



**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA III KWARTAŁ 2008

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

LUBLIN, LISTOPAD 2008 ROKU

Spis treści

1	Wybrane dane finansowe.....	3
2	Skrócony skonsolidowany bilans	4
3	Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	5
4	Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	6
5	Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	8
6	Informacja dodatkowa.....	10
6.1	Informacja o Grupie	10
6.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości.....	16
6.3	Dodatkowe noty objaśniające	30
7	Komentarz Zarządu do raportu śródrocznego	45
7.1	Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy.	45
7.2	Czynniki o istotnym wpływie na wyniki osiągnięte przez Grupę w perspektywie następnego kwartału: ..	45
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.	46
8	Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta	47
8.1	Wybrane jednostkowe dane finansowe	47
8.2	Skrócony jednostkowy bilans	48
8.3	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat	49
8.4	Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym	50
8.5	Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.....	52

1 Wybrane dane finansowe

LP.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		3 kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	3 kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	3 kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	3 kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 960 247	3 388 634	1 156 378	884 448
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	72 975	93 916	21 308	24 512
III.	Zysk (strata) brutto	62 086	80 710	18 129	21 066
IV.	Zysk (strata) netto	41 084	64 892	11 996	16 937
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 260	60 583	8 836	15 812
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(123 166)	(52 363)	(35 964)	(13 667)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	43 622	28 310	12 737	7 389
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(49 284)	36 529	(14 391)	9 534
IX.	Aktywa razem	1 615 142	1 315 437	473 885	348 230
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	885 396	876 879	259 776	232 132
XI.	Zobowiązania długoterminowe	226 597	224 951	66 484	59 550
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	658 799	651 928	193 293	172 582
XIII.	Kapitał własny	729 746	438 558	214 108	116 097
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	13 270	4 435	3 513
XV.	Liczba akcji	15 115 161	13 270 200	15 115 161	13 270 200
XVI.	Średnioważona liczba akcji	15 047 145	13 125 218	15 047 145	13 125 218
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)*	4,30	5,19	1,26	1,35
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)*	4,30	5,19	1,26	1,35
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)**	48,28	33,05	14,17	8,69
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)**	48,28	33,05	14,17	8,69
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)**	0,88	1,74	0,26	0,46

* deklarowana kwota wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

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

Średnioważona liczba akcji:

– dla roku 2008: dla miesięcy styczeń-maj 14 992 732, czerwiec - wrzesień 15 115 161;

– dla roku 2007: dla miesięcy styczeń-marzec: 12 923 985, kwiecień 13 004 006, maj-wrzesień: 13 270 200

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 trzech kwartałów 2008 wyniósł 3,4247 PLN/EURO, a dla trzech kwartałów 2007 wyniósł 3,8314 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 30.09.2008 roku 3,4083 PLN/EURO, na 30.09.2007 roku 3,7775 PLN/EURO.

2 Skrócony skonsolidowany bilans

	30 września 2008	30 czerwca 2008	30 września 2007	30 czerwca 2007
Majątek trwały	777 333	730 516	598 667	521 622
Rzeczowy majątek trwały	506 853	465 747	369 305	340 119
Nieruchomości inwestycyjne	15 893	15 966	4 630	4 369
Wartości niematerialne i prawne	4 524	4 683	2 986	3 219
Wartość firmy	198 221	196 131	147 816	147 816
Aktywa finansowe	12 041	13 422	50 705	3 848
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	20 718	17 211	8 428	9 197
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 083	17 356	14 797	13 054
Majątek obrotowy	837 809	882 051	716 770	721 243
Zapasy	399 427	404 292	320 413	301 268
Należności	386 040	379 231	338 161	358 592
Zaliczki na podatek dochodowy	1 348	2 107	1 429	409
Krótkoterminowe papiery wartościowe	15	3	5	
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 671	10 156	6 957	6 398
Środki pieniężne	43 108	84 329	49 182	54 383
Inne aktywa finansowe	200	201	155	193
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		1 732	468	
Aktywa razem	1 615 142	1 612 567	1 315 437	1 242 865
Kapitał własny	729 746	724 279	438 558	420 862
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	13 270	13 270
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	309 139	286 448
Kapitał zapasowy	90 862	90 862	22 353	22 353
Kapitał rezerwowy	59 873	59 873	47 059	56 871
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			(352)	
Akcje / udziały własne				
Zyski zatrzymane	12 755	7 302	43 995	41 920
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	728 164	722 711	435 464	420 862
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	1 582	1 568	3 094	
Zobowiązania długoterminowe	226 597	187 298	224 951	229 242
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	201 486	170 255	204 815	217 019
Zobowiązania długoterminowe	4 710	1 860	4 760	1 606
Rezerwy	3 172	3 164	4 129	458
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	17 229	12 019	11 247	10 159
Zobowiązania krótkoterminowe	658 799	700 990	651 928	592 761
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	51 485	67 105	94 287	79 213
Zobowiązania krótkoterminowe	588 008	610 241	545 691	500 717
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 951	4 368	3 450	3 119
Rezerwy	15 271	18 273	7 664	8 963
Przychody przyszłych okresów	1 084	1 003	836	749
Pasywa razem	1 615 142	1 612 567	1 315 437	1 242 865

Wartość księgowa	729 746	438 558
Liczba akcji	15 115 161	13 270 200
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	48,28	33,05

3 Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone 30 września 2008	9 miesięcy zakończone 30 września 2008	3 miesiące zakończone 30 września 2007	9 miesięcy zakończone 30 września 2007
Przychody ze sprzedaży	1 333 764	3 960 247	1 206 722	3 388 634
Koszt własny sprzedaży	(1 125 946)	(3 348 488)	(1 020 645)	(2 889 802)
Zysk na sprzedaży	207 818	611 759	186 077	498 832
Pozostałe przychody operacyjne	285	11 230	1 056	20 329
Koszty sprzedaży	(168 457)	(478 659)	(127 950)	(350 177)
Koszty ogólnego zarządu	(17 814)	(61 137)	(27 461)	(66 665)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 111)	(10 218)	(4 074)	(8 403)
Zysk operacyjny	18 721	72 975	27 649	93 916
Przychody finansowe	594	1 968	4 158	5 590
Koszty finansowe	(5 750)	(12 857)	(12 522)	(18 796)
Zysk przed opodatkowaniem	13 565	62 086	19 285	80 710
Podatek dochodowy	(8 099)	(21 002)	(3 782)	(15 818)
Zysk netto	5 466	41 084	15 503	64 892
Z tego: zysk dla akcjonariuszy spółki dominującej	5 452	41 047		
zysk dla akcjonariuszy mniejszościowych	14	37		

