



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA I KWARTAŁ 2008**

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

LUBLIN, MAJ 2008 ROKU

## **Spis treści**

|          |                                                                                                                                                                                                 |           |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1</b> | <b>Wybrane dane finansowe.....</b>                                                                                                                                                              | <b>3</b>  |
| <b>2</b> | <b>Skrócony skonsolidowany bilans .....</b>                                                                                                                                                     | <b>4</b>  |
| <b>3</b> | <b>Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....</b>                                                                                                                                     | <b>5</b>  |
| <b>4</b> | <b>Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym .....</b>                                                                                                                  | <b>6</b>  |
| <b>5</b> | <b>Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....</b>                                                                                                                            | <b>7</b>  |
| <b>6</b> | <b>Informacja dodatkowa.....</b>                                                                                                                                                                | <b>8</b>  |
| 6.1      | Informacja o Grupie Emperia Holding.....                                                                                                                                                        | 8         |
| 6.2      | Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości.....                                                                                                                                        | 13        |
| 6.3      | Dodatkowe dane objaśniające .....                                                                                                                                                               | 30        |
| <b>7</b> | <b>Komentarz Zarządu do raportu śródrocznego. ....</b>                                                                                                                                          | <b>43</b> |
| 7.1      | Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy .....                                                                                                                       | 43        |
| 7.2      | Czynniki o istotnym wpływie na wyniki osiągane przez Grupę w perspektywie następnego kwartału: ..                                                                                               | 43        |
| 7.3      | Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych. .... | 44        |
| <b>8</b> | <b>Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta .....</b>                                                                                                                               | <b>45</b> |
| 8.1      | Wybrane jednostkowe dane finansowe .....                                                                                                                                                        | 45        |
| 8.2      | Skrócony jednostkowy bilans .....                                                                                                                                                               | 46        |
| 8.3      | Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat .....                                                                                                                                              | 47        |
| 8.4      | Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym .....                                                                                                                            | 48        |
| 8.5      | Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.....                                                                                                                                       | 49        |

## 1 Wybrane dane finansowe

| WYBRANE DANE FINANSOWE<br>(rok bieżący)                                | PLN                                        |                                            | EURO                                       |                                            |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                                        | Za okres od<br>01.01.2008<br>do 31.03.2008 | Za okres od<br>01.01.2007<br>do 31.03.2007 | Za okres od<br>01.01.2008<br>do 31.03.2008 | Za okres od<br>01.01.2007<br>do 31.03.2007 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów        | 1 297 471                                  | 1 067 825                                  | 364 725                                    | 273 360                                    |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                           | 26 947                                     | 22 224                                     | 7 575                                      | 5 689                                      |
| III. Zysk (strata) brutto                                              | 23 698                                     | 20 701                                     | 6 662                                      | 5 299                                      |
| IV. Zysk (strata) netto                                                | 18 005                                     | 16 728                                     | 5 061                                      | 4 282                                      |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                | 24 571                                     | 24 192                                     | 6 907                                      | 6 193                                      |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej             | (32 321)                                   | 4 654                                      | (9 086)                                    | 1 191                                      |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej               | (18 829)                                   | (1 312)                                    | (5 293)                                    | (336)                                      |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                 | (26 579)                                   | 27 534                                     | (7 471)                                    | 7 049                                      |
| IX. Aktywa razem                                                       | 1 548 440                                  | 1 189 352                                  | 439 174                                    | 307 366                                    |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                              | 844 559                                    | 806 204                                    | 239 537                                    | 208 348                                    |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                        | 147 295                                    | 108 926                                    | 41 776                                     | 28 150                                     |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                      | 694 264                                    | 697 278                                    | 196 910                                    | 180 198                                    |
| XIII. Kapitał własny                                                   | 706 881                                    | 377 801                                    | 200 488                                    | 97 636                                     |
| XIV. Kapitał zakładowy                                                 | 14 993                                     | 13 004                                     | 4 252                                      | 3 361                                      |
| XV. Liczba akcji                                                       | 14 992 732                                 | 13 004 006                                 | 14 992 732                                 | 13 004 006                                 |
| XVI. Średnioważona liczba akcji                                        | 14 992 732                                 | 12 923 985                                 | 14 992 732                                 | 12 923 985                                 |
| XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)                 | 5,98                                       | 2,37                                       | 1,68                                       | 0,61                                       |
| XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)    | 5,98                                       | 2,37                                       | 1,68                                       | 0,61                                       |
| XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                      | 47,15                                      | 29,23                                      | 13,37                                      | 7,55                                       |
| XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)           | 47,15                                      | 29,23                                      | 13,37                                      | 7,55                                       |
| XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) | 0,89*                                      | 1,74                                       | 0,25                                       | 0,45                                       |

\* deklarowana kwota dywidendy na jedną akcję wyliczona jest według ilości akcji Emitenta na dzień sporządzenia raportu tj. 14 992 732 sztuk akcji.

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

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla pierwszego kwartału 2008 wyniósł 3,5574 PLN/EURO, a dla pierwszego kwartału 2007 wyniósł 3,9063 PLN/EURO,
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.03.2008 roku 3,5258 PLN/EURO, na 31.03.2007 roku 3,8695 PLN/EURO.

## 2 Skrócony skonsolidowany bilans

|                                                                           | 31 marzec 2008   | 31 marzec 2007   |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Majątek trwały</b>                                                     | <b>701 763</b>   | <b>510 334</b>   |
| Rzeczowy majątek trwały                                                   | 444 587          | 336 891          |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                | 16 039           | 4 388            |
| Wartości niematerialne i prawne                                           | 3 732            | 1 595            |
| Wartość firmy                                                             | 195 419          | 142 377          |
| Aktywa finansowe                                                          | 10 496           | 2 664            |
| Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe               | 14 360           | 9 950            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 17 130           | 12 469           |
| <b>Majątek obrotowy</b>                                                   | <b>846 677</b>   | <b>679 018</b>   |
| Zapasy                                                                    | 381 643          | 297 051          |
| Należności                                                                | 384 737          | 328 851          |
| Zaliczki na podatek dochodowy                                             | 4 260            | 4 494            |
| Krótkoterminowe papiery wartościowe                                       |                  |                  |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów                                 | 9 730            | 6 239            |
| Środki pieniężne                                                          | 65 753           | 40 187           |
| Inne aktywa finansowe                                                     | 86               | 2 196            |
| Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży                      | 468              |                  |
| <b>Aktywa razem</b>                                                       | <b>1 548 440</b> | <b>1 189 352</b> |
| <b>Kapitał własny</b>                                                     | <b>706 881</b>   | <b>383 148</b>   |
| Kapitał akcyjny                                                           | 14 993           | 13 004           |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej                    | 536 227          | 276 333          |
| Kapitał zapasowy                                                          | 22 353           | 7 497            |
| Kapitał rezerwowy                                                         | 46 588           | 44 669           |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny                                   |                  |                  |
| Akcje / udziały własne                                                    |                  |                  |
| Zyski zatrzymane                                                          | 84 696           | 36 298           |
| <b>Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem</b> | <b>704 857</b>   | <b>377 801</b>   |
| Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych                             | 2 024            | 5 347            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                        | <b>147 295</b>   | <b>108 926</b>   |
| Kredyty, pożyczki i papiery dłużne                                        | 130 051          | 96 674           |
| Zobowiązania długoterminowe                                               | 2 022            | 3 017            |
| Rezerwy                                                                   | 3 494            | 431              |
| Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego                                | 11 728           | 8 804            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                       | <b>694 264</b>   | <b>697 278</b>   |
| Kredyty, pożyczki i papiery dłużne                                        | 63 352           | 171 260          |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                              | 608 210          | 503 983          |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                 | 2 478            | 7 944            |
| Rezerwy                                                                   | 19 297           | 12 979           |
| Przychody przyszłych okresów                                              | 927              | 1 112            |
| <b>Pasywa razem</b>                                                       | <b>1 548 440</b> | <b>1 189 352</b> |

|                                                |            |            |
|------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Wartość księgowa</b>                        | 706 881    | 377 801    |
| <b>Średnio ważona liczba akcji*</b>            | 14 992 732 | 12 923 985 |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)</b> | 47,15      | 29,23      |

\* średnia ważona liczba akcji zwykłych dla roku 2008: dla miesięcy styczeń-marzec 14 992 732  
średnia ważona liczba akcji zwykłych dla roku 2007: dla miesięcy styczeń-marzec 12 923 985

### 3 Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

|                                  | 3 miesiące zakończone<br>31 marca 2008 | 3 miesiące zakończone<br>31 marca 2007 |
|----------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży           | 1 297 471                              | 1 067 825                              |
| Koszt własny sprzedaży           | (1 108 040)                            | (922 997)                              |
| <b>Zysk na sprzedaży</b>         | <b>189 431</b>                         | <b>144 828</b>                         |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 7 395                                  | 4 700                                  |
| Koszty sprzedaży                 | (153 328)                              | (107 475)                              |
| Koszty ogólnego zarządu          | (14 529)                               | (16 731)                               |
| Pozostałe koszty operacyjne      | (2 022)                                | (3 098)                                |
| <b>Zysk operacyjny</b>           | <b>26 947</b>                          | <b>22 224</b>                          |
| Przychody finansowe              | 726                                    | 3 410                                  |
| Koszty finansowe                 | (3 975)                                | (4 933)                                |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b> | <b>23 698</b>                          | <b>20 701</b>                          |
| Podatek dochodowy                | (5 693)                                | (3 973)                                |
| <b>Zysk netto</b>                | <b>18 005</b>                          | <b>16 728</b>                          |

|                                                    |            |            |
|----------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Zysk (strata) netto (zannualizowany)</b>        | 89 694     | 30 649     |
| <b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych*</b>       | 14 992 732 | 12 923 985 |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)</b> | 5,98       | 2,37       |

\* średnia ważona liczba akcji zwykłych dla roku 2008: dla miesięcy styczeń-marzec 14 992 732

średnia ważona liczba akcji zwykłych dla roku 2007: dla miesięcy styczeń-marzec 12 923 985

#### 4 Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

|                                                                                    | Kapitał<br>akcyjny | Kapitał<br>z emisji akcji<br>powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy | Kapitał<br>rezerwowy<br>z aktualizacji<br>wyceny | Zyski<br>zatrzymane | Kapitały<br>mniejszości | Kapitały<br>własne razem |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|--------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>1 stycznia 2008</b>                                                             | <b>14 993</b>      | <b>536 227</b>                                                     | <b>22 353</b>       | <b>46 837</b>        |                                                  | <b>66 888</b>       | <b>2 024</b>            | <b>689 322</b>           |
| Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości                            |                    |                                                                    |                     |                      |                                                  |                     |                         |                          |
| <b>1 stycznia 2008 skorygowany</b>                                                 | <b>14 993</b>      | <b>536 227</b>                                                     | <b>22 353</b>       | <b>46 837</b>        |                                                  | <b>66 888</b>       | <b>2 024</b>            | <b>689 322</b>           |
| Zysk netto za 3 miesiące do 31 marca 2008                                          |                    |                                                                    |                     |                      |                                                  | <b>18 005</b>       |                         | <b>18 005</b>            |
| Odwrocenie przeceny środka trwałego do MSSF z powodu sprzedaży                     |                    |                                                                    |                     |                      |                                                  | (197)               |                         | (197)                    |
| Zmiana w wyniku połączeń jednostek gospodarczych                                   |                    |                                                                    |                     |                      |                                                  |                     |                         |                          |
| Wynik na rozliczeniu połączenia Detal Koncept z Polka(wcześniej nie konsolidowana) |                    |                                                                    |                     | (249)                |                                                  |                     |                         | (249)                    |
| <b>31 marca 2008</b>                                                               | <b>14 993</b>      | <b>536 227</b>                                                     | <b>22 353</b>       | <b>46 588</b>        |                                                  | <b>84 696</b>       | <b>2 024</b>            | <b>706 881</b>           |
| <b>1 stycznia 2007</b>                                                             | <b>12 924</b>      | <b>273 292</b>                                                     | <b>7 497</b>        | <b>44 669</b>        |                                                  | <b>18 745</b>       |                         | <b>357 127</b>           |
| Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości                            |                    |                                                                    |                     |                      |                                                  |                     |                         |                          |
| <b>1 stycznia 2007 skorygowany</b>                                                 | <b>12 924</b>      | <b>273 292</b>                                                     | <b>7 497</b>        | <b>44 669</b>        |                                                  | <b>18 745</b>       |                         | <b>357 127</b>           |
| Zysk netto za 3 miesiące do 31 marca 2007                                          |                    |                                                                    |                     |                      |                                                  | 16 100              | 627                     | <b>16 727</b>            |
| Zmiana w wyniku połączeń jednostek gospodarczych                                   |                    |                                                                    |                     |                      |                                                  | 1 453               | 4 720                   | <b>6 173</b>             |
| Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji                                  | 80                 | 3 041                                                              |                     |                      |                                                  |                     |                         | <b>3 121</b>             |
| <b>31 marca 2007</b>                                                               | <b>13 004</b>      | <b>276 333</b>                                                     | <b>7 497</b>        | <b>44 669</b>        |                                                  | <b>36 298</b>       | <b>5 347</b>            | <b>383 148</b>           |

