami Spółki posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub podmiotami powiązanymi;
- wyrażanie zgody na przyznanie prawa do objęcia akcji w ramach opcji menedżerskiej lub podobnego programu motywacyjnego, związanego z prawem do obejmowania akcji;
- wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki, zgodnie z przyjętymi w spółce standardami rachunkowości;
- wyrażanie zgody na zbycie lub nieodpłatne przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania, wykraczających poza zakres zwykłego zarządu;
- wyrażanie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w artykule 7b Statutu Spółki;
- wyrażanie zgody na wyłączenie lub ograniczenie prawa poboru dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w artykule 7b Statutu Spółki;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej
- zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych
- zatwierdzenie Regulaminu Zarządu.

Ponadto, zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały wymaga dokonywanie przez Zarząd następujących czynności:

- wyłączenie lub ograniczenie prawa poboru akcji emitowanych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, o którym mowa w artykule 7b Statutu Spółki
- dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach kapitału zakładowego
- wypłacanie akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy, na zasadach określonych przepisami prawa
- wydawanie akcji zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne

Zgody wszystkich niezależnych członków Rady Nadzorczej wymaga podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwał w przedmiocie:

- wyrażenia zgody na dokonanie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.
- wyrażenie zgody na wyłączenie lub ograniczenie prawa poboru akcji emitowanych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki kolegialnie. Rada Nadzorcza może delegować jednego lub kilku spośród swoich Członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Każdy z członków Rady Nadzorczej ma prawo żądać dostarczenia wszelkich informacji dotyczących przedsiębiorstwa Spółki oraz ma prawo na swój koszt zbadać uzyskane informacje dotyczące Spółki. Każdy członek Rady Nadzorczej ma prawo wglądu do dokumentów księgowych Spółki.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej 3 (trzech) jej członków a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów, z zastrzeżeniem postanowień art. 7 b i 7c Statutu Spółki. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały głos decydujący należy do Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W 2011 roku zakresem działalności przynależnej Komitetowi Audytu i Wynagrodzeń Rada zajmowała się kolegialnie.

13. Umowy, które w przyszłości mogłyby skutkować zmianami w wielkości posiadanych pakietów akcji.

Poza programami motywacyjnymi dla członków zarządu Emperia Holding oraz kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki i spółek od niej zależnych lub z nią stowarzyszonych nie posiada informacji na temat jakichkolwiek umów, które mogłyby skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach pakietów akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