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	64 609	68 130
Średnioważona liczba akcji zwykłych*	15 047 145	13 125 218
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	4,30	5,19

*Średnioważona liczba akcji:

– dla roku 2008: dla miesięcy styczeń-maj 14 992 732, czerwiec - wrzesień 15 115 161;

– dla roku 2007: dla miesięcy styczeń-marzec: 12 923 985, kwiecień 13 004 006, maj-wrzesień: 13 270 200

4 Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitały własne razem
1 stycznia 2008	14 993	536 227	22 353	46 837		66 888	2 024	689 322
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości								
1 stycznia 2008 skorygowany	14 993	536 227	22 353	46 837		66 888	2 024	689 322
Zysk netto za 9 miesięcy do 30 września 2008						41 047	37	41 084
Wynik na rozliczeniu połączenia Detal Koncept z Polka (wcześniej nie konsolidowana)				(249)				(249)
Rozliczenie pozostałych połączeń						(85)	(479)	(564)
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji	122	13 332						13 454
Podział zysku za 2007 rok - przeznaczenie na kapitały			68 509	13 285		(81 794)		
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2007 rok						(13 301)		(13 301)
30 września 2008	15 115	549 559	90 862	59 873		12 755	1 582	729 746
1 lipca 2008	15 115	549 559	90 862	59 873		7 303	1 568	724 279
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości								
1 lipca 2008 skorygowany	15 115	549 559	90 862	59 873		7 303	1 568	724 279
Zysk netto za 3 miesiące do 30 września 2008						5 452	14	5 466
Wynik na rozliczeniu połączenia Detal Koncept z Polka (wcześniej nie konsolidowana)								
Rozliczenie pozostałych połączeń								
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji								
Podział zysku za 2007 rok - przeznaczenie na kapitały								
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2007 rok								
30 września 2008	15 115	549 559	90 862	59 873		12 755	1 582	729 746

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitały własne razem
1 stycznia 2007	12 924	273 292	7 497	44 669		18 745		357 127
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości								
1 stycznia 2007 skorygowany	12 924	273 292	7 497	44 669		18 745		357 127
Zysk netto za 9 miesięcy do 30 września 2007						64 892		64 892
Zmiana w wyniku połączeń jednostek gospodarczych					(352)	694	3 094	3 436
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji	346	35 847						36 193
Podział zysku za 2006 rok - przeznaczenie na kapitały			14 856	12 424		(27 280)		
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2006 rok				(10 034)		(13 056)		(23 090)
30 września 2007	13 270	309 139	22 353	47 059	(352)	43 995	3 094	438 558
1 lipca 2007	13 270	286 448	22 353	56 871		41 920		420 862
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości								
1 lipca 2007 skorygowany	13 270	286 448	22 353	56 871		41 920		420 862
Zysk netto za 3 miesiące do 30 września 2007						15 503		15 503
Zmiana w wyniku połączeń jednostek gospodarczych					(352)	(150)	3 094	2 592
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji		22 691						22 691
Podział zysku za 2006 rok - przeznaczenie na kapitały				222		(222)		
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2006 rok				(10 034)		(13 056)		(23 090)
30 września 2007	13 270	309 139	22 353	47 059	(352)	43 995	3 094	438 558

5 Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 30 września 2008	9 miesięcy zakończone 30 września 2008	3 miesiące zakończone 30 września 2007	9 miesięcy zakończone 30 września 2007
Zysk (strata) netto	5 466	41 084	15 503	64 892
Korekty o pozycje:	29 114	(10 824)	(2 083)	(4 309)
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
Amortyzacja	13 820	38 641	11 135	29 602
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(112)	(15)	(7 427)	(7 525)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(6 616)	(106)	1 223	10 316
Podatek dochodowy	7 390	20 293	6 823	17 082
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(5 471)	(9 394)	(3 271)	(14 157)
Zmiana stanu rezerw	(2 994)	(4 274)	(474)	(1 563)
Zmiana stanu zapasów	1 781	(39 113)	(18 878)	(40 974)
Zmiana stanu należności	5 489	1 655	(12 444)	(18 283)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 692)	(9 459)	(1 545)	(6 098)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	16 095	4 764	44 195	58 455
Pozostałe korekty	6 307	3 768	(15 760)	(13 505)
Podatek dochodowy zapłacony	(4 883)	(17 584)	(5 659)	(17 659)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 580	30 260	13 420	60 583
Wpływy	3 584	35 600	34 850	70 314
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	3 216	11 785	28 668	26 104
Zbycie aktywów finansowych		45	3 198	13 142
Dywidendy otrzymane				
Odsetki otrzymane	8	107	341	744
Spłata udzielonych pożyczek			2 411	3 378
Środki pieniężne z przejęcia spółek		23 239		26 714
Pozostałe wpływy	360	424	232	232
Wydatki	(84 599)	(158 766)	(68 694)	(122 677)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(82 977)	(143 633)	(18 675)	(66 281)
Nabycie inwestycji w nieruchomości		(3 166)		
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(1 621)	(11 065)	(32 082)	(32 227)
Nabycie aktywów finansowych		(298)		(547)
Udzielenie pożyczek		(200)		(934)
Pozostałe wydatki	(1)	(404)	(17 936)	(22 688)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(81 015)	(123 166)	(33 844)	(52 363)
Wpływy	40 891	110 625	80 673	231 403
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	40 891	96 848	53 422	180 336
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych			26 334	50 047
Wpływy z emisji akcji		13 455		
Pozostałe wpływy		322	917	1 020
Wydatki	(35 759)	(67 003)	(65 447)	(203 093)
Spłata kredytów i pożyczek	(17 444)	(40 660)	(42 609)	(153 334)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych			(20 135)	(39 807)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2)	(459)	(126)	(602)