## 5 Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

|                                                                | 3 miesiące<br>zakończone<br>31 marca 2008 | 3 miesiące<br>zakończone<br>31 marca 2007 |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                     | <b>18 005</b>                             | <b>16 728</b>                             |
| Korekty o pozycje:                                             | <b>6 566</b>                              | <b>7 464</b>                              |
| Amortyzacja                                                    | 12 111                                    | 8 765                                     |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                       | 75                                        | (30)                                      |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                        | 7 397                                     | 3 182                                     |
| Podatek dochodowy                                              | 6 472                                     | 2 876                                     |
| Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej              | (5 843)                                   | (1 332)                                   |
| Zmiana stanu rezerw                                            | 697                                       | 2 936                                     |
| Zmiana stanu zapasów                                           | (37 522)                                  | (14 645)                                  |
| Zmiana stanu należności                                        | (36 751)                                  | 15 247                                    |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                        | (3 200)                                   | (3 496)                                   |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych                      | 62 708                                    | (28)                                      |
| Pozostałe korekty                                              | 8 295                                     | (2 546)                                   |
| Podatek dochodowy zapłacony                                    | (7 873)                                   | (3 465)                                   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>       | <b>24 571</b>                             | <b>24 192</b>                             |
| <b>Wpływy</b>                                                  | <b>15 587</b>                             | <b>29 800</b>                             |
| Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych  | 7 458                                     | 376                                       |
| Zbycie aktywów finansowych                                     | 1 818                                     | 8                                         |
| Odsetki otrzymane                                              | 40                                        | 276                                       |
| Spłata udzielonych pożyczek                                    |                                           | 1 005                                     |
| Środki pieniężne z przejęcia spółek                            | 6 239                                     | 28 135                                    |
| Pozostałe wpływy                                               | 32                                        |                                           |
| <b>Wydatki</b>                                                 | <b>(47 908)</b>                           | <b>(25 146)</b>                           |
| Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | (35 148)                                  | (22 973)                                  |
| Nabycie inwestycji w nieruchomości                             | (3 166)                                   |                                           |
| Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych                  | (8 522)                                   | (121)                                     |
| Nabycie aktywów finansowych                                    | (828)                                     | (1 809)                                   |
| Udzielenie pożyczek                                            |                                           | (110)                                     |
| Pozostałe wydatki                                              | (244)                                     | (133)                                     |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>     | <b>(32 321)</b>                           | <b>4 654</b>                              |
| <b>Wpływy</b>                                                  | <b>25 663</b>                             | <b>39 239</b>                             |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek               | 25 366                                    | 10 752                                    |
| Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych                     |                                           | 25 264                                    |
| Wpływy z emisji akcji                                          |                                           | 3 221                                     |
| Pozostałe wpływy                                               | 297                                       | 2                                         |
| <b>Wydatki</b>                                                 | <b>(44 492)</b>                           | <b>(40 551)</b>                           |
| Spłata kredytów i pożyczek                                     | (40 660)                                  | (11 791)                                  |
| Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych                      |                                           | (25 000)                                  |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego        | (269)                                     | (168)                                     |
| Zapłacone odsetki i opłaty                                     | (3 563)                                   | (3 592)                                   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>        | <b>(18 829)</b>                           | <b>(1 312)</b>                            |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>                        | <b>(26 579)</b>                           | <b>27 534</b>                             |
| Różnice kursowe                                                | (75)                                      |                                           |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                     | <b>92 407</b>                             | <b>12 653</b>                             |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                       | <b>65 753</b>                             | <b>40 187</b>                             |

## 6 Informacja dodatkowa

### 6.1 Informacja o Grupie Emperia Holding

#### 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 01 kwietnia 2007r jest świadczenie usług holdingowych (PKD 7415Z). Wcześniej spółka prowadziła nie wyspecjalizowaną sprzedaż hurtową żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 5139Z). Spółka jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT), numer NIP 712-10-07-105.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 marca 2008 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 marca 2007 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, Spółki nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych, samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe.

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

#### Informacja o konsolidacji

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

Na dzień 31 marca 2008 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz dwadzieścia spółek zależnych:

Stokrotka Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Groszek Sp. z o.o., Elpro Sp. z o.o., Eldorado Sp. z o.o. (nowa nazwa Tradis Sp. z o.o.), BOS S.A., Sygel-Jool S.A., Dystrybucja Logistyka Serwis S.A., DEF Sp. z o.o., "Express Podlaski" Sp. z o.o., Arsenal Sp. z o.o., Rexpol Sp. z o.o. w likwidacji, Jaskółka Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Centrum Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Alpaga-Xema Sp. z o.o., Sydo Sp. z o.o.

W pierwszym kwartale 2008 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding (w stosunku do końca 2007 roku) uległ zmianie. Nastąpiło nabycie udziałów w spółkach Alpaga-Xema Sp. z o.o. oraz Sydo Sp. z o.o. - opis w nocie 6.2.9. Z uwagi na dokonane w ramach Grupy połączenie skład Grupy zmienił się o spółkę Milea Sp. z o.o, która została przejęta przez spółkę Detal Koncept Sp. z o.o.

**Dane prezentowane w niniejszym raporcie 31.03.2008r obejmują wyniki jednostkowe niżej wymienionych spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.**

| Lp. | Nazwa jednostki                                          | Siedziba                          | Podstawowy przedmiot działalności            | Organ rejestrowy                                               | Charakter dominacji | Zastosowana metoda konsolidacji | Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ | Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego | Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu |
|-----|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 1   | „Stokrotka” Sp. z o.o. (1)                               | 20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9     | handel detaliczny artykułami spożywczymi     | 16977, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS     | Zależna             | Pełna                           | 1999-01-27                                                          | 100,00%                                              | 100,00%                                                |
| 2   | „Infinite” Sp. z o.o.                                    | 20-150 Lublin, Ceramiczna 8       | działalność informatyczna                    | 16222, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS     | Zależna             | Pełna                           | 1997-03-11                                                          | 100,00%                                              | 100,00%                                                |
| 3   | "Detal Koncept" Sp. zo.o. (dawniej „Groszek” Sp. z o.o.) | 20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9 | działalność franczyzowa w branży detalicznej | 40575, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS     | Zależna             | Pełna                           | 1995-04-25                                                          | 100,00%                                              | 100,00%                                                |
| 4   | „Elpro” Sp. z o.o.                                       | 20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9     | działalność deweloperska                     | 946, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS       | Zależna             | Pełna                           | 2001-02-15                                                          | 100,00%                                              | 100,00%                                                |
| 5   | „Eldorado” Sp. z o.o. (obecnie Tradis Sp. z o.o.)        | 20-234 Lublin, Metalurgiczna 30   | handel hurtowy artykułami spożywczymi        | 272382, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS    | Zależna             | Pełna                           | 2007-01-23                                                          | 100,00%                                              | 100,00%                                                |
| 6   | „BOS” S.A.                                               | 15-399 Białystok, Handlowa 2A     | handel hurtowy artykułami spożywczymi        | 20518, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS | Zależna             | Pełna                           | 2007-01-02                                                          | 100,00%                                              | 100,00%                                                |

|    |                                       |                                      |                                                                                 |                                                                                |         |       |            |         |         |
|----|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------|-------|------------|---------|---------|
| 7  | Dystrybucja Logistyka Serwis S.A. (2) | 09-400 Płock, ul. Kostrogaj 24       | handel hurtowy artykułami spożywczymi                                           | 29105 Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy KRS | Zależna | Pełna | 2007-01-02 | 100,00% | 100,00% |
| 8  | "Sygel-Jool" S.A. (2)                 | 42-200 Częstochowa, ul. Bór 66 F     | handel hurtowy artykułami spożywczymi                                           | 169138, Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy KRS                     | Zależna | Pełna | 2007-01-02 | 100,00% | 100,00% |
| 9  | "DEF" Sp. z o.o. (2)                  | 15-399 Białystok, ul. Handlowa 6     | handel hurtowy artykułami spożywczymi                                           | 48125, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS                 | Zależna | Pełna | 2007-01-02 | 100,00% | 100,00% |
| 10 | "Express Podlaski" Sp. z o.o. (2)     | 15-197 Białystok, ul. Dolistowska 1A | handel hurtowy artykułami spożywczymi                                           | 126580, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS                | Zależna | Pełna | 2007-01-02 | 100,00% | 100,00% |
| 11 | "Arsenal" Sp. z o.o. (2)              | 15-399 Białystok, ul. Handlowa 5     | eksport, import artykułów spożywczych, sprzedaż krajowa surowców do producentów | 8419, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS                  | Zależna | Pełna | 2007-01-02 | 100,00% | 100,00% |
| 12 | "Rexpol" Sp. z o.o. w likwidacji (3)  | 09-400 Płock, ul. Kostrogaj 17       | handel detaliczny artykułami spożywczymi                                        | 134614, Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS                    | Zależna | Pełna | 2007-01-02 | 100,00% | 100,00% |
| 13 | "Jaskółka" Sp. z o.o. (4)             | 15-399 Białystok, ul. Handlowa 5     | handel detaliczny artykułami spożywczymi                                        | 9850, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS                  | Zależna | Pełna | 2007-01-02 | 100,00% | 100,00% |
| 14 | "Lewiatan Podlasie" Sp. z o.o. (2)    | 15-399 Białystok, ul. Sokóleńska 9   | handel detaliczny artykułami spożywczymi                                        | 33766, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS                 | Zależna | Pełna | 2007-01-02 | 100,00% | 100,00% |

|    |                                  |                                                 |                                                                 |                                                                             |         |       |            |         |         |
|----|----------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------|-------|------------|---------|---------|
| 15 | „Społem Tychy”<br>Sp. z o.o. (5) | 43-100 Tychy,<br>ul. Damrota 72                 | handel detaliczny<br>artykułami<br>spożywczymi                  | 164604, Sąd Rejonowy<br>w Katowicach, VIII<br>Wydział Gospodarczy<br>KRS    | Zależna | Pełna | 2007-07-06 | 79,98%  | 79,98%  |
| 16 | „Centrum”<br>Sp. z o.o.          | 11-200<br>Bartoszyce,<br>ul. Kętrzyńska 18      | handel detaliczny<br>artykułami<br>spożywczymi                  | 171598, Sąd Rejonowy<br>w Olsztynie, VIII<br>Wydział Gospodarczy<br>KRS     | Zależna | Pełna | 2007-09-10 | 100,00% | 100,00% |
| 17 | „Maro-Markety”<br>Sp. z o.o.     | 61-615 Poznań,<br>ul. Skwierzyńska<br>20        | handel detaliczny<br>artykułami<br>spożywczymi                  | 102596, Sąd Rejonowy<br>w Poznaniu, XX<br>Wydział Gospodarczy<br>KRS        | Zależna | Pełna | 2007-09-12 | 100,00% | 100,00% |
| 18 | "Euro Sklep"<br>S.A.             | 43-309 Bielsko<br>Biała, ul.<br>Bystrzańska 94a | zarządzanie<br>siecią<br>franczyzową,<br>sprzedaż<br>detaliczna | 12291, Sąd Rejonowy<br>w Bielsku Białej, VIII<br>Wydział Gospodarczy<br>KRS | Zależna | Pełna | 2007-10-24 | 100,00% | 100,00% |
| 19 | "Alpaga - Xema"<br>Sp. z o.o.    | 60-009 Poznań,<br>ul. Kotowo 42                 | handel hurtowy<br>artykułami<br>spożywczymi                     | KRS 167993, Sąd<br>Rejonowy w Poznaniu,<br>XXI Wydział<br>Gospodarczy KRS   | Zależna | Pełna | 2007-11-20 | 100,00% | 100,00% |
| 20 | "Sydo" Sp. z o.o.                | 53-166<br>Wrocław, ul.<br>Krzywoustego<br>82-86 | handel hurtowy<br>artykułami<br>spożywczymi                     | KRS 71049, Sąd<br>Rejonowy we<br>Wrocławiu, VI Wydział<br>Gospodarczy KRS   | Zależna | Pełna | 2007-11-29 | 50,00%  | 50,00%  |

(1) bezpośrednio Emperia (36.432 udziały, 89,70%) oraz pośrednio przez "BOS" S.A.(1.254 udziały, 3,09%) i "Lewiatan Podlasie" Sp. z o.o.(2.927 udziałów, 7,21%)

(2) pośrednio przez "BOS" S.A.

(3) pośrednio przez „DLS” S.A.

(4) bezpośrednio przez "Emperia Holding" S.A. (2.000 udziałów, 12,35%), pośrednio przez "BOS" S.A. (12.200 udziałów, 75,30%) i „Groszek" Sp. z o.o. (2.000 udziałów, 12,35%)

(5) bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (107.331 udziałów, 62,67% ) pośrednio przez "BOS" S.A. (28.645 udziałów, 16,73% ) i "DLS" S.A. (1.000 udziałów, 0,58% )

## Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 31.03.2008r. wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej

| Nazwa jednostki                            | Siedziba                                       | Podstawa prawna<br>wyłączenia                                                                                                                                                          | Udział GK<br>Emperia<br>w kapitale<br>podstawowym<br>(% na dzień<br>bilansowy) | Udział GK<br>Emperia<br>w całkowitej liczbie<br>głosów (% na dzień<br>bilansowy) |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| "Berti – Magazyn Centralny" Sp. z o.o. (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%                                                                          |
| "Lider" Sp. z o.o. w likwidacji (1)        | 70-660 Szczecin, Gdańska 3C                    |                                                                                                                                                                                        | 100,00%                                                                        | 100,00%                                                                          |
| "Lewiatan Orbita" Sp. z o.o.(4)            | 10-680 Olsztyn, Lubelska 33                    |                                                                                                                                                                                        | 59,11%                                                                         | 45,90%                                                                           |
| "Lewiatan Kujawy" Sp. z o.o. (4)           | 87-800 Włocławek, Komunalna 6                  |                                                                                                                                                                                        | 50,00%                                                                         | 50,00%                                                                           |
| "Lewiatan Śląsk" Sp. z o.o.(2)             | 41-200 Sosnowiec, Chemiczna 12                 |                                                                                                                                                                                        | 50,00%                                                                         | 50,00%                                                                           |
| "Lewiatan Częstochowa" Sp. z o.o. (2)      | 42-200 Częstochowa, Wręczycka 22/26            |                                                                                                                                                                                        | 37,50%                                                                         | 37,50%                                                                           |
| "Lewiatan Mazowsze" Sp. z o.o. (2)         | 05-800 Pruszków, Błońska 12                    |                                                                                                                                                                                        | 34,00%                                                                         | 34,00%                                                                           |
| "Pro Media Art." Sp. z o.o. (3)            | 87-800 Włocławek, Komunalna 6                  |                                                                                                                                                                                        | 50,00%                                                                         | 50,00%                                                                           |
| "Piccolo" Sp. z o.o (5)                    | 43-100 Tychy, ul. Grota Roweckiego 60          |                                                                                                                                                                                        | 50,00%                                                                         | 50,00%                                                                           |
| "Lewiatan Wielkopolska" Sp. z o.o. (6)     | 60-479 Poznań, ul. Strzeszyńska 23             |                                                                                                                                                                                        | 32,86%                                                                         | 32,86%                                                                           |
| "Lewiatan Opole" Sp. z o.o. (6)            | 45-325 Opole, ul. Światowida 2                 |                                                                                                                                                                                        | 40,89%                                                                         | 40,89%                                                                           |
| "Retail Services Poland" S.A.              | 02-739 Warszawa, ul. Wałbrzyska 11, lokal 254A |                                                                                                                                                                                        | 100,00%                                                                        | 100,00%                                                                          |
| "Lewiatan Dolny Śląsk" Sp. z o.o.          | 59-900 Zgorzelec, ul. Armii Krajowej 13        |                                                                                                                                                                                        | 98,98%                                                                         | 98,98%                                                                           |
| "Lewiatan Zachód" Sp. z o.o.               | Szczecin, Pomorska 115B                        |                                                                                                                                                                                        | 100,00%                                                                        | 100,00%                                                                          |

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

(2) pośrednio przez Sygel-Jool S.A.,

(3) pośrednio przez Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.,

(4) pośrednio przez BOS S.A.

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

(6) pośrednio przez Maro-Markety Sp. z o.o.

## 6.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

### 6.2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

### 6.2.2 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emperia Holding SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację finansową Grupy, finansowe wyniki działalności i przepływów środków pieniężnych.

### 6.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Segment branżowy to dający się wyodrębnić obszar jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług, który podlega ryzykom i charakteryzuje się zwrotem z poniesionych nakładów innym niż pozostałe segmenty branżowe.

Segment geograficzny to dający się wyodrębnić obszar jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w określonym środowisku gospodarczym, który podlega ryzykom i charakteryzuje się zwrotem z poniesionych nakładów odmiennym od tych, które są właściwe dla innych obszarów działających w różnych środowiskach gospodarczych.

Grupa działa wyłącznie na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i zakres ryzyk należy uznać za obszar w znacznej mierze jednorodny. Powyższe przesłanki determinują wybór segmentu branżowego dla Grupy jako podstawowy wzór sprawozdawczy stosowany dla segmentów, natomiast geograficzny jako uzupełniający.

Grupa rozróżnia następujące segmenty branżowe:

- 1 Sprzedaż hurtowa (Segment Dystrybucja) i jednostek zależnych: BOS S.A., DLS S.A., Sygel-Jool S.A., Expres Podlaski Spółka z o.o. DEF Spółka z o.o., Arsenal Spółka z o.o., Eldorado Spółka z o.o. (obecnie Tradis Sp. z o.o.), ., Alpaga-Xema Sp. z o.o., Sydo 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., Jaskółka Spółka z o.o., Lewiatan Podlasie Spółka z o.o., Rexpol Spółka z o.o. w likwidacji, Maro Markety Spółka z o.o., Społem Tychy Spółka z o.o., Centrum Spółka z o.o., Euro Sklep S.A. w zakresie handlu detalicznego i usług związanych z działalnością detaliczną,
- 3 Pozostałe obejmuje w całości działalność holdingową Spółki Emitenta oraz pozostałe (obejmująca usługi informatyczne, developerskie, franchisingowe, z uwagi na znaczące wyłączenia konsolidacyjne i ogólnie małą istotność – nie osiąga żadnego z brzegowych progów przewidzianych w MSR 14 – wykazywane w jednej pozycji) – Elpro Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o. (poprzednio Groszek Sp. z o.o.)
- 4 W zakresie segmentów geograficznych, z uwagi na w/opisane uwarunkowania, Grupa nie rozróżnia innych segmentów niż obszar Polski.

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

#### 6.2.4 Waluta funkcjonalna

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

#### 6.2.5 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

Wprowadzone nowe standardy i interpretacje MSSF obowiązujące dla okresów sprawozdawczych od 1 stycznia 2008 roku nie miały istotnego zastosowania dla prowadzonej przez Grupę Emperia Holding działalności. Spółka nie zmieniała stosowanych zasad rachunkowości w I kwartale 2008 roku.

#### 6.2.6 Przyszłe oczekiwane zmiany w zasadach rachunkowości

Nowe standardy, ich zmiany oraz interpretacje, które weszły w życie od 01 stycznia 2008 roku:

##### a) KIMSF 11 „Grupowe oraz jednostkowe opcje na udziały”

Interpretacja KIMSF 11 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 2 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 marca 2007 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera następujące wytyczne dotyczące zastosowania MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” dla transakcji płatności w formie akcji własnych, w których biorą udział dwie lub więcej jednostek powiązanych; oraz podejścia księgowego w następujących przypadkach:

- jednostka udziela swoim pracownikom prawa do swoich instrumentów kapitałowych, które mogą lub muszą być odkupione od strony trzeciej w celu uregulowania zobowiązania wobec pracowników,
- jednostka lub jej właściciel udziela pracownikom tej jednostki prawa do instrumentów kapitałowych tej jednostki, przy czym dostawcą tych instrumentów jest właściciel jednostki.

Standard nie ma zastosowania do działalności Grupy

##### b) KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę. Niniejsza interpretacja nie została jeszcze przyjęta przez Unię Europejską.

Standard nie ma zastosowania do działalności Grupy

##### c) KIMSF 14 - MSR 19 „Ograniczenie aktywów w ramach programów określonych świadczeń a minimalne wymogi finansowania”

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej 05 lipca 2007r. Interpretacja określa wytyczne, w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 roku. Niniejsza interpretacja nie została jeszcze przyjęta przez Unię Europejską.

Standard nie ma zastosowania do działalności Grupy

Grupa ocenia, że przyjęcie powyższych nowych interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 rok.

Nowe standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały przez nią wcześniej zastosowane:

**a) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”**

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

**b) MSR 23 „Koszty zadłużenia”**

29 marca 2007r został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zmieniony MSR 23. Odnosi się on do rachunkowego ujęcia kosztów zadłużenia dotyczącego aktywów, których okres przystosowania do sprzedaży lub użytkowania jest znaczący. W świetle zmienionego MSR 23 w takiej sytuacji ponoszone koszty zadłużenia podlegają kapitalizacji (przed zmianą odnoszone były bezpośrednio w rachunek zysków i strat). Ma on zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009r.

**c) KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”**

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 roku lub po tej dacie. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie interpretacji. Niniejsza interpretacja nie została jeszcze przyjęta przez Unię Europejską.

**d) zmiany do MSSF 3 i MSR 27**

Zmiany do MSSF 3 i MSR 27 zostały wydane 10 stycznia 2008r i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2009r. Możliwe jest wcześniejsze zastosowanie zmian. Dotyczą zmian w ujmowaniu nabycia i połączenia jednostek gospodarczych. Niniejsze standardy nie zostały jeszcze przyjęte przez Unię Europejską.

**e) zmiany do MSR 1**

Zmiany do MSR 1 zostały wydane 06 września 2007r i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2009r. Możliwe jest wcześniejsze zastosowanie zmian. Dotyczy zmian w prezentacji sprawozdań finansowych. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

Grupa będzie analizować konsekwencje oraz wpływ zastosowania wyżej wymienionych standardów i interpretacji na przyszłe sprawozdania finansowe.

**6.2.7 Szacunki księgowe**

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

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

#### 6.2.8 Korekta błędów

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

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

#### 6.2.9 Połączenia, nabycia akcji/udziałów, podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych

##### Nabycia akcji/udziałów oraz podwyższenia kapitału zakładowego w Grupie Kapitałowej Emperia Holding.

##### a) Nabycie udziałów w spółce Alpaga-Xema Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

|                                         |                                                          |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Nazwa i adres nabytego przedsiębiorstwa | „Alpaga-Xema” Sp. z o.o.<br>60-009 Poznań, ul. Kotowo 42 |
| Podstawowa działalność                  | Handel hurtowy artykułami spożywczymi                    |
| Data objęcia kontroli                   | 20.11.2007 roku                                          |
| Ilość i procent posiadanych udziałów    | 67 udziałów, 100,00% udziałów,                           |
| Koszt nabycia                           | 4 508 TYS PLN                                            |

##### Początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych

Niniejsze początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych należy traktować jako wstępne, szacunkowe. Spółka ponownie przeanalizuje możliwe do identyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe w wartościach godziwych. Spółka dokona ostatecznego rozliczenia połączenia w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia

##### Koszt nabycia

|                                                |              |
|------------------------------------------------|--------------|
| Składniki ceny nabycia :                       |              |
| środki pieniężne                               | 4 466        |
| <u>Bezpośrednio przypisane koszty nabycia:</u> |              |
| obsługa prawna                                 | 24           |
| due diligence                                  | 12           |
| pozostałe koszty związane z transakcją         | 6            |
| <b>Razem koszt nabycia</b>                     | <b>4 508</b> |

**Nabyte aktywa netto**

|                                                                 | Wartość<br>godziwa<br>12.12.2007 | Wartość<br>księgowa<br>12.12.2007<br>(MSR) | Korekty    | Wartość<br>księgowa<br>12.12.2007<br>(PSR) |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|
| <b>Majątek trwały</b>                                           | <b>569</b>                       | <b>569</b>                                 | <b>185</b> | <b>384</b>                                 |
| Rzeczowy majątek trwały                                         | 513                              | 513                                        | 185        | 328                                        |
| Nieruchomości inwestycyjne                                      |                                  |                                            |            |                                            |
| Wartości niematerialne i prawne                                 |                                  |                                            |            |                                            |
| Wartość firmy                                                   |                                  |                                            |            |                                            |
| Aktywa finansowe                                                |                                  |                                            |            |                                            |
| Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe     |                                  |                                            |            |                                            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 56                               | 56                                         |            | 56                                         |
| <b>Majątek obrotowy</b>                                         | <b>16 643</b>                    | <b>16 643</b>                              |            | <b>16 643</b>                              |
| Zapasy                                                          | 6 064                            | 6 064                                      |            | 6 064                                      |
| Należności krótkoterminowe                                      | 7 390                            | 7 390                                      |            | 7 390                                      |
| Zaliczki na podatek dochodowy                                   |                                  |                                            |            |                                            |
| Krótkoterminowe papiery wartościowe                             |                                  |                                            |            |                                            |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów                       | 136                              | 136                                        |            | 136                                        |
| Środki pieniężne                                                | 3 053                            | 3 053                                      |            | 3 053                                      |
| Inne aktywa finansowe                                           |                                  |                                            |            |                                            |
| Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży            |                                  |                                            |            |                                            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                              | <b>39</b>                        | <b>39</b>                                  | <b>35</b>  | <b>4</b>                                   |
| Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe |                                  |                                            |            |                                            |
| Zobowiązania długoterminowe                                     |                                  |                                            |            |                                            |
| Rezerwy                                                         | 4                                | 4                                          |            | 4                                          |
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy                        | 35                               | 35                                         | 35         |                                            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                             | <b>15 478</b>                    | <b>15 478</b>                              |            | <b>15 478</b>                              |
| Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe |                                  |                                            |            |                                            |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                    | 14 881                           | 14 881                                     |            | 14 881                                     |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                       | 106                              | 106                                        |            | 106                                        |
| Rezerwy                                                         | 213                              | 213                                        |            | 213                                        |
| Przychody przyszłych okresów                                    | 278                              | 278                                        |            | 278                                        |
| <b>Aktywa netto</b>                                             | <b>1 695</b>                     | <b>1 695</b>                               | <b>150</b> | <b>1 545</b>                               |
| <b>Aktywa netto</b>                                             | <b>1 695</b>                     |                                            |            |                                            |
| <b>Koszt nabycia</b>                                            | <b>4 508</b>                     |                                            |            |                                            |
| <b>Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli</b>                | <b>2 813</b>                     |                                            |            |                                            |

W dniu 28.03.2008 roku spółka zakończyła postępowanie konwokacyjne, w wyniku którego nastąpiło umorzenie udziałów osób fizycznych z obniżeniem kapitału zakładowego. Po zakończeniu postępowania Emperia stała się właścicielem 100% udziałów w spółce. Zaspokojenie posiadaczy umarzanych udziałów nastąpiło z kapitału zapasowego a w zasadzie z nadwyżki ponad wartość nominalną, która powstała w momencie objęcia nowych udziałów przez Emperia Holding S.A. Powyższy stan uzasadnia zaprezentowanie aktywów netto Spółki na dzień nabycia po pomniejszeniu o umorzenie udziałów i ujawnienie zobowiązania z tego tytułu. Umorzenie udziałów spowodowało konieczność obniżenia kapitału zapasowego i ujęcie w zobowiązaniach kwoty 4 466 tys. zł.