Zapłacone odsetki i opłaty	(5 012)	(12 583)	(2 577)	(9 703)
Zapłacone dywidendy	(13 301)	(13 301)		
Pozostałe				353
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 132	43 622	15 226	28 310
Zmiana stanu środków pieniężnych	(41 303)	(49 284)	(5 199)	36 529
<i>Różnice kursowe</i>	82	(15)	(2)	
Środki pieniężne na początek okresu	84 329	92 407	54 383	12 653
Środki pieniężne na koniec okresu	43 108	43 108	49 182	49 182

6 Informacja dodatkowa

6.1 Informacja o Grupie

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki dominującej

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Emperia Holding S.A. od 1 kwietnia 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 nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 września 2008 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 września 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 30 września 2008 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz dziewiętnaście spółek zależnych:

Stokrotka Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o., Elpro Sp. z o.o., Tradis Sp. z o.o., 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., 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. oraz Emperia Info Sp. z o.o.

W trzecim kwartale 2008 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding (w stosunku do drugiego kwartału 2008 roku) uległ zmianie. Nastąpiło połączenie spółek Detal Koncept Sp. z o.o. i Jaskółka Sp. z o.o. – opis w nocie nr 6.2.9, zakończono proces likwidacji spółki Rexpol Sp. z o.o. w likwidacji oraz utworzono nową spółkę Emperia Info Sp. z o.o.

Dane prezentowane w niniejszym raporcie 30.09.2008r. 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. z o.o.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność franczyzowa w branży detalicznej	40575, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1995-04-25	100,00%	100,00%
4	„Elpro” Sp. z o.o.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność deweloperska	946, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2001-02-15	100,00%	100,00%
5	„Tradis” Sp. z o.o.	20-234 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, 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, 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, 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, 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, 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	"Lewiatan Podlasie" Sp. z o.o. (2)	15-399 Białystok, Sokóleńska 9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	33766, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
13	„Społem Tychy” Sp. z o.o. (3)	43-100 Tychy, Damrota 72	handel detaliczny artykułami spożywczymi	164604, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-07-06	84,37%	84,37%

14	„Centrum” Sp. z o.o.	11-200 Bartoszyce, Kętrzyńska 18	handel detaliczny artykułami spożywczymi	171598, Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-09-10	100,00%	100,00%
15	„Maro- Markety” Sp. z o.o.	61-615 Poznań, Skwierzyńska 20	handel detaliczny artykułami spożywczymi	102596, Sąd Rejonowy w Poznaniu, XX Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-09-12	100,00%	100,00%
16	"Euro Sklep" S.A.	43-309 Bielsko-Biała Bystrzańska 94a	zarządzanie siecią franczyzową, sprzedaż detaliczna	12291, Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-10-24	100,00%	100,00%
17	"Alpaga - Xema" Sp. z o.o.	60-009 Poznań, Kotowo 42	handel hurtowy artykułami spożywczymi	167993, Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-20	100,00%	100,00%
18	"Sydo" Sp. z o.o.	53-166 Wrocław, Krzywoustego 82-86	handel hurtowy artykułami spożywczymi	71049, Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-29	100,00%	100,00%
19	Emperia Info Sp. z o.o.	20-952 Lublin Mełgiewska 7-9	Sprzedaż hurtowa i detaliczna narzędzi technologii informatycznej i komunikacyjnej	314260, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2008-09-12	100,00%	100,00%

(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) bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (114.856 udziałów 67,06%)pośrednio przez "BOS" S.A. (28.645 udziałów, 16,73%) i "DLS" S.A. (1.000 udziałów, 0,58%)

Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) na 30.09.2008r.

Nazwa jednostki	Siedziba	Wysokość kapitału podstawowego (w tys. PLN)	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
"Lewiatan Pomorze" Sp. z o.o. (1)	81-366 Gdynia, ul. Abrahama 41	1 300	9,69%	9,69%
"Giełda Rolno-Towarowa" Sp. z o.o.(2)	Białystok ul. Gen. Wł. Andersa 38	14 805	0,30%	0,36%
"Spółdzielnia Mieszkaniowa Lokatorsko-Własnościowa w Lidzbarku Warmińskim" (1)	Lidzbark	Zakup niezbędny w związku z prowadzeniem działalności gospodarczej w lokalu użytkowym spółdzielni;		
"Beskidzkie Towarzystwo Kapitałowe" S.A. (3)	43-300 Bielsko Biała, ul. Kamińskiego 19	21 520	4,37%	4,37%
"SPOŁEM" Domy Handlowe Sp. z o.o. (4)	43-100 Tychy, ul. Damrota 72	6	16,66%	16,66%

(1) pośrednio przez BOS S.A.

(2) pośrednio przez Expres Podlaski Sp. z o.o.

(3) pośrednio przez Euro Sklep S.A.

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

Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 30.09.2008r. wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawa prawna wyłączenia	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
"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.(4a)	10-680 Olsztyn, Lubelska 33		100,00%	100,00%
"Lewiatan Kujawy" Sp. z o.o. (4)	87-800 Włocławek, Komunalna 6		50,00%	50,00%
"Lewiatan Śląsk" Sp. z o.o.(2a)	41-200 Sosnowiec, Chemiczna 12		63,24%	63,24%
"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		58,57%	58,57%
"Lewiatan Opole" Sp. z o.o. (6)	45-325 Opole, ul. Światowida 2		40,89%	40,89%
„Partnerski Serwis Detaliczny” S.A. (dawniej "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%
"ZKiP Lewiatan 94 Holding" S.A. (7)	87-800 Włocławek, Zielony Rynek 5		45,82%	54,38%

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

(2) pośrednio przez Sygel-Jool S.A.,

(2a) pośrednio przez Sygel-Jool S.A. (34 udziały, 50%), bezpośrednio Emperia Holding S.A. (9 udziałów, 13,24%)

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

(4) pośrednio przez BOS S.A.

(4a) pośrednio przez BOS S.A. (59,11% udziałów) i bezpośrednio przez Emperia (40,89% udziałów)

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

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

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

6.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

6.2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

6.2.2 Oświadczenie o zgodności

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

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

6.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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) realizowana przez spółki zależne: BOS S.A., DLS S.A., Sygel-Jool S.A., Express Podlaski Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Arsenal Sp. z o.o., 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., Detal Koncept Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Centrum Sp. z o.o., Euro Sklep S.A. w zakresie handlu detalicznego i usług związanych z działalnością detaliczną,
- 3 Do ostatniego segmentu branżowego (Segment Inne) zaliczamy w całości działalność holdingową Spółki Emitenta oraz działalność pozostałych spółek – Elpro Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o. – obejmującą usługi developerskie oraz informatyczne. Z uwagi na znaczące wyłączenia konsolidacyjne i ogólnie małą istotność (segment ten nie osiąga żadnego z brzegowych progów przewidzianych w MSR 14) wykazywane w jednej pozycji.

W III kwartale 2008 roku nastąpiło przesunięcie pomiędzy segmentami:

- spółka zależna Detal Koncept Sp. z o.o. (w związku z połączeniem w III kwartale 2008 roku z inną spółką zależną Jaskółka Sp. z o.o. dominująca działalnością w spółce Detal Koncept stała się sprzedaż detaliczna) została przesunięta z segmentu „Inne” do segmentu „Detal”.
- nowo utworzona spółka Emperia Info Sp. z o.o. ze względu na swój profil działalności została przypisana do segmentu „Inne”

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 pierwszych III kwartałach 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 2007 roku 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 2009 roku. Niniejsza interpretacja nie została jeszcze przyjęta przez Unię Europejską.

c) KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana 28 czerwca 2007 roku 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 2008 roku i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2009 roku. 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 2007 roku i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2009 roku. Możliwe jest wcześniejsze zastosowanie zmian. Dotyczy zmian w prezentacji sprawozdań finansowych – sprawozdanie z łącznych zysków. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

f) zmiany do MSSF 2

Zmiany do MSR 1 zostały wydane 17 stycznia 2008 roku i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2009 roku. Dotyczy zmian w płatnościach w formie akcji – warunki nabycia uprawnień i anulowanie. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

g) zmiany do MSR 32 i MSR 1

Zmiany do MSR 1 zostały wydane 14 lutego 2008 roku i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2009 roku. Dotyczy instrumentów finansowych z opcją sprzedaży według wartości godziwej oraz zobowiązań powstających w momencie likwidacji. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

Grupa analizuje 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 następnym 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 przez Emperia Holding.

a) Nabycie akcji w spółce Związek Kupców i Producentów Lewiatan'94 Holding S.A. z siedzibą we Włocławku.

Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu kontroli nad Związkiem Kupców i Producentów „Lewiatan 94” Holding S.A. z siedzibą we Włocławku.

Emperia nabyła od osób fizycznych i prawnych będących akcjonariuszami Spółki 250 040 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda, stanowiących 18,52 % kapitału zakładowego i uprawniających do 33,34 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Akcje zostały nabyte za łączną kwotę 1 250,2 tys. PLN.

Emperia uprawniona jest bezpośrednio lub pośrednio przez spółki zależne do 52,16% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki co skutkuje objęciem kontroli przez Emperia Holding S.A. nad Związkiem Kupców i Producentów „Lewiatan 94” Holding S.A.

b) Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Emperia Holding S.A.

W dniu 28 sierpnia 2008 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Lublinie z dnia 22 sierpnia 2008 roku o wpisie do rejestru warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emperia Holding o kwotę 450 tys. PLN.

Podwyższenie kapitału jest związane z przeprowadzeniem programu opcji menedżerskich w Emperia Holding S.A., uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki (NWZA) w dniu 26 czerwca 2008 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki ma charakter warunkowy. Szczegółowe zasady dotyczące

programu opcji menedżerskich, w tym ziszczenia się warunku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki są zawarte w Uchwałach nr 26 i 27 NWZA z dnia 26 czerwca 2008 roku.

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

W dniu 12 września 2008 roku, spółka Emperia Holding S.A. objęła udziały w nowo utworzonej spółce o nazwie Emperia Info Sp. z o.o. Emperia objęła 100 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 50 tys. PLN. Objęte udziały pokryte zostały wkładem gotówkowym w kwocie 50 tys. PLN. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego Emperia Info Sp. z o.o. i dają prawo do 100 głosów (100%) na zgromadzeniu wspólników Spółki. Wartość ewidencyjna nabytych udziałów w księgach Emperia na dzień 12 września 2008 roku wynosi 50,1 tys. PLN.

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej, dostarczanie systemów informatycznych oraz zapewnienie sprawnego ich funkcjonowania.

Połączenia dokonane w ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding

a) Połączenie spółek zależnych Detal Koncept Sp. z o.o. oraz Jaskółka Sp. z o.o.

W dniu 01 lipca 2008 roku Sąd Rejonowy w Lublinie zarejestrował połączenie spółek zależnych Detal Koncept Sp. z o.o. oraz Jaskółka Sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane przez przeniesienie całego majątku spółki Jaskółka Sp. z o.o. spółka przejmowana) 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 nocie nr 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 tys. PLN, za wyjątkiem:

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

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

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

- meble biurowe,
- kurtyny paskowe,

dla nich kryterium wartościowe ustalono na 3,5 tys. PLN.

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

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

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.

Grundy 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 całości bądź w części, 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 wartości, jak też w wyniku amortyzacji.

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

Instrumenty pochodne

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

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

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

Ujęcie handlowych instrumentów pochodnych

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

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 magazyn 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 odmienną 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 ściągalsności 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, ściągalsności 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 ujmują się w rachunku zysków i strat, odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych. Różnice kursowe prezentowane są saldem.