### **Wartość firmy**

Wartość firmy ustalona na dzień nabycia w wyniku wstępnego rozliczenia wynosi 2 813 tys. zł. W ujawnionej wartości firmy zawiera się kapitał intelektualny, umowy z klientami i powiązane z nimi relacje z klientami, jednak ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny ich wartości godziwej, spółka w rozliczeniu połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych. Zgodnie z wymogami MSSF 3 pkt. 61, jednostka przejmująca ujmuje korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

#### **b) Nabycie udziałów w spółce Sydo Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.**

|                                         |                                                                               |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa i adres nabytego przedsiębiorstwa | <b>„Sydo” Sp. z o.o.<br/>53-166 Wrocław, ul. Krzywoustego 82-86</b>           |
| Podstawowa działalność                  | Handel hurtowy artykułami spożywczymi                                         |
| Data objęcia kontroli                   | 29.11.2007 roku                                                               |
| Ilość i procent posiadanych udziałów    | 80 udziałów, 50,00% udziałów (na dzień przekazania raportu 100,00% udziałów), |
| Koszt nabycia                           | 22 510 TYS PLN                                                                |

### **Początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych**

Niniejsze początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych należy traktować jako wstępne, szacunkowe. Spółka ponownie przeanalizuje możliwe do identyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe w wartościach godziwych. Spółka dokona ostatecznego rozliczenia połączenia w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

### **Koszt nabycia**

|                                                |               |
|------------------------------------------------|---------------|
| Składniki ceny nabycia :                       |               |
| środki pieniężne                               | 22 468        |
| <u>Bezpośrednio przypisane koszty nabycia:</u> |               |
| obsługa prawna                                 | 24            |
| due diligence                                  | 12            |
| pozostałe koszty związane z transakcją         | 6             |
| <b>Razem koszt nabycia</b>                     | <b>22 510</b> |

### **Nabyte aktywa netto**

|                                 | Wartość<br>godziwa<br>12.12.2007 | Wartość<br>księgowa<br>12.12.2007<br>(MSR) | Korekty    | Wartość<br>księgowa<br>12.12.2007<br>(PSR) |
|---------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|
| <b>Majątek trwały</b>           | <b>2 111</b>                     | <b>2 111</b>                               | <b>567</b> | <b>1 544</b>                               |
| Rzeczowy majątek trwały         | 1 723                            | 1 723                                      | 567        | 1 156                                      |
| Nieruchomości inwestycyjne      |                                  |                                            |            |                                            |
| Wartości niematerialne i prawne | 95                               | 95                                         |            | 95                                         |
| Wartość firmy                   |                                  |                                            |            |                                            |
| Aktywa finansowe                |                                  |                                            |            |                                            |

|                                                                 |               |               |            |               |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|------------|---------------|
| Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe     |               |               |            |               |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 293           | 293           |            | 293           |
| <b>Majątek obrotowy</b>                                         | <b>53 187</b> | <b>53 187</b> |            | <b>53 187</b> |
| Zapasy                                                          | 13 213        | 13 213        |            | 13 213        |
| Należności krótkoterminowe                                      | 19 515        | 19 515        |            | 19 515        |
| Zaliczki na podatek dochodowy                                   |               |               |            |               |
| Krótkoterminowe papiery wartościowe                             |               |               |            |               |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów                       | 273           | 273           |            | 273           |
| Środki pieniężne                                                | 20 186        | 20 186        |            | 20 186        |
| Inne aktywa finansowe                                           |               |               |            |               |
| Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży            |               |               |            |               |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                              | <b>127</b>    | <b>127</b>    | <b>108</b> | <b>19</b>     |
| Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe |               |               |            |               |
| Zobowiązania długoterminowe                                     |               |               |            |               |
| Rezerwy                                                         | 19            | 19            |            | 19            |
| Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego                      | 108           | 108           | 108        |               |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                             | <b>42 691</b> | <b>42 691</b> |            | <b>42 691</b> |
| Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe |               |               |            |               |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                    | 42 101        | 42 101        |            | 42 101        |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                       | 193           | 193           |            | 193           |
| Rezerwy                                                         | 387           | 387           |            | 387           |
| Przychody przyszłych okresów                                    | 10            | 10            |            | 10            |
| <b>Aktywa netto</b>                                             | <b>12 480</b> | <b>12 480</b> | <b>459</b> | <b>12 021</b> |

|                                                         |                 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|
|                                                         | <b>tys. PLN</b> |
| <b>Aktywa netto przypisane do nabytego udziału 100%</b> | <b>12 480</b>   |
| <b>Koszt nabycia</b>                                    | <b>22 510</b>   |
| <b>Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli</b>        | <b>10 030</b>   |

Na dzień 31.03.2008 roku spółka była w trakcie postępowania konwokacyjnego (zostało zakończone Postanowieniem Sądu Rejonowego we Wrocławiu z dnia 8 maja 2008 roku), a w wyniku jego zakończenia nastąpi umorzenie udziałów osób fizycznych bez obniżania kapitału zakładowego. Po zakończeniu postępowania Emperia stanie się właścicielem 100% udziałów w spółce. Zaspokojenie posiadaczy umarzanych udziałów nastąpi z kapitału zapasowego a w zasadzie z nadwyżki ponad wartość nominalną, która powstała w momencie objęcia nowych udziałów przez Emperia Holding S.A. Powyższy stan uzasadnia zaprezentowanie aktywów netto Spółki na dzień nabycia po pomniejszeniu o przyszłe umorzenie udziałów i ujawnienie zobowiązania z tego tytułu wobec dotychczasowych udziałowców. Umorzenie udziałów spowoduje konieczność obniżenia kapitału zapasowego i ujęcie w zobowiązaniach kwoty 22.468.000,00 zł.

#### Wartość firmy

Wartość firmy ustalona na dzień nabycia w wyniku wstępnego rozliczenia wynosi 10 030 tys. zł. W ujawnionej wartości firmy zawiera się kapitał intelektualny, umowy z klientami i powiązane z nimi relacje z klientami, jednak ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny ich wartości godziwej, spółka w rozliczeniu połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych. Zgodnie z wymogami MSSF 3 pkt. 61, jednostka przejmująca ujmuje korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

**c) Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Groszek Sp. z o.o. (obecnie Detal Koncept Sp. z o.o.)**

W 23 stycznia 2008 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Groszek Sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy w Lublinie. Na kapitał zakładowy Groszek Sp. z o.o. po rejestracji składa się 6.606 udziałów po 500 złotych każdy, o łącznej wartości 3.303.000,00 złotych.

**d) Nabycie udziałów w spółce Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o.**

W dniu 7 lutego 2008 roku Emperia Holding S.A. nabyła 98,98% udziałów w spółce Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu. Emperia nabyła od osób fizycznych 194 udziały o wartości nominalnej 500 PLN każda stanowiące 98,98% kapitału zakładowego i uprawniające do 98,98% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 893 tys. PLN. Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o. jest organizatorem franczyzowej sieci sklepów detalicznych branży FMCG skupiającej obecnie 100 placówek zlokalizowanych na terenie woj. dolnośląskiego o łącznej powierzchni sprzedaży ok. 11 000 m<sup>2</sup>. Inwestycja związana z nabyciem udziałów w spółce Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o. została sfinansowana ze środków własnych Emperia.

**e) Podwyższenie kapitału zakładowego Emperia Holding SA w wyniku rejestracji przez sąd emisji akcji serii Ł i M.**

W dniu 12 lutego 2008 Sąd Rejonowy w Lublinie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. W wyniku rejestracji przez sąd emisji akcji serii Ł i M podwyższony został kapitał zakładowy Emperia o kwotę 222 532 PLN (w tym 140 388 akcji serii Ł o wartości nominalnej 1,00 PLN/akcje i 82 144 akcji serii M o wartości nominalnej 1,00 PLN/akcje) i wynosi obecnie 14 992 732 PLN. Po rejestracji kapitał zakładowy Emperia składa się z 14 992 732 akcji dających 14 992 732 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Akcje emisji serii Ł i M wyemitowane zostały w ramach kapitału docelowego w celu nabycia udziałów w spółkach Maro Markety Sp. z o.o. oraz Centrum Sp. z o.o.

**f) Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Euro Sklep S.A.**

W dniu 13 lutego 2008 roku Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Euro Sklep S.A. o kwotę 5 000 360 PLN. Na kapitał zakładowy Spółki po rejestracji składa się 13 426 akcji po 410 złotych każda, o łącznej wartości 5 504 660 złotych. Emperia Holding SA posiada 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Euro Sklep S.A. uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

**g) Nabycie udziałów w spółce Lewiatan Zachód Sp. z o.o.**

W dniu 28 lutego 2008 roku Emperia Holding S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Lewiatan Zachód Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie. Emperia nabyła od osób fizycznych 105 udziałów o wartości nominalnej 600 PLN każdy stanowiące 100% kapitału zakładowego i uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 1 500 tys. PLN. Lewiatan Zachód Sp. z o.o. jest organizatorem franczyzowej sieci sklepów detalicznych branży FMCG skupiającej obecnie 180 placówek zlokalizowanych na terenie woj. zachodniopomorskiego o łącznej powierzchni sprzedaży ok. 24 000 m<sup>2</sup>. Inwestycja związana z nabyciem udziałów w spółce Lewiatan Zachód Sp. z o.o. została sfinansowana ze środków własnych Emperia.

**Połączenia dokonane w ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding**

**a) Połączenie spółek zależnych Detal Koncept Sp. z o.o. (dawny Groszek), Milea Sp. z o.o. oraz Polka Sp z o.o.**

W dniu 02 stycznia 2008 roku Sąd Rejonowy w Lublinie zarejestrował połączenie spółek zależnych Detal Koncept Sp. z o.o., Milea Sp. z o.o. oraz Polka Sp z o.o. Połączenie zostało dokonane przez przeniesienie całego majątku

spółkę Milea Sp. z o.o. oraz Polka Sp z o.o. (spółki przejmowane) na spółkę Detal Koncept Sp. z o.o. (spółka przejmująca).

Spółka przejmowana jest jednoosobową spółką spółki przejmującej, w związku z czym połączenie zostało dokonane bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej. Po połączeniu spółka działa pod firmą Detal Koncept Sp. z o.o.

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

Połączenia oraz podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych dokonane po dniu bilansowym opisane zostały w punkcie 6.3.8

#### **6.2.10 Rzeczowe aktywa trwałe**

Grupa uznaje za środki trwałe pojedyncze, zdatne do użytku rzeczy, spełniające kryteria określone dla środków trwałych w MSR 16, jeżeli cena nabycia (koszt wytworzenia) wynosi co najmniej 1.000 zł., za wyjątkiem:

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

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

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

- meble biurowe,
- kurtyny paskowe,

dla nich kryterium wartościowe ustalono na 3.500 zł.

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

Do środków trwałych Grupa zalicza również środki trwałe w budowie i inwestycje w obcych środkach trwałych.

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

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

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

|                                 |              |
|---------------------------------|--------------|
| Budynki i budowle               | 10 do 40 lat |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 5 do 10 lat  |
| Sprzęt komputerowy              | 1,5 do 5 lat |
| Środki transportu               | 5 do 7 lat   |
| Pozostałe                       | 5 do 10 lat  |

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

Specyfika działalności gospodarczej Grupy wymaga częstego ponoszenia nakładów na inwestycje w obce obiekty. Dotyczy to wynajmowanych obiektów magazynowych i handlowych. Dla tych środków Grupa określa okres ekonomicznej użyteczności poniesionych nakładów, który nie zawsze określa się w czasie zgodnym z zawartą w danym momencie umową najmu. W wypadku, gdy okres najmu jest krótszy niż zaplanowany okres amortyzacji dokonuje się odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych, odnoszonych w pozostałe koszty operacyjne w rachunek zysków i strat. W sytuacji, gdy umowa najmu ulega przedłużeniu, odpowiednia część uprzednio dokonanego odpisu jest odwracana.

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

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych okresu, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego.

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

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

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

#### **6.2.11 Koszt finansowania zewnętrznego**

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

Koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie bądź wytworzenie majątku trwałego ponoszone do czasu oddania składników majątku trwałego do używania są kapitalizowane jako składnik nabycia bądź wytworzenia aktywów.

W pozostałych przypadkach koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat. Grupa jako finansowanie zewnętrzne długoterminowe traktuje finansowanie powyżej jednego roku.

#### **6.2.12 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia**

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

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

#### **6.2.13 Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne i prawne 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 i prawnych:

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

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

W Grupie nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

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

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

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

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

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych okresu, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego.

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

#### **6.2.14 Inwestycje i inne aktywa finansowe**

##### **Inwestycje w nieruchomości**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie.

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

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

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

### **Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39**

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

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

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

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

#### a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

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

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

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

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

#### b) Pożyczki i należności

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

#### c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej na dzień bilansowy.

**Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

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

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

**Instrumenty pochodne**

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

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

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

## Ujęcie handlowych instrumentów pochodnych

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

### 6.2.15 Leasing

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

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

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

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

### 6.2.16 Zapasy

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

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

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

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

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

### 6.2.17 Należności handlowe i inne

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

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

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

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

Ze względu na zasadę ostrożności odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności przez odbiorców są ujmowane

w momencie wpływu środków pieniężnych do Grupy.

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

#### **6.2.18 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów**

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

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

#### **6.2.19 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

#### **6.2.20 Kapitały**

Na kapitał własny spółki dominującej Emperia Holding SA składają się:

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

Kapitał zapasowy, przeznaczony na pokrycie straty, spółka Emperia Holding SA dzieli na dwie 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 netto za dany rok obrotowy, do momentu, kiedy kapitał zapasowy nie osiągnie jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Kapitał rezerwowy spółka Emperia Holding SA dzieli na dwie kategorie:

- kapitał rezerwowy – przeznaczony na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, tworzony z odpisów z zysku netto za kolejne lata obrotowe,
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny – odnosi się powstałą na skutek aktualizacji wyceny różnicę netto przeszacowywanych aktywów.

#### **6.2.21 Kredyty bankowe**

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

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

#### **6.2.22 Rezerwy**

Grupa tworzy rezerwy, gdy istnieje aktualny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, wynikający ze

zdarzeń przeszłych, powstania prawdopodobnego zobowiązania do zapłaty. Musi istnieć większe prawdopodobieństwo, że wymagany będzie wypływ środków w celu wywiązania się z tego obowiązku, niż że nie będzie wymagany, oraz gdy jego wielkość da się wiarygodnie oszacować.

Koszty danej rezerwy są wykazywane w pozostałych kosztach operacyjnych.

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

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

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

#### **6.2.23 Zobowiązania krótkoterminowe, w tym handlowe**

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania są ujmowane według kosztu historycznego.

#### **6.2.24 Świadczenia pracownicze**

Pracownicy Spółki nabywają prawo do pewnych świadczeń, które zostaną wypłacone po nabyciu określonych uprawnień przez pracowników. Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania wszyscy pracownicy spółki mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych, menedżerowie i zarząd spółki do premii rocznych i trzyletnich za realizację celów korporacyjnych i indywidualnych.

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze odnoszone są w ciężar kosztów operacyjnych.

#### **6.2.25 Podatek dochodowy**

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

##### **a) Podatek bieżący**

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

Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

#### **b) Podatek odroczony**

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

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

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą 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 aktyw z tytułu podatku odroczonego w bilansie jest wykazywane odpowiednio jako zobowiązanie lub aktyw długoterminowy.

### **6.2.26 Przychody ze sprzedaży**

#### **Przychody ze sprzedaży towarów**

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

#### **Przychody z tytułu sprzedaży usług**

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

#### **Przychody z tytułu odsetek**

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

#### **Dywidendy**

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

### **6.2.27 Koszty**

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

**Koszty usług** – obejmują wydatki związane bezpośrednio ze świadczeniem usług.

**Koszty sprzedaży** – obejmują wydatki ponoszone na sprzedaż i dystrybucję towarów

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

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

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

### 6.2.28 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

## 6.3 Dodatkowe dane objaśniające

### 6.3.1 Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzeniu raportu śródrocznego za I kwartał i ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

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

Zasady te Grupa stosuje retrospektywnie, aby rzetelnie i wiarygodnie przedstawiać osiągnięte wyniki finansowe.

### 6.3.2 Sezonowość i cykliczność produkcji

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

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

W I kwartale 2008 roku nie wystąpiło w Grupie takie zdarzenie.

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

| Rezerwy na świadczenia pracownicze | Zmiany            | Zmiany            |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                    | w I kwartale 2008 | w I kwartale 2007 |
| <b>Długoterminowe</b>              |                   |                   |
| Stan na początek okresu            | 3 049             | 122               |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie | 39                | 311               |
| Stan na koniec okresu              | 3 087             | 433               |
| <b>Krótkoterminowe</b>             |                   |                   |
| Stan na początek okresu            | 15 238            | 7 323             |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie | 507               | 3 536             |
| Stan na koniec okresu              | 15 745            | 10 859            |
| <b>Pozostałe rezerwy</b>           |                   |                   |
| Stan na początek okresu            | 4 422             | 0                 |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie | (463)             | 0                 |
| Stan na koniec okresu              | 3 958             | 0                 |

**6.3.5 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

**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 pierwszych kwartałach 2008 i 2007 roku kształtowały się następująco:

Emperia Holding S.A. nie była emitentem obligacji w I kwartale 2008 roku.

| Emisje i wykup obligacji Emperia Holding S.A. | Razem          | Emisje zewnętrzne | Stokrotka Sp. z o.o. |
|-----------------------------------------------|----------------|-------------------|----------------------|
|                                               | I kwartał 2007 | I kwartał 2007    | I kwartał 2007       |
| Stan na początek okresu                       | 18 000         | 10 000            | 8 000                |
| Emisja obligacji                              | 23 000         | 10 000            | 13 000               |
| Wykup obligacji przez emitenta                | (31 000)       | (10 000)          | (21 000)             |
| Stan na koniec okresu                         | 10 000         | 10 000            | 0                    |

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

Spółka zależna Elpro Sp. z o.o. posiada umowę z BRE Bankiem S.A. na realizację pięcioletniego programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 50.000 tys. PLN.

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Elpro Sp. z o.o. w pierwszym kwartale 2008 i 2007 roku kształtowały się następująco:

| Emisje i wykup obligacji Elpro Sp. z o.o. | Razem      | Emisje zewnętrzne | Emperia Holding S.A. | Sydo Sp. z o.o. | Rexpol Sp. z o.o. w likwidacji | Tradis Sp. z o.o. | Infinite Sp. z o.o. |
|-------------------------------------------|------------|-------------------|----------------------|-----------------|--------------------------------|-------------------|---------------------|
|                                           | I kw. 2008 | I kw. 2008        | I kw. 2008           | I kw. 2008      | I kw. 2008                     | I kw. 2008        | I kw. 2008          |
| Stan na początek okresu                   | 24 700     | 0                 | 5 000                | 17 000          | 1 500                          | 0                 | 1 200               |
| Emisja obligacji                          | 45 000     | 0                 | 8 000                | 21 500          | 6 000                          | 3 000             | 6 500               |
| Wykup obligacji przez Emitenta            | (38 700)   | 0                 | (7 000)              | (20 000)        | (6 000)                        | 0                 | (5 700)             |
| Stan na koniec okresu                     | 31 000     | 0                 | 6 000                | 18 500          | 1 500                          | 3 000             | 2 000               |

| Emisje i wykup obligacji Elpro Sp. z o.o. | Razem<br>I kwartał 2007 | Emperia Holding S.A.<br>I kwartał 2007 | Groszek Sp. z o.o.<br>I kwartał 2007 |
|-------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|
| Stan na początek okresu                   | 4 500                   | 3 000                                  | 1 500                                |
| Emisja obligacji                          | 15 500                  | 12 500                                 | 3 000                                |
| Wykup obligacji przez emitenta            | (15 000)                | (12 000)                               | (3 000)                              |
| Stan na koniec okresu                     | 5 000                   | 3 500                                  | 1 500                                |

**c) Stokrotka Sp. z o.o.**

Spółka zależna Stokrotka Sp. z o.o. posiada umowę z BRE Bankiem S.A. na realizację pięcioletniego programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 50.000 tys. PLN.

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Stokrotka Sp. z o.o. w pierwszym kwartale 2008 roku kształtowały się następująco:

| Emisje i wykup obligacji Stokrotka Sp. z o.o. | <u>Razem</u><br>I kwartał 2008 | Emisje zewnętrzne<br>I kwartał 2008 | Emperia Holding S.A.<br>I kwartał 2008 |
|-----------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|
| Stan na początek okresu                       | 30 000                         | 0                                   | 30 000                                 |
| Emisja obligacji                              | 35 000                         | 0                                   | 35 000                                 |
| Wykup obligacji przez Emitenta                | (30 000)                       | 0                                   | (30 000)                               |
| Stan na koniec okresu                         | 35 000                         | 0                                   | 35 000                                 |

Stokrotka Sp. z o.o. nie była emitentem obligacji w I kwartale 2007 roku.

**d) BOS S.A.**

Spółka zależna BOS S.A. posiada umowę z BRE Bankiem S.A. na realizację pięcioletniego programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 50.000 tys. PLN.

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) BOS S.A. w pierwszym kwartale 2008 roku kształtowały się następująco:

| Emisje i wykup obligacji BOS S.A. | <u>Razem</u><br>I kwartał 2008 | Emisje zewnętrzne<br>I kwartał 2008 | Emperia Holding S.A.<br>I kwartał 2008 | Maro Markety Sp. z o.o.<br>I kwartał 2008 | Sydo Sp. z o.o.<br>I kwartał 2008 |
|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|
| Stan na początek okresu           | 35 000                         | 0                                   | 35 000                                 | 0                                         | 0                                 |
| Emisja obligacji                  | 45 000                         | 0                                   | 40 000                                 | 2 000                                     | 3 000                             |
| Wykup obligacji przez Emitenta    | (35 000)                       | 0                                   | (35 000)                               | 0                                         | 0                                 |
| Stan na koniec okresu             | 45 000                         | 0                                   | 40 000                                 | 2 000                                     | 3 000                             |

BOS S.A. nie był emitentem obligacji w I kwartale 2007 roku.

**e) Tradis Sp. z o.o. (dawniej Eldorado Sp. z o.o.)**

Spółka zależna Tradis Sp. z o.o. posiada umowę z BRE Bankiem S.A. na realizację pięcioletniego programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 50.000 tys. PLN.

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Tradis Sp. z o.o. w pierwszym kwartale 2008 roku kształtowały się następująco:

| Emisje i wykup obligacji Tradis Sp. z o.o. | Razem          | Emisje zewnętrzne | Emperia Holding S.A. |
|--------------------------------------------|----------------|-------------------|----------------------|
|                                            | I kwartał 2008 | I kwartał 2008    | I kwartał 2008       |
| Stan na początek okresu                    | 15 000         | 0                 | 15 000               |
| Emisja obligacji                           | 10 000         | 0                 | 10 000               |
| Wykup obligacji przez Emitenta             | (15 000)       | 0                 | (15 000)             |
| Stan na koniec okresu                      | 10 000         | 0                 | 10 000               |

Tradis Sp. z o.o. nie był emitentem obligacji w I kwartale 2007 roku.

Transakcje zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

### 6.3.6 Wyplacone dywidendy

W I kwartale 2008 roku spółka nie wypłacała dywidendy dla akcjonariuszy.

### 6.3.7 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

W obszarze prowadzonej przez Grupę działalności, na ryzyko i wysokość zwrotu z inwestycji decydujący wpływ mają różnice w oferowanych dobrach zarówno na płaszczyźnie handlowej, jak i usługowej.

Segment branżowy to dający się wyodrębnić obszar jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług, który podlega ryzykom i charakteryzuje się zwrotem z poniesionych nakładów innym niż pozostałe segmenty branżowe. Segment geograficzny to dający się wyodrębnić obszar jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w określonym środowisku gospodarczym, który podlega ryzykom i charakteryzuje się zwrotem z poniesionych nakładów odmiennym od tych, które są właściwe dla innych obszarów działających w różnych środowiskach gospodarczych.

Grupa działa wyłącznie na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i zakres ryzyk, należy uznać za obszar w znacznej mierze jednorodny. Powyższe przesłanki determinują wybór segmentu branżowego dla Grupy jako podstawowy wzór sprawozdawczy stosowany dla segmentów, natomiast geograficzny jako uzupełniający.

Grupa rozróżnia następujące segmenty branżowe:

- 1 Sprzedaż hurtowa (Segment Dystrybucja) i jednostek zależnych: BOS S.A., DLS S.A., Sygel-Jool S.A., Expres Podlaski Spółka z o.o. DEF Spółka z o.o., Arsenal Spółka z o.o., Eldorado Spółka z o.o. (obecnie Tradis Sp. z o.o.), Alpaga-Xema Sp. z o.o., Sydo 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., Jaskółka Spółka z o.o., Lewiatan Podlasie Spółka z o.o., Rexpol Spółka z o.o. w likwidacji, Maro Markety Spółka z o.o., Społem Tychy Spółka z o.o., Centrum Spółka z o.o., Euro Sklep S.A. w zakresie handlu detalicznego i usług związanych z działalnością detaliczną,
3. Pozostałe obejmuje w całości działalność Spółki Emitenta oraz pozostałe (obejmująca usługi informatyczne, developerskie, franchisingowe, z uwagi na znaczące wyłączenia konsolidacyjne i ogólnie małą istotność – nie osiąga żadnego z brzegowych progów przewidzianych w MSR 14 – wykazywane w jednej pozycji) – Elpro Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o. (poprzednio Groszek Sp. z o.o.).

W zakresie segmentów geograficznych, z uwagi na w/opisane uwarunkowania, Grupa nie rozróżnia innych segmentów niż obszar Polski.

Informacje o segmentach branżowych Grupy za I kwartał 2008 roku kształtują się następująco:

|                                           | Dystrybucja | Detal     | Inne     | Wyłączenia | Razem       |
|-------------------------------------------|-------------|-----------|----------|------------|-------------|
| Przychody segmentu ogółem                 | 1 092 276   | 345 259   | 26 433   | 166 497    | 1 297 471   |
| Przychody segmentu (klientom zewnętrznym) | 946 110     | 340 576   | 10 785   |            | 1 297 471   |
| Przychody segmentu (innym segmentom)      | 146 166     | 4 683     | 15 648   | 166 497    |             |
| Koszty segmentu ogółem                    | (1 078 472) | (340 090) | (24 041) | (166 706)  | (1 275 897) |
| Koszty segmentu (klientom zewnętrznym)    | (932 323)   | (335 401) | (8 173)  |            | (1 275 897) |
| Koszty segmentu (innym segmentom)         | (146 149)   | (4 689)   | (15 868) | (166 706)  |             |
| Wynik na pozostałej dz. operacyjnej       | 1 389       | 2 870     | 1 114    |            | 5 373       |
| Wynik na dz. finansowej                   | (2 136)     | (895)     | (217)    |            | (3 248)     |
| Wynik (brutto)                            | 13 040      | 7 150     | 3 509    |            | 23 699      |
| Podatek                                   | (3 485)     | (1 368)   | (841)    |            | (5 694)     |
| Wynik (netto)                             | 9 555       | 5 782     | 2 668    |            | 18 005      |

|                 | Dystrybucja | Detal   | Inne    | Wartość firmy z konsolidacji | Razem     |
|-----------------|-------------|---------|---------|------------------------------|-----------|
| Aktywa segmentu | 896 610     | 284 807 | 171 604 | 195 419                      | 1 547 509 |
| Pasywa segmentu | 754 656     | 142 541 | 650 312 |                              | 1 547 509 |

|                      | Dystrybucja | Detal    | Inne     | Razem    |
|----------------------|-------------|----------|----------|----------|
| Nakłady inwestycyjne | (10 831)    | (12 833) | (13 821) | (37 485) |
| Amortyzacja          | (5 319)     | (5 142)  | (1 871)  | (12 332) |