6.3 Dodatkowe noty objaśniające

6.3.1 Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzeniu raportu śródrocznego za III 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 III 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 w III kwartale 2008	Zmiany w I - III kwartałach 2008	Zmiany w III kwartale 2007	Zmiany w I - III kwartałach 2007
Długoterminowe				
Stan na początek okresu	1 277,3	1 179,1	457,8	122,0
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	7,7	82,9	1 886,6	77,0
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0,0	23,0	0,0	2 145,4
Stan na koniec okresu	1 285,0	1 285,0	2 344,4	2 344,4
Krótkoterminowe				
Stan na początek okresu	14 305,7	14 792,0	7 355,5	7 307,0
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	(2 381,8)	(3 209,7)	(1 640,3)	(5 504,1)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0,0	341,6	0,0	3 912,3
Stan na koniec okresu	11 923,9	11 923,9	5 715,2	5 715,2

Pozostałe rezerwy	Zmiany w III kwartale 2008	Zmiany w I - III kwartałach 2008	Zmiany w III kwartale 2007	Zmiany w I - III kwartałach 2007
Długoterminowe				
Stan na początek okresu	1 886,7	1 870,7	0,0	0,0
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	0,0	16,0	1 784,6	1 784,6
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0,0	0,0	0,0	0,0
Stan na koniec okresu	1 886,7	1 886,7	1 784,6	1 784,6
Krótkoterminowe				
Stan na początek okresu	3 967,2	4 252,0	1 607,5	191,0
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	(620,4)	(1 163,3)	341,3	159,4
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0,0	258,1	0,0	1 598,4
Stan na koniec okresu	3 346,8	3 346,8	1 948,8	1 948,8

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 III kwartale oraz w I-III kwartałach 2008 i 2007 roku kształtowały się następująco:

ROK 2008:

Emperia Holding S.A. nie była emitentem obligacji w III kwartale 2008 roku oraz w III kwartałach narastająco 2008 roku.

ROK 2007:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2007 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Stokrotka Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	BOS S.A.
Stan na początek okresu	20 000,0	14 000,0	0,0	6 000,0	0,0
<i>Emisja obligacji</i>	<i>39 000,0</i>	<i>14 000,0</i>	<i>0,0</i>	<i>18 000,0</i>	<i>7 000,0</i>
<i>Wykup obligacji przez Emitenta</i>	<i>(32 000,0)</i>	<i>(14 000,0)</i>	<i>0,0</i>	<i>(18 000,0)</i>	<i>0,0</i>
Stan na koniec okresu	27 000,0	14 000,0	0,0	6 000,0	7 000,0

Emisje i wykup obligacji w III kwartałach narastająco 2007 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Stokrotka Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	BOS S.A.
Stan na początek okresu	18 000,0	10 000,0	8 000,0	0,0	0,0
<i>Emisja obligacji</i>	<i>94 000,0</i>	<i>38 000,0</i>	<i>13 000,0</i>	<i>36 000,0</i>	<i>7 000,0</i>
<i>Wykup obligacji przez Emitenta</i>	<i>(85 000,0)</i>	<i>(34 000,0)</i>	<i>(21 000,0)</i>	<i>(30 000,0)</i>	<i>0,0</i>
Stan na koniec okresu	27 000,0	14 000,0	0,0	6 000,0	7 000,0

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 III kwartale oraz w I-III kwartałach 2008 i 2007 roku kształtowały się następująco:

ROK 2008:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2008 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.	Express Sp. z o.o.	Rexpol Sp. z o.o. w likwidacji	Maro Markety Sp. z o.o.	Sydo Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	15 800,0	0,0	6 000,0	2 300,0	3 000,0	0,0	0,0	1 500,0	3 000,0	0,0
Emisja obligacji	60 100,0	0,0	13 000,0	8 100,0	0,0	6 000,0	8 000,0	0,0	17 000,0	8 000,0
Wykup obligacji przez Emitenta	(54 000,0)	0,0	(17 000,0)	(7 500,0)	(3 000,0)	(3 000,0)	0,0	(1 500,0)	(14 000,0)	(8 000,0)
Stan na koniec okresu	21 900,0	0,0	2 000,0	2 900,0	0,0	3 000,0	8 000,0	0,0	6 000,0	0,0

Emisje i wykup obligacji w III kwartałach narastająco 2008 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.	Express Sp. z o.o.	Rexpol Sp. z o.o. w likwidacji	Maro Markety Sp. z o.o.	Sydo Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	7 700,0	0,0	5 000,0	1 200,0	0,0	0,0	0,0	1 500,0	0,0	17 000,0
Emisja obligacji	120 500,0	0,0	65 500,0	21 500,0	9 000,0	6 000,0	8 000,0	10 500,0	32 000,0	32 000,0
Wykup obligacji przez Emitenta	(112 300,0)	0,0	(68 500,0)	(19 800,0)	(9 000,0)	(3 000,0)	0,0	(12 000,0)	(26 000,0)	(49 000,0)
Stan na koniec okresu	15 900,0	0,0	2 000,0	2 900,0	0,0	3 000,0	8 000,0	0,0	6 000,0	0,0

ROK 2007:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2007 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Detal Koncept Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.	Rexpol Sp. z o.o. w likwidacji
Stan na początek okresu	4 900,0	0,0	2 000,0	1 900,0	1 000,0	0,0	0,0
Emisja obligacji	18 500,0	0,0	1 500,0	8 000,0	3 700,0	2 300,0	3 000,0
Wykup obligacji przez Emitenta	(16 700,0)	0,0	(3 500,0)	(7 900,0)	(2 000,0)	(1 300,0)	(2 000,0)
Stan na koniec okresu	6 700,0	0,0	0,0	2 000,0	2 700,0	1 000,0	1 000,0