Informacje o segmentach branżowych Grupy za I kwartał 2007 roku kształtowały się następująco:

|                                           | Dystrybucja | Detal     | Inne    | Wyłączenia | Razem       |
|-------------------------------------------|-------------|-----------|---------|------------|-------------|
| Przychody segmentu ogółem                 | 948 113     | 230 901   | 8 921   |            | 1 187 935   |
| Przychody segmentu (klientom zewnętrznym) | 835 242     | 228 942   | 3 641   |            | 1 067 825   |
| Przychody segmentu (innym segmentom)      | 112 871     | 1 959     | 5 280   | 120 110    | 0           |
| Koszty segmentu ogółem                    | (933 157)   | (227 421) | (6 337) | (119 712)  | (1 047 203) |
| Koszty segmentu (klientom zewnętrznym)    | (820 579)   | (224 821) | (1 803) |            | (1 047 203) |
| Koszty segmentu (innym segmentom))        | (112 578)   | (2 600)   | (4 534) |            | (119 712)   |
| Wynik na pozostałej dz. operacyjnej       | 265         | 1 271     | 66      |            | 1 602       |
| Wynik na dz. finansowej                   | (984)       | (265)     | (274)   |            | (1 523)     |
| Wynik segmentu (brutto)                   | 13 944      | 5 127     | 1 630   |            | 20 701      |
| Podatek                                   | (2 536)     | (1 124)   | (313)   |            | (3 973)     |
| Wynik segmentu (netto)                    | 11 408      | 4 003     | 1 317   |            | 16 728      |

|                 | Dystrybucja | Detal   | Inne   | Razem     |
|-----------------|-------------|---------|--------|-----------|
| Aktywa segmentu | 909 491     | 215 219 | 64 642 | 1 189 352 |
| Pasywa segmentu | 1 074 883   | 88 676  | 25 793 | 1 189 352 |

|                      | Dystrybucja | Detal   | Inne    | Razem    |
|----------------------|-------------|---------|---------|----------|
| Nakłady inwestycyjne | (11 313)    | (8 855) | (2 805) | (22 973) |
| Amortyzacja          | (4 986)     | (3 166) | (613)   | (8 765)  |

### 6.3.8 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania

#### a) Sprzedaż udziałów w Jaskółka Sp. z o.o. do Detal Koncept Sp. z o.o. przez BOS SA i Emperia Holding SA.

W dniu 8 kwietnia 2008 roku zostały zawarte następujące umowy sprzedaży udziałów w ramach Grupy Kapitałowej Emperia:

1. Umowa na podstawie której spółka zależna BOS SA sprzedała na rzecz spółki zależnej Detal Koncept Sp. z o.o. 12.200 udziałów stanowiących 75,3% kapitału udziałowego i 75,3% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Jaskółka Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku (Spółka). Udziały w Spółce zostały nabyte za łączną kwotę 8 540 tys. PLN (osiem milionów pięćset czterdzieści tysięcy złotych), tj. po 700 PLN za jeden udział. Wartość nominalna 1 udziału wynosi 500 PLN.
2. Umowa na podstawie której spółka Emperia sprzedała na rzecz spółki zależnej Detal Koncept Sp. z o.o. 2.000 udziałów stanowiących 12,3% kapitału udziałowego i 12,3% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Spółki. Udziały w Spółce zostały nabyte za łączną kwotę 1 400 tys. PLN (jeden milion czterysta tysięcy złotych), tj. po 700 PLN za jeden udział. Wartość nominalna 1 udziału wynosi 500 PLN.

W wyniku przeprowadzonych transakcji spółka Detal Koncept Sp. z o.o. stała się posiadaczem 100% udziałów w spółce Jaskółka.

#### b) Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Retail Services Poland SA.

Zarząd Emperia Holding S.A. informuje, że w dniu 22 kwietnia 2008 roku otrzymał postanowienie z dnia 16 kwietnia 2008 roku o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Retail Services Poland S.A. (Spółka) o kwotę 3 000 000 zł przez Sad Rejonowy w Warszawie.

Na kapitał zakładowy Spółki po rejestracji składa się 4 000 010 akcji po 1 złotych każda, o łącznej wartości 4 000 010 złotych. Emperia Holding SA posiada 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Retail Services Poland S.A. uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

#### c) Nabycie udziałów w spółce Lewiatan Orbita Sp. z o.o.

W dniu 24 kwietnia 2008 roku Emperia nabyła udziały w spółce Lewiatan Orbita Sp. z o.o. (Spółka) z siedzibą w Olsztynie.

Emperia nabyła od osób fizycznych i prawnych będących udziałowcami Spółki 119 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każda stanowiące 40,89% kapitału zakładowego i uprawniające do 54,01% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

Po ww. nabyciu Emperia bezpośrednio lub pośrednio przez spółki zależne posiada udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 700,5 tys. PLN.

### 6.3.9 Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej w okresie śródrocznym, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.

Wpływ nabycia udziałów w spółkach Alpaga-Xema Sp. z o.o., Sydo Sp. z o.o., został opisany w nocie 6.2.9

### 6.3.10 Zmiany zobowiązań pozabilansowych

Zobowiązania pozabilansowe w Grupie dotyczą zabezpieczeń udzielonych Grupie kredytów i gwarancji bankowych oraz udzielonych poręczeń majątkowych.

Ponadto większość dostawców towarów udziela Grupie odroczonej terminów płatności (tzw. kredyt kupiecki), na zabezpieczenie, których Spółki wystawia gwarancyjne weksle własne „In blanco”.

#### Zmiany zobowiązań pozabilansowych w I kwartale 2008

| Zmiany zobowiązań pozabilansowych                      | Z tytułu kredytów bankowych | Z tytułu gwarancji bankowych | Z tytułu poręczeń majątkowych |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| <b>Hipoteki</b>                                        |                             |                              |                               |
| Stan na początek okresu                                | 63 034                      |                              |                               |
| Zwiększenia w okresie                                  |                             |                              |                               |
| Zmniejszenia w okresie                                 | (6 767)                     |                              |                               |
| Stan na koniec okresu                                  | 56 267                      |                              |                               |
| <b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego</b> |                             |                              |                               |
| Stan na początek okresu                                | 229 945                     | 18 225                       |                               |
| Zwiększenia w okresie                                  |                             | 1 043                        |                               |
| Zmniejszenia w okresie                                 | (43 500)                    | (604)                        |                               |
| Stan na koniec okresu                                  | 186 445                     | 18 663                       |                               |
| <b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego</b>   |                             |                              |                               |
| Stan na początek okresu                                | 10 810                      |                              |                               |
| Zwiększenia w okresie                                  |                             |                              |                               |
| Zmniejszenia w okresie                                 | (215)                       |                              |                               |
| Stan na koniec okresu                                  | 10 595                      |                              |                               |
| <b>Poręczenia</b>                                      |                             |                              |                               |
| Stan na początek okresu                                | 70 000                      |                              | 3 969                         |
| Zwiększenia w okresie                                  | 25 000                      | 543                          |                               |
| Zmniejszenia w okresie                                 | (20 000)                    | (543)                        | (115)                         |
| Stan na koniec okresu                                  | 75 000                      |                              | 3 854                         |

Spółki Grupy Emperia Holding udzieliły w kwocie 75.000 tys. PLN poręczeń majątkowych na rzecz spółek powiązanych z tytułu zaciągnięcia przez nie kredytów bankowych. Poręczenia te mają charakter przejściowy i są udzielone do momentu ustanowienia rzeczywistego zabezpieczenia tych kredytów.

#### Zmiany zobowiązań pozabilansowych w I kwartale 2007

| Zmiany zobowiązań pozabilansowych                      | Z tytułu kredytów bankowych | Z tytułu gwarancji bankowych | Z tytułu poręczeń majątkowych |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| <b>Hipoteki</b>                                        |                             |                              |                               |
| Stan na początek okresu                                | 31 102                      |                              |                               |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w wyniku nabycia jednostki    | 80 968                      | 1 040                        | 519                           |
| Zwiększenia w okresie                                  |                             |                              | 16                            |
| Zmniejszenia w okresie                                 | (11 000)                    |                              |                               |
| Stan na koniec okresu                                  | 101 071                     | 1 040                        | 535                           |
| <b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego</b> |                             |                              |                               |
| Stan na początek okresu                                | 78 294                      | 5 645                        |                               |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w wyniku nabycia jednostki    | 244 233                     | 6 843                        |                               |
| Zwiększenia w okresie                                  | 20 700                      |                              |                               |
| Zmniejszenia w okresie                                 | (26 506)                    |                              |                               |
| Stan na koniec okresu                                  | 316 721                     | 12 488                       |                               |

| <b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego</b> |        |      |       |
|------------------------------------------------------|--------|------|-------|
| Stan na początek okresu                              | 3 781  | 79   |       |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w wyniku nabycia jednostki  | 7 825  | 91   |       |
| Zwiększenia w okresie                                |        |      |       |
| Zmniejszenia w okresie                               | (12)   | (27) |       |
| Stan na koniec okresu                                | 11 594 | 143  |       |
| <b>Poreczenia</b>                                    |        |      |       |
| Stan na początek okresu                              |        |      | 182   |
| Zwiększenia/Zmniejszenia w wyniku nabycia jednostki  |        |      | 4 139 |
| Zwiększenia w okresie                                |        |      |       |
| Zmniejszenia w okresie                               |        |      | (111) |
| Stan na koniec okresu                                |        |      | 4 209 |

### 6.3.11 Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takich odpisów.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

### 6.3.12 Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.

Zasady tworzenia i odwracania odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, z tytułu aktualizacji wartości zapasów oraz z tytułu aktualizacji wartości należności w Grupie zostały przedstawione odpowiednio w nocy nr 6.2.10., 6.2.16. oraz w nocy nr 6.2.17.

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

| Wyszczególnienie                                                                  | Zmiany<br>w I kwartale 2008 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych</b> |                             |
| Stan na początek okresu                                                           | 2 125                       |
| Zawiazanie odpisu                                                                 | 0                           |
| Rozwiązanie odpisu                                                                | (25)                        |
| Stan na koniec okresu                                                             | 2 100                       |
| <b>Odpisy aktualizacyjne wartość należności</b>                                   |                             |
| Stan na początek okresu                                                           | 30 291                      |
| Zawiazanie odpisu                                                                 | 1 037                       |
| Rozwiązanie odpisu                                                                | (1 200)                     |
| Stan na koniec okresu                                                             | 30 128                      |
| <b>Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych</b>                          |                             |
| Stan na początek okresu                                                           | 13 756                      |
| Zawiazanie odpisu                                                                 | 10 283                      |
| Rozwiązanie odpisu                                                                | (11 967)                    |
| Stan na koniec okresu                                                             | 12 072                      |
| <b>Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów</b>                                      |                             |
| Stan na początek okresu                                                           | 13 644                      |
| Zawiazanie odpisu                                                                 | 4 922                       |
| Rozwiązanie odpisu                                                                | (3 389)                     |
| Stan na koniec okresu                                                             | 15 177                      |

|                                                                    |         |
|--------------------------------------------------------------------|---------|
| <b><u>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji</u></b> |         |
| Stan na początek okresu                                            | 1 163   |
| Zawiązanie odpisu                                                  | 4 484   |
| Rozwiązanie odpisu                                                 | (494)   |
| Stan na koniec okresu                                              | 5 153   |
| <b><u>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów</u></b>        |         |
| Stan na początek okresu                                            | 12 481  |
| Zawiązanie odpisu                                                  | 438     |
| Rozwiązanie odpisu                                                 | (2 895) |
| Stan na koniec okresu                                              | 10 024  |

| Wyszczególnienie                                                                  | Zmiany<br>w I kwartale 2007 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych</b> |                             |
| Stan na początek okresu                                                           | 1 033                       |
| Zawiązania/Rozwiązania w wyniku nabycia jednostki                                 | 2 785                       |
| Zawiązanie odpisu                                                                 | 48                          |
| Rozwiązanie odpisu                                                                | (69)                        |
| Stan na koniec okresu                                                             | 3 797                       |
| <b>Odpisy aktualizacyjne wartość należności</b>                                   |                             |
| Stan na początek okresu                                                           | 6 719                       |
| Zawiązania/Rozwiązania w wyniku nabycia jednostki                                 | 26 466                      |
| Zawiązanie odpisu                                                                 | 1 298                       |
| Rozwiązanie odpisu                                                                | (2 407)                     |
| Stan na koniec okresu                                                             | 32 076                      |

### 6.3.13 Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych

| Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych         | Zmiany<br>w I kwartale 2008 | Zmiany<br>w I kwartale 2007 |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b><i>Środki trwałe</i></b>                   |                             |                             |
| Stan na początek okresu                       | 442 925                     | 177 488                     |
| Nabycie/Zbycie                                | 6 202                       | 159 403                     |
| Stan na koniec okresu                         | 449 127                     | 336 891                     |
| <b><i>Wartości niematerialne i prawne</i></b> |                             |                             |
| Stan na początek okresu                       | 3 952                       | 450                         |
| Nabycie/Zbycie                                | 46                          | 3 938                       |
| Stan na koniec okresu                         | 3 998                       | 4 388                       |

### 6.3.14 Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

### 6.3.15 Odroczonego podatek dochodowy

| Odroczony podatek dochodowy                            | Zmiany            | Zmiany            |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                        | w I kwartale 2008 | w I kwartale 2007 |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> |                   |                   |
| Stan na początek okresu                                | 16 484            | 4 286             |
| Zwiększenie aktywa                                     | 4 072             | 8874              |
| Zmniejszenie aktywa                                    | (3 391)           | (1 031)           |
| Stan na koniec okresu                                  | 17 164            | 12 129            |
| <b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>        |                   |                   |
| Stan na początek okresu                                | 10 532            | 1 883             |
| Zawiązanie rezerwy                                     | 1 811             | 8471              |
| Rozwiązanie rezerwy                                    | (615)             | (1 021)           |
| Stan na koniec okresu                                  | 11 729            | 9 333             |