Emisje i wykup obligacji w III kwartałach narastająco 2007 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Detal Koncept Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.	Rexpol Sp. z o.o. w likwidacji
Stan na początek okresu	4 500,0	0,0	3 000,0	1 500,0	0,0	0,0	0,0
Emisja obligacji	50 900,0	0,0	22 200,0	16 700,0	6 700,0	2 300,0	3 000,0
Wykup obligacji przez Emitenta	(48 700,0)	0,0	(25 200,0)	(16 200,0)	(4 000,0)	(1 300,0)	(2 000,0)
Stan na koniec okresu	6 700,0	0,0	0,0	2 000,0	2 700,0	1 000,0	1 000,0

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 III kwartale oraz w I-III kwartałach 2008 i 2007 roku kształtowały się następująco:

ROK 2008:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2008 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Tradis Sp. z o.o.	Sydo Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	45 000,0	0,0	40 000,0	5 000,0	0,0
Emisja obligacji	174 000,0	0,0	135 000,0	29 000,0	10 000,0
Wykup obligacji przez Emitenta	(161 000,0)	0,0	(127 000,0)	(26 000,0)	(8 000,0)
Stan na koniec okresu	58 000,0	0,0	48 000,0	8 000,0	2 000,0

Emisje i wykup obligacji w III kwartałach narastająco 2008 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Tradis Sp. z o.o.	Sydo Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	30 000,0	0,0	30 000,0	0,0	0,0
<i>Emisja obligacji</i>	<i>274 000,0</i>	<i>0,0</i>	<i>225 000,0</i>	<i>39 000,0</i>	<i>10 000,0</i>
<i>Wykup obligacji przez Emitenta</i>	<i>(246 000,0)</i>	<i>0,0</i>	<i>(207 000,0)</i>	<i>(31 000,0)</i>	<i>(8 000,0)</i>
Stan na koniec okresu	58 000,0	0,0	48 000,0	8 000,0	2 000,0

ROK 2007:

Stokrotka Sp. z o.o. nie była emitentem obligacji w III kwartale 2007 roku oraz w III kwartałach narastająco 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 III kwartale oraz w I-III kwartałach 2008 i 2007 roku kształtowały się następująco:

ROK 2008:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2008 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Maro Markety Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	22 000,0	0,0	20 000,0	2 000,0
<i>Emisja obligacji</i>	<i>47 000,0</i>	<i>0,0</i>	<i>47 000,0</i>	<i>0,0</i>
<i>Wykup obligacji przez Emitenta</i>	<i>(59 000,0)</i>	<i>0,0</i>	<i>(57 000,0)</i>	<i>(2 000,0)</i>
Stan na koniec okresu	10 000,0	0,0	10 000,0	0,0

Emisje i wykup obligacji w III kwartałach narastająco 2008 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Maro Markety Sp. z o.o.	Sydo Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	35 000,0	0,0	35 000,0	0,0	0,0
<i>Emisja obligacji</i>	<i>159 000,0</i>	<i>0,0</i>	<i>147 000,0</i>	<i>6 000,0</i>	<i>6 000,0</i>
<i>Wykup obligacji przez Emitenta</i>	<i>(184 000,0)</i>	<i>0,0</i>	<i>(172 000,0)</i>	<i>(6 000,0)</i>	<i>(6 000,0)</i>
Stan na koniec okresu	10 000,0	0,0	10 000,0	0,0	0,0

ROK 2007:

BOS S.A. nie był emitentem obligacji w III kwartale 2007 roku oraz w III kwartałach narastająco 2007 roku.

e) Tradis Sp. z o.o.

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

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Tradis Sp. z o.o. w III kwartale oraz w I-III kwartałach 2008 i 2007 roku kształtowały się następująco:

ROK 2008:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2008 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.
Stan na początek okresu	0,0	0,0	0,0
<i>Emisja obligacji</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<i>Wykup obligacji przez Emitenta</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
Stan na koniec okresu	0,0	0,0	0,0

Emisje i wykup obligacji w III kwartałach narastająco 2008 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.
Stan na początek okresu	15 000,0	0,0	15 000,0
<i>Emisja obligacji</i>	<i>10 000,0</i>	<i>0,0</i>	<i>10 000,0</i>
<i>Wykup obligacji przez Emitenta</i>	<i>(25 000,0)</i>	<i>0,0</i>	<i>(25 000,0)</i>
Stan na koniec okresu	0,0	0,0	0,0

ROK 2007:

Tradis Sp. z o.o. nie był emitentem obligacji w III kwartale 2007 roku oraz w III kwartałach narastająco 2007 roku.

f) DLS S.A.

Spółka zależna DLS 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) DLS S.A. w III kwartale oraz w I-III kwartałach 2008 i 2007 roku kształtowały się następująco:

ROK 2008:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2008 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.
Stan na początek okresu	0,0	0,0	0,0
<i>Emisja obligacji</i>	<i>45 000,0</i>	<i>0,0</i>	<i>45 000,0</i>
<i>Wykup obligacji przez Emitenta</i>	<i>(30 000,0)</i>	<i>0,0</i>	<i>(30 000,0)</i>
Stan na koniec okresu	15 000,0	0,0	15 000,0

Emisje i wykup obligacji w III kwartałach narastająco 2008 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.
Stan na początek okresu	0,0	0,0	0,0
<i>Emisja obligacji</i>	<i>45 000,0</i>	<i>0,0</i>	<i>45 000,0</i>
<i>Wykup obligacji przez Emitenta</i>	<i>(30 000,0)</i>	<i>0,0</i>	<i>(30 000,0)</i>
Stan na koniec okresu	15 000,0	0,0	15 000,0

ROK 2007:

DLS S.A. nie był emitentem obligacji w III kwartale 2007 roku oraz w III kwartałach narastająco 2007 roku.

Transakcje zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

6.3.6 Wyłacone dywidendy

W dniu 26 czerwca 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję w sprawie wypłaty dywidendy w uchwale nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Emperia Holding” S.A. z siedzibą w Lublinie w sprawie podziału zysku. Zysk netto Spółki osiągnięty w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2007 roku w kwocie 14.630.368,95 (czternaście milionów sześćset trzydzieści tysięcy trzysta sześćdziesiąt osiem i dziewięćdziesiąt pięć setnych) PLN przeznacza się w kwocie 13.301.341,68 (trzynaście milionów trzysta jeden tysięcy trzysta czterdzieści jeden i sześćdziesiąt osiem setnych) PLN na wypłatę dywidendy, co odpowiada kwocie 0,88 (zero i osiemdziesiąt osiem setnych) PLN na jedną akcję. Pozostała część zysku w kwocie 1.329.027,27 (jeden milion trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy dwadzieścia siedem i dwadzieścia siedem setnych) PLN przeznacza się na kapitał rezerwowy.