### 6.3.16 Leasing finansowy oraz operacyjny

#### Leasing finansowy

| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 31 marca 2008    |                                   |
|--------------------------------------------|------------------|-----------------------------------|
|                                            | Minimalne opłaty | Wartość bieżąca minimalnych opłat |
| w okresie do 1 roku                        | 1 555            | 1 234                             |
| w okresie od 1 roku do 5 lat               | 3 349            | 2 605                             |
| w okresie powyżej 5 lat                    | 709              | 678                               |
| <b>Razem</b>                               | <b>5 613</b>     | <b>4 517</b>                      |

#### Leasing operacyjny

| Określenie majątku              | czas trwania umowy | Na 31.03.2008           | Na 31.03.2009 | od 1 - 5 lat | powyżej 5 lat |
|---------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------|--------------|---------------|
|                                 |                    | minimalne opłaty roczne |               |              |               |
| Nieruchomości                   | określony          |                         |               |              |               |
|                                 | nieokreślony       |                         |               |              |               |
| Urządzenia techniczne i maszyny | określony          |                         | 4             |              |               |
|                                 | nieokreślony       |                         |               |              |               |
| Środki transportu               | określony          |                         | 19            | 14           |               |
|                                 | nieokreślony       |                         |               |              |               |
| Pozostałe środki trwałe         | określony          |                         |               |              |               |
|                                 | nieokreślony       |                         |               |              |               |

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

| Określenie majątku              | czas trwania umowy | Na 31.03.2008           | Na 31.03.2009 | od 1 - 5 lat | powyżej 5 lat |
|---------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------|--------------|---------------|
|                                 |                    | minimalne opłaty roczne |               |              |               |
| Nieruchomości                   | określony          | 41 170                  | 53 268        | 192 527      | 218 632       |
|                                 | nieokreślony       | 1 464                   | 5 192         | 19 501       | 23 412        |
| Urządzenia techniczne i maszyny | określony          | 4                       | 10            | 30           | 15            |
|                                 | nieokreślony       |                         |               |              |               |
| Środki transportu               | określony          | 855                     | 3 368         | 10 600       |               |
|                                 | nieokreślony       | 55                      | 101           | 389          | 389           |
| Pozostałe środki trwałe         | określony          | 2                       | 8             | 32           | 10            |
|                                 | nieokreślony       |                         |               |              |               |

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

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

### 6.3.18 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W I kwartale 2008 roku Grupa nie była stroną postępowań toczących się przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych.

### 6.3.19 Korekty błędów poprzednich okresów

W I kwartale 2008 roku nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

### 6.3.20 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

### 6.3.21 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych opisane szczegółowo w punkcie nr 6.3.5

W I kwartale 2008 roku następowały połączenia dokonywane w ramach Grupy Kapitałowej opisane szczegółowo w punkcie nr 6.2.9 oraz 6.3.8.

### 6.3.22 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu.

| Akcjonariusze                        | Akcje na dzień przekazania raportu | % udział w kapitale zakładowym | Zmiana % | Akcje na 31.12.2007r. | % udział w kapitale zakładowym na 31.12.2007r. | Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu | % udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu |
|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|----------|-----------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Commercial Union OFE                 | 1 397 436                          | 9,32%                          | 0,00%    | 1 397 436             | 9,32%                                          | 1 397 436                                         | 9,32%                                                         |
| Jarosław Wawerski                    | 1 090 537                          | 7,27%                          | 0,00%    | 1 090 537             | 7,27%                                          | 1 090 537                                         | 7,27%                                                         |
| Artur Emanuel Kawa                   | 1 000 086                          | 6,67%                          | 0,00%    | 1 000 086             | 6,67%                                          | 1 000 086                                         | 6,67%                                                         |
| ING Nationale Nederlanden Polska OFE | 813 884                            | 5,43%                          | 0,00%    | 813 884               | 5,43%                                          | 813 884                                           | 5,43%                                                         |

### 6.3.23 Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu.

| Członkowie Zarządu | Akcje na 31.03.2008r. | % udział w kapitale zakładowym | Zmiana % | Akcje na 31.12.2007r. | % udział w kapitale zakładowym na 31.12.2007r. |
|--------------------|-----------------------|--------------------------------|----------|-----------------------|------------------------------------------------|
| Jarosław Wawerski  | 1 090 537             | 7,27%                          | 0,00%    | 1 090 537             | 7,27%                                          |
| Artur Emanuel Kawa | 1 000 086             | 6,67%                          | 0,00%    | 1 000 086             | 6,67%                                          |
| Grzegorz Wawerski  | 338 000               | 2,25%                          | 0,00%    | 338 000               | 2,25%                                          |

|                       |         |       |       |         |       |
|-----------------------|---------|-------|-------|---------|-------|
| Jarosław Rudnicki     | 333 051 | 2,22% | 0,00% | 333 051 | 2,22% |
| Lesław Syguła         | 76 320  | 0,51% | 0,00% | 76 320  | 0,51% |
| Dariusz Kalinowski    | 15 000  | 0,10% | 0,00% | 15 000  | 0,10% |
| Jacek Dudzik          | 12 600  | 0,08% | 0,00% | 12 600  | 0,08% |
| Marek Wesołowski      | 12 520  | 0,08% | 0,00% | 12 520  | 0,08% |
| Renata Bronisz - Czyż | 6 300   | 0,04% | 0,00% | 6 300   | 0,04% |

#### 6.3.24 Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej.

| Członkowie Zarządu | Akcje na<br>31.03.2008r. | % udział<br>w kapitale<br>zakładowym | Zmiana % | Akcje na<br>31.12.2007r. | % udział<br>w kapitale<br>zakładowym<br>na 31.12.2007r. |
|--------------------|--------------------------|--------------------------------------|----------|--------------------------|---------------------------------------------------------|
| Piotr Laskowski    | 386 125                  | 2,58%                                | 0,00%    | 386 125                  | 2,58%                                                   |
| Zenon Mierzejewski | 139 886                  | 0,93%                                | 0,00%    | 139 886                  | 1,08%                                                   |

#### 6.3.25 Inne istotne informacje

##### a) Złożenie rezygnacji przez Członka Zarządu

W związku z otrzymaną rezygnacją Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. odwołała Pana Piotra Laskowskiego z funkcji Członka Zarządu Emperia Holding S.A. z dniem 3 stycznia 2008 roku. Jednocześnie Pan Piotr Laskowski złożył swoją kandydaturę na Członka Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

##### b) Odwołanie Członka Rady Nadzorczej

W związku z rezygnacją Wincentego Mury z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Emperia Holding S.A. odwołało Pana Wincentego Murę z dniem 3 stycznia 2008 roku z zajmowanej funkcji.

##### c) Powołanie nowego Członka Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. w dniu 3 stycznia 2008 roku jednogłośnie powołało Pana Piotra Laskowskiego na Członka Rady Nadzorczej.

##### d) Zmiana nazwy Groszek Sp. z o.o. na Detal Koncept Sp. z o.o.

W dniu 26 lutego 2008 roku Sąd Rejonowy w Lublinie zarejestrował zmianę nazwy i adres siedziby spółki wchodzącej w skład GK Emperia Holding z Groszek Sp. z o.o., ul. Łęczyńska 53 a, 20-313 Lublin na Detal Koncept Sp. z o.o., ul. Mełgiewska 7-9, 20-952 Lublin. Zmiana nazwy jest podyktowana zmianą koncepcji ww. spółki, zapoczątkowanej połączeniem na początku stycznia br spółek: Milea Sp. z o.o. i Sklepy Polka Spółka z o.o. ze spółką Groszek Sp. z o.o. Nowa nazwa w ocenie emitenta lepiej oddaje charakter działalności spółki jako organizatora dwóch ogólnopolskich sieci franczyzowych: sklepów Groszek i delikatesów Milea.

##### e) Nabycie przez Emperia Holding S.A. obligacji wyemitowanych przez spółkę zależną BOS S.A.

Spółka zależna BOS S.A. działając na podstawie Umowy Dealerskiej z dnia 25 października 2007 roku zawartej z BRE Bank S.A. wyemitował obligacje o wartości nominalnej 20 mln PLN z data wykupu 30.04.2008 roku. Nabyte

przez Emperia Holding S.A. obligacje to niepubliczne niezabezpieczone krótkoterminowe obligacje dyskontowe. Oprocentowanie obligacji oparte jest na warunkach rynkowych.

Niniejsza emisja została przeprowadzona w ramach zarządzania środkami pieniężnymi Grupy Kapitałowej Emperia. Na dzień 28 lutego 2008 roku łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych przez BOS S.A. wynosi 40,0 mln PLN.

**f) Podpisanie strategicznej Umowy o Współpracy pomiędzy Lewiatanem Holding a Emperia Holding S.A.**

W dniu 13 marca 2008 roku we Włocławku Zarządy Lewiatan Holding i Emperia Holding SA podpisały Strategiczną Umowę o Współpracy.

Głównym celem działań Lewiatan Holding i Emperia Holding określonym w Umowie jest jak najściślejsza współpraca pomiędzy Polską Siecią Handlową Lewiatan a Organizacją Handlową Emperia oraz doprowadzenie do Połączenia Kapitałowego tych organizacji.

Intencja Lewiatan Holding i Emperia Holding jest zachowanie autonomii i tożsamości Polskiej Sieci Handlowej Lewiatan, jak i innych sieci detalicznych działających obecnie w ramach struktur Organizacji Handlowej Emperia.

Obie strony będą dążyły do stabilnej, opartej na warunkach rynkowych współpracy, wdrożenia jednolitych i nowoczesnych rozwiązań informatycznych oraz pełnej wymiany doświadczeń operacyjnych i marketingowych celem obniżenia kosztów i zwiększenia skuteczności działania.

Polska Sieć Handlowa Lewiatan zrzesza ponad 2.000 placówek handlowych na zasadzie franszyzy, swoją politykę realizuje poprzez centrale - Związek Kupców i Producentów Lewiatan'94 Holding S.A. z siedzibą we Włocławku oraz regionalne Spółki Operatorskie.

**g) Zmiana nazwy spółki zależnej Eldorado Sp. z o.o. na Tradis Sp. z o.o.**

W dniu 28 kwietnia 2008 roku została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiana nazwy Spółki z Eldorado Sp. z o.o. na TRADIS Sp. z o.o.

Zmianie uległ również adres siedziby Spółki, z ulicy Metalurgicznej 30, 20-232 Lublin na ul. Mełgiewska 7-9, 20-952 Lublin.

## 7 Komentarz Zarządu do raportu śródrocznego.

Zdaniem Zarządu wyniki finansowe oraz operacyjne osiągnięte w I kw. 2008 roku są zadowalające i zgodne z tegorocznymi planami. Miniony kwartał był to kolejny okres prowadzonego na szeroką skalę procesu integracji, a w szczególności przygotowania segmentu dystrybucyjnego do połączenia spółek pod jednym numerem NIP. Równoległe z procesami integracyjnymi były prowadzone na szeroką skalę działania związane z rozwojem organicznym oraz konsolidacją rynku (zarówno w segmencie dystrybucji jak i detalicznym).

### 7.1 Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy

- a) Na koniec I kwartału 2008 roku liczba Stokrotek liczyła 117 placówek. Zwiększenie ilości supermarketów nastąpiło zarówno z powodu tworzenia nowych placówek, jak i wewnętrznych przesunięć.
- b) W I kwartale 2008 roku sieć sklepów Groszek powiększyła się o 53 nowych sklepów oraz 74 sklepy ze spółki Polka. Na koniec kwartału sieć placówek franchisingowych Groszek liczyła 709 sklepów (w tym 4 Milea). Spółka Lewiatan Podlasie zarządzała 149 placówkami, Jaskółka liczyła 27 sklepów. Spółka Społem Tychy zarządzała na dzień bilansowy 31 placówkami, Euro Sklepy -281 placówek, Maro Markety 18 i Centrum 13 placówek, Lewiatan Dolny Śląsk 89 placówek, Lewiatan Zachód 206 placówek, Lewiatan Orbita 86 placówek.

### 7.2 Czynniki o istotnym wpływie na wyniki osiągnięte przez Grupę w perspektywie następnego kwartału:

zewewnętrzne:

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

wewnętrzne:

1. Efekty synergii osiągnięte w wyniku konsolidacji z przejmowanymi spółkami.
2. Aktywne uczestnictwo Grupy w konsolidacji segmentu dystrybucyjnego.
3. Tworzenie mechanizmów oddziaływania na klientów, wiązania ich z dostawcą.
4. Dalsze inwestycje w środki trwałe i oprogramowanie, terminowa i budżetowa realizacja inwestycji.
5. Obniżanie kosztów operacyjnych poprzez wdrażanie nowych rozwiązań organizacyjnych i informatycznych oraz zwiększanie skali działania.
6. Wprowadzenie zmian strukturalnych i organizacyjnych zmierzających do utworzenia organizacji holdingowej posiadającej duży udział w rynku.
7. Pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji na potrzeby prowadzenia działalności handlowej.
8. Rozszerzanie i uzupełnianie oferty handlowej.
9. Wykwalifikowana i doświadczona kadra zarządzająca.
10. Zaawansowane technologicznie rozwiązania logistyczne.
11. Posiadany system IT będący elementem przewagi konkurencyjnej.
12. Stabilna grupa dostawców.
13. Duża, stabilna i silnie zdywersyfikowana grupa odbiorców.

14. Duża ilość umów najmu zawartych na detaliczne powierzchnie handlowe, w których Grupa rozpocznie prowadzenie działalności handlowej

**7.3 Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Grupa nie sporządzała i nie publikowała prognoz wyników finansowych dotyczących I kwartału 2008 roku.

## 8 Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

### 8.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                                 | TYS PLN                                                               |                                                                         | TYS EURO                                                              |                                                                         |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
|                                                                        | 1 kwartał<br>(rok bieżący)<br>okres od<br>01.01.2008<br>do 31.03.2008 | 1 kwartał<br>(rok poprzedni)<br>okres od<br>01.01.2007<br>do 31.03.2007 | 1 kwartał<br>(rok bieżący)<br>okres od<br>01.01.2008<br>do 31.03.2008 | 1 kwartał<br>(rok poprzedni)<br>okres od<br>01.01.2007<br>do 31.03.2007 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów        | 13 001                                                                | 304 503                                                                 | 3 655                                                                 | 77 952                                                                  |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                           | 1 638                                                                 | 4 189                                                                   | 460                                                                   | 1 072                                                                   |
| III. Zysk (strata) brutto                                              | 2 237                                                                 | 3 628                                                                   | 629                                                                   | 929                                                                     |
| IV. Zysk (strata) netto                                                | 1 677                                                                 | 2 812                                                                   | 471                                                                   | 720                                                                     |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                | 4 279                                                                 | 10 448                                                                  | 1 203                                                                 | 2 675                                                                   |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej             | (21 837)                                                              | (4 465)                                                                 | (6 138)                                                               | (1 143)                                                                 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej               | (1 000)                                                               | (2 461)                                                                 | (281)                                                                 | (630)                                                                   |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                 | (18 558)                                                              | 3 522                                                                   | (5 217)                                                               | 902                                                                     |
| IX. Aktywa razem                                                       | 598 211                                                               | 543 010                                                                 | 169 667                                                               | 140 331                                                                 |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                              | 12 558                                                                | 209 644                                                                 | 3 562                                                                 | 54 179                                                                  |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                        | 488                                                                   | 49 101                                                                  | 138                                                                   | 12 689                                                                  |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                      | 12 070                                                                | 160 543                                                                 | 3 423                                                                 | 41 489                                                                  |
| XIII. Kapitał własny                                                   | 585 653                                                               | 333 366                                                                 | 166 105                                                               | 86 152                                                                  |
| XIV. Kapitał zakładowy                                                 | 14 993                                                                | 13 004                                                                  | 4 252                                                                 | 3 361                                                                   |
| XV. Liczba akcji                                                       | 14 992 732                                                            | 13 004 006                                                              | 14 992 732                                                            | 13 004 006                                                              |
| XVI. Średnioważona liczba akcji                                        | 14 992 732                                                            | 12 923 985                                                              | 14 992 732                                                            | 12 923 985                                                              |
| XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) zannualizowany  | 0,90                                                                  | 1,09                                                                    | 0,25                                                                  | 0,28                                                                    |
| XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)    | 0,90                                                                  | 1,09                                                                    | 0,25                                                                  | 0,28                                                                    |
| XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                      | 39,06                                                                 | 25,79                                                                   | 11,08                                                                 | 6,67                                                                    |
| XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)           | 39,06                                                                 | 25,79                                                                   | 11,08                                                                 | 6,67                                                                    |
| XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) | 0,89*                                                                 | 1,74                                                                    | 0,25                                                                  | 0,45                                                                    |

\* deklarowana kwota dywidendy na jedną akcję wyliczona jest według ilości akcji Emitenta na dzień sporządzenia raportu tj. 14 992 732 sztuk akcji.

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

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla pierwszego kwartału 2008 wyniósł 3,5574PLN/EURO, a dla pierwszego kwartału 2007 wyniósł 3,9063 PLN/EURO,
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.03.2008 roku 3,5258 PLN/EURO, na 31.03.2007 roku 3,8695 PLN/EURO.

## 8.2 Skrócony jednostkowy bilans

|                                                             | na dzień<br>31 marca 2008 | na dzień<br>31 marca 2007 |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Majątek trwały</b>                                       | <b>484 539</b>            | <b>356 872</b>            |
| Rzeczowy majątek trwały                                     | 40 318                    | 49 859                    |
| Nieruchomości inwestycyjne                                  | 3 166                     |                           |
| Wartości niematerialne i prawne                             | 2 642                     | 545                       |
| Aktywa finansowe                                            | 437 133                   | 303 240                   |
| Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe | 74                        | 172                       |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 1 206                     | 3 056                     |
| <b>Majątek obrotowy</b>                                     | <b>113 672</b>            | <b>186 138</b>            |
| Zapasy                                                      | 278                       | 83 354                    |
| Należności                                                  | 8 176                     | 88 285                    |
| Zaliczka na podatek dochodowy                               |                           |                           |
| Krótkoterminowe papiery wartościowe                         | 90 616                    | 3 491                     |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów                   | 566                       | 1 399                     |
| Środki pieniężne                                            | 14 036                    | 6 339                     |
| Inne aktywa finansowe                                       |                           | 3 270                     |
| <b>Aktywa razem</b>                                         | <b>598 211</b>            | <b>543 010</b>            |
| <b>Kapitał własny</b>                                       | <b>585 653</b>            | <b>333 366</b>            |
| Kapitał akcyjny                                             | 14 993                    | 13 004                    |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej      | 536 226                   | 276 333                   |
| Kapitał zapasowy                                            | 1 526                     | 1 526                     |
| Kapitał rezerwowy                                           | 18 542                    | 28 576                    |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny                     |                           |                           |
| Zyski zatrzymane                                            | 14 366                    | 13 927                    |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                          | <b>488</b>                | <b>49 101</b>             |
| Kredyty, pożyczki i papiery dłużne                          |                           | 48 323                    |
| Rezerwy                                                     | 43                        | 73                        |
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy                    | 445                       | 705                       |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                         | <b>12 070</b>             | <b>160 543</b>            |
| Kredyty, pożyczki i papiery dłużne                          |                           | 19 740                    |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                | 8 123                     | 133 441                   |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                   | 64                        | 3 199                     |
| Rezerwy                                                     | 3 883                     | 4 130                     |
| Przychody przyszłych okresów                                |                           | 33                        |
| <b>Pasywa razem</b>                                         | <b>598 211</b>            | <b>543 010</b>            |
| <b>Wartość księgowa</b>                                     | <b>585 653</b>            | <b>333 366</b>            |
| <b>Liczba akcji</b>                                         | <b>14 992 732</b>         | <b>12 923 985</b>         |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)</b>              | <b>39,06</b>              | <b>25,79</b>              |

### 8.3 Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

|                                  | 3 miesiące zakończone<br>31marca 2008 | 3 miesiące zakończone<br>31 marca 2007 |
|----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży           | 13 001                                | 304 503                                |
| Koszt własny sprzedaży           | (7 878)                               | (272 887)                              |
| <b>Zysk na sprzedaży</b>         | <b>5 123</b>                          | <b>31 616</b>                          |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 140                                   | 147                                    |
| Koszty sprzedaży                 | (1)                                   | (20 395)                               |
| Koszty ogólnego zarządu          | (3 582)                               | (6 969)                                |
| Pozostałe koszty operacyjne      | (42)                                  | (210)                                  |
| <b>Zysk operacyjny</b>           | <b>1 638</b>                          | <b>4 189</b>                           |
| Przychody finansowe              | 1 600                                 | 295                                    |
| Koszty finansowe                 | (1 001)                               | (856)                                  |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b> | <b>2 237</b>                          | <b>3 628</b>                           |
| Podatek dochodowy                | (560)                                 | (816)                                  |
| <b>Zysk netto</b>                | <b>1 677</b>                          | <b>2 812</b>                           |

  

|                                                    |            |            |
|----------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Zysk (strata) netto (zannualizowany)</b>        | 13 495     | 14 065     |
| <b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>        | 14 992 732 | 12 923 985 |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)</b> | 0,90       | 1,09       |

#### 8.4 Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym

|                                                         | Kapitał<br>akcyjny/udziałowy | Kapitał<br>z emisji akcji<br>powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy | Zyski<br>zatrzymane | Kapitały<br>własne<br>razem |
|---------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>1 stycznia 2008</b>                                  | <b>14 993</b>                | <b>536 227</b>                                                     | <b>1 526</b>        | <b>18 542</b>        | <b>12 689</b>       | <b>583 977</b>              |
| Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości |                              |                                                                    |                     |                      |                     |                             |
| <b>1 stycznia 2008 skorygowany</b>                      | <b>14 993</b>                | <b>536 227</b>                                                     | <b>1 526</b>        | <b>18 542</b>        | <b>12 689</b>       | <b>583 977</b>              |
| Zysk netto za 3 miesiące do 31 marca 2008               |                              |                                                                    |                     |                      | 1 677               | 1 677                       |
| Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji             |                              | (1)                                                                |                     |                      |                     | (1)                         |
| <b>31 marca 2008</b>                                    | <b>14 993</b>                | <b>536 226</b>                                                     | <b>1 526</b>        | <b>18 542</b>        | <b>14 366</b>       | <b>585 653</b>              |
| <b>1 stycznia 2007</b>                                  | <b>12 924</b>                | <b>273 292</b>                                                     | <b>1 526</b>        | <b>28 576</b>        | <b>11 115</b>       | <b>327 433</b>              |
| Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości |                              |                                                                    |                     |                      |                     |                             |
| <b>1 stycznia 2007 skorygowany</b>                      | <b>12 924</b>                | <b>273 292</b>                                                     | <b>1 526</b>        | <b>28 576</b>        | <b>11 115</b>       | <b>327 433</b>              |
| Zysk netto za 3 miesiące do 31 marca 2007               |                              |                                                                    |                     |                      | 2 812               | 2 812                       |
| Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji             | 80                           | 3 041                                                              |                     |                      |                     | 3 121                       |
| <b>31 marca 2007</b>                                    | <b>13 004</b>                | <b>276 333</b>                                                     | <b>1 526</b>        | <b>28 576</b>        | <b>13 927</b>       | <b>333 366</b>              |

## 8.5 Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

|                                                                | 3 miesiące zakończone<br>31 marca 2008 | 3 miesiące zakończone<br>31 marca 2007 |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Zysk (strata) netto                                            | 1 677                                  | 2 812                                  |
| Korekty o pozycje:                                             | 2 602                                  | 7 636                                  |
| Amortyzacja                                                    | 951                                    | 2 201                                  |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                        | (1 274)                                | 788                                    |
| Podatek dochodowy                                              | 560                                    | 816                                    |
| Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej              | (9)                                    | (72)                                   |
| Zmiana stanu rezerw                                            | 249                                    | (309)                                  |
| Zmiana stanu zapasów                                           | (272)                                  | (9 254)                                |
| Zmiana stanu należności                                        | 2 346                                  | 3 809                                  |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                        | (177)                                  | (795)                                  |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych                      | (39)                                   | 10 541                                 |
| Inne korekty                                                   | 1 000                                  | (89)                                   |
| Podatek dochodowy zapłacony                                    | (733)                                  |                                        |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>       | <b>4 279</b>                           | <b>10 448</b>                          |
| <b>Wpływy</b>                                                  | <b>87 333</b>                          | <b>12 761</b>                          |
| Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych  | 333                                    | 671                                    |
| Zbycie aktywów finansowych                                     | 87 000                                 | 12 000                                 |
| Odsetki otrzymane                                              |                                        | 90                                     |
| Spłata udzielonych pożyczek                                    |                                        |                                        |
| Pozostałe wpływy                                               |                                        |                                        |
| <b>Wydatki</b>                                                 | <b>(109 170)</b>                       | <b>(17 226)</b>                        |
| Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | (5 570)                                | (1 255)                                |
| Nabycia inwestycji w nieruchomości                             | (3 166)                                |                                        |
| Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych                  | (8 522)                                | (15 871)                               |
| Nabycie aktywów finansowych                                    | (91 912)                               | (100)                                  |
| Udzielenie pożyczek                                            |                                        |                                        |
| Pozostałe wydatki                                              |                                        |                                        |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>     | <b>(21 837)</b>                        | <b>(4 465)</b>                         |
| <b>Wpływy</b>                                                  |                                        | <b>31 115</b>                          |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek               |                                        | 5 158                                  |
| Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych                     |                                        | 22 836                                 |
| Wpływy z emisji akcji                                          |                                        | 3 121                                  |
| Pozostałe wpływy                                               |                                        |                                        |
| <b>Wydatki</b>                                                 | <b>(1 000)</b>                         | <b>(33 576)</b>                        |
| Spłata kredytów i pożyczek                                     |                                        | (1 788)                                |
| Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych                      |                                        | (31 000)                               |
| Zapłacone odsetki i opłaty                                     |                                        | (788)                                  |
| Zapłacone dywidendy                                            |                                        |                                        |
| Pozostałe wydatki                                              | (1 000)                                |                                        |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>        | <b>(1 000)</b>                         | <b>(2 461)</b>                         |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>                        | <b>(18 558)</b>                        | <b>3 522</b>                           |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                     | <b>32 594</b>                          | <b>2 817</b>                           |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                       | <b>14 036</b>                          | <b>6 339</b>                           |

Lublin, maj 2008

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

|            |                     |                                                                 |                 |
|------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------|
| 2008-05-15 | Artur Kawa          | Prezes Zarządu                                                  | .....<br>podpis |
| 2008-05-15 | Jarosław Wawerski   | Wiceprezes Zarządu                                              | .....<br>podpis |
| 2008-05-15 | Dariusz Kalinowski  | Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy                            | .....<br>podpis |
| 2008-05-15 | Jacek Dudzik        | Członek Zarządu - Dyrektor ds. Informatyki                      | .....<br>podpis |
| 2008-05-15 | Renata Bronisz-Czyż | Członek Zarządu - Dyrektor Personalny                           | .....<br>podpis |
| 2008-05-15 | Jarosław Rudnicki   | Członek Zarządu - Dyrektor ds. Rozwoju Dystrybucji              | .....<br>podpis |
| 2008-05-15 | Lesław Syguła       | Członek Zarządu - Dyrektor Operacyjny Dystrybucji               | .....<br>podpis |
| 2008-05-15 | Marek Wesołowski    | Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej         | .....<br>podpis |
| 2008-05-15 | Grzegorz Wawerski   | Członek zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej | .....<br>podpis |

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

|            |                     |                      |                 |
|------------|---------------------|----------------------|-----------------|
| 2008-05-15 | Elżbieta Świniarska | Dyrektor Ekonomiczny | .....<br>podpis |
|------------|---------------------|----------------------|-----------------|