Dywidenda została wypłacona 17 września 2008 roku (termin wypłaty dywidendy). Do dywidendy uprawnieni byli akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługiwały w dniu 01 września 2008 roku (dzień dywidendy).

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) realizowana przez spółki zależne: BOS S.A., DLS S.A., Sygel-Jool S.A., Express Podlaski Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Arsenal Sp. z o.o., 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., Detal Concept Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Centrum Sp. z o.o., Euro Sklep S.A. w zakresie handlu detalicznego i usług związanych z działalnością detaliczną,
3. Do ostatniego segmentu branżowego (Segment Inne) zaliczamy w całości działalność holdingową Spółki Emitenta oraz działalność pozostałych spółek – Elpro Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o. – obejmującą usługi developerskie oraz informatyczne. Z uwagi na znaczące wyłączenia konsolidacyjne i ogólnie małą istotność (segment ten nie osiąga żadnego z brzegowych progów przewidzianych w MSR 14) wykazywane w jednej pozycji.

W III kwartale 2008 roku nastąpiło przesunięcie pomiędzy segmentami:

– spółka zależna Detal Concept Sp. z o.o. (w związku z połączeniem w III kwartale 2008 roku z inną spółką zależną Jaskółka Sp. z o.o.) została przesunięta z segmentu „Inne” do segmentu „Detal”. Z uwagi na zmianę dokonaną narastająco za trzy kwartały, uzyskane dane w zmieniających segmentach nie są w pełni porównywalne wstecz.

– nowo utworzona spółka Emperia Info Sp. z o.o. ze względu na swój profil działalności została przypisana do segmentu „Inne”

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.

Informacje o segmentach branżowych Grupy narastająco za III kwartały 2008 roku kształtuje się następująco:

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	3 370 866	1 091 811	54 698	557 128	3 960 247
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	2 868 514	1 080 438	11 295		3 960 247
Przychody segmentu (innym segmentom)	502 352	11 373	43 403	557 128	
Koszty segmentu ogółem	(3 319 137)	(1 080 236)	(47 617)	(558 706)	(3 888 284)
Koszty segmentu (klientom zewnętrznym)	(2 815 562)	(1 068 831)	(3 891)		(3 888 284)
Koszty segmentu (innym segmentom))	(503 575)	(11 405)	(43 726)	(558 706)	
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	(951)	2 514	(551)		1 012
Wynik na dz. finansowej	(8 446)	(1 545)	(898)		(10 889)
Wynik segmentu (brutto)	43 555	12 576	5 955		62 086
Podatek	(17 174)	(2 662)	(1 166)		(21 002)
Wynik segmentu (netto)	26 381	9 914	4 789		41 084

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wartość firmy z konsolidacji	Razem
Aktywa segmentu	936 639	298 299	181 983	198 221	1 615 142
Pasywa segmentu	795 185	151 129	668 828		1 615 142

	Dystrybucja	Detal	Inne	Razem
Nakłady inwestycyjne	(54 588)	(57 111)	(31 934)	(143 633)
Amortyzacja	(15 664)	(17 119)	(5 858)	(38 641)

Informacje o segmentach branżowych Grupy narastająco za III kwartały 2007 rok kształtowały się następująco:

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	2 975 473	786 337	25 882	399 058	3 388 634
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	2 595 679	781 843	11 112		3 388 634
Przychody segmentu (innym segmentom)	379 794	4 494	14 770	399 058	0
Koszty segmentu ogółem	(2 905 348)	(782 252)	(18 792)	(399 748)	(3 306 644)
Koszty segmentu (klientom zewnętrznym)	(2 524 867)	(777 770)	(4 006)		(3 306 644)
Koszty segmentu (innym segmentom))	(380 481)	(4 482)	(14 786)	(399 748)	0
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	1 135	10 669	121		11 925
Wynik na dz. finansowej	(10 090)	(2 178)	(938)		(13 206)
Wynik segmentu (brutto)	61 857	12 564	6 289		80 709
Podatek	(11 984)	(3 000)	(833)		(15 817)
Wynik segmentu (netto)	49 872	9 564	5 456		64 892

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wartość firmy z konsolidacji	Razem
Aktywa segmentu	909 105	193 793	64 724	147 816	1 315 438
Pasywa segmentu	1 180 754	101 257	33 427		1 315 438

	Dystrybucja	Detal	Inne	Razem
Nakłady inwestycyjne	27 418	34 579	4 284	66 281
Amortyzacja	(16 229)	(11 424)	(1 949)	(29 602)

6.3.8 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania

a) Nabycie udziałów w spółce Lewiatan Śląsk z siedzibą w Sosnowcu.

W dniu 27 października 2008 roku Emperia Holding nabyła od osób fizycznych pakiet 6 udziałów w spółce Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, który razem z posiadanymi już udziałami przez spółkę zależną Sygel-Jool S.A. daje prawo do 72,06% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 72,06% kapitału zakładowego Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.

b) Zbycie udziałów w spółce zależnej Berti – Magazyn Centralny Sp. z o.o.

Spółka zależna Stokrotka Sp. z o.o. w dniu 29 października 2008 roku zawarła umowę sprzedaży udziałów w spółce zależnej Berti – Magazyn Centralny Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie. Stokrotka Sp. z o.o. sprzedała na rzecz osoby fizycznej nie powiązanej z Grupą Kapitałową Emperia 747 udziałów stanowiące 100% kapitału udziałowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Berti-Magazyn Centralny. Udziały zostały sprzedane za łączną kwotę 4,2 tys. PLN (cztery tysiące dwieście złotych). Kwota sprzedaży odpowiada wartości aktywów netto Spółki. Wartość nominalna 1 udziału wynosi 500 PLN.

Spółka Berti-Magazyn Centralny Sp. z o.o. była wyłączona z konsolidacji Grupy Kapitałowej Emperia.

c) Nabycie udziałów w ramach Grupy Kapitałowej Emperia

Spółka Emperia Holding S.A. z siedzibą w Lublinie w dniu 6 listopada 2008 roku objęła 2.040 nowo utworzonych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN/udział oraz wartości emisyjnej 10 521,57 PLN/udział w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Stokrotka Sp. z o.o. („Stokrotka”), wnosząc w zamian aport w postaci 600 udziałów w spółce Centrum Sp. z o.o. („Centrum”) z siedzibą w Bartoszycach, o wartości nominalnej 500 PLN/udział oraz wartości rynkowej 35 773,33 PLN/udział. W wyniku przeprowadzonej operacji spółka Stokrotka nabyła udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego spółki Centrum.

Wszystkie spółki biorące udział w transakcji należą do Grupy Kapitałowej Emperia. Centrum i Stokrotka mają ten sam profil działalności i zajmują się handlem detalicznym artykułami spożywczymi.

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.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie w III kwartale.

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 wystawiają gwarancyjne weksle własne „In blanco”.

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2008 roku:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	Z tytułu kredytów bankowych		Z tytułu gwarancji bankowych		Z tytułu poręczeń majątkowych	
	III kw. 08	I - III kw. 08	III kw. 08	I - III kw. 08	III kw. 08	I - III kw. 08
Hipoteki						
Stan na początek okresu	60 781,4	63 033,8	0,0	0,0		
<i>Zwiększenia w okresie</i>	3 800,0	8 500,0	7 800,0	7 800,0		
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	0,0	0,0	0,0	0,0		
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(3 450,0)	(10 402,4)	0,0	0,0		
Stan na koniec okresu	61 131,4	61 131,4	7 800,0	7 800,0	0,0	0,0
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego						
Stan na początek okresu	206 234,6	221 944,9	15 667,4	18 224,8		
<i>Zwiększenia w okresie</i>	25 980,3	62 800,0	6 856,7	8 469,4		
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	0,0	8 000,0	0,0	0,0		
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(10 081,2)	(70 611,2)	(1 000,0)	(5 170,1)		
Stan na koniec okresu	222 133,7	222 133,7	21 524,1	21 524,1	0,0	0,0
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego						
Stan na początek okresu	0,0	10 809,9				
<i>Zwiększenia w okresie</i>	0,0	0,0				
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	0,0	0,0				
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	0,0	(6 481,1)				
Stan na koniec okresu	0,0	4 328,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Poręczenia						
Stan na początek okresu	59 700,0	70 000,0	775,6	0,0	3 738,9	3 968,9
<i>Zwiększenia w okresie</i>	3 800,0	33 500,0	9 258,3	10 576,7	0,0	0,0
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(15 000,0)	(55 000,0)	(629,9)	(1 172,7)	(117,5)	(347,5)
Stan na koniec okresu	48 500,0	48 500,0	9 404,0	9 404,0	3 621,4	3 621,4

Emperia Holding S.A. udzieliła w kwocie 48 500 tys. PLN poręczeń majątkowych na rzecz spółek zależnych z tytułu zaciągnięcia przez nie kredytów bankowych. Poręczenia te mają charakter przejściowy i są udzielone do momentu ustanowienia rzeczowego zabezpieczenia tych kredytów

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2007 roku:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	Z tytułu kredytów bankowych		Z tytułu gwarancji bankowych		Z tytułu poręczeń majątkowych	
	III kw. 07	I - III kw. 07	III kw. 07	I - III kw. 07	III kw. 07	I - III kw. 07
Hipoteki						
Stan na początek okresu	81 339,6	33 102,0	750,0	0,0	535,0	0,0
<i>Zwiększenia w okresie</i>	2 604,1	4 763,7	0,0	0,0	0,0	16,0
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	0,0	81 544,0	0,0	750,0	0,0	519,0
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(32 021,1)	(67 487,1)	(750,0)	(750,0)	(535,0)	(535,0)
Stan na koniec okresu	51 922,6	51 922,6	0,0	0,0	0,0	0,0

Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego						
Stan na początek okresu	320 528,4	78 294,0	16 370,1	5 645,0		
Zwiększenia w okresie	45 181,0	256 993,4	3 409,3	7 534,4		
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0,0	236 790,0	0,0	8 400,0		
Zmniejszenia w okresie	(65 460,0)	(271 828,0)	0,0	(1 800,0)		
Stan na koniec okresu	300 249,4	300 249,4	19 779,4	19 779,4	0,0	0,0
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego						
Stan na początek okresu	11 408,3	3 781,0	51,9	79,0		
Zwiększenia w okresie	0,0	88,0	0,0	0,0		
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0,0	10 446,0	0,0	0,0		
Zmniejszenia w okresie	(270,7)	(3 177,4)	0,0	(27,1)		
Stan na koniec okresu	11 137,6	11 137,6	51,9	51,9	0,0	0,0
Poręczenia						
Stan na początek okresu	65 000,0	0,0			5 295,9	182,0
Zwiększenia w okresie	32 000,0	97 000,0			0,0	1 199,9
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0,0	0,0			0,0	4 138,0
Zmniejszenia w okresie	0,0	0,0			(1 213,2)	(1 437,2)
Stan na koniec okresu	97 000,0	97 000,0	0,0	0,0	4 082,7	4 082,7

Emperia Holding S.A. udzieliła w kwocie 97.000 tys. PLN poręczeń majątkowych na rzecz spółek zależnych z tytułu zaciągnięcia przez nie kredytów bankowych. Poręczenia te mają charakter przejściowy i są udzielone do momentu ustanowienia rzeczywistego zabezpieczenia tych kredytów.

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

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie w III kwartale.

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 nocie nr 6.2.10., 6.2.13., 6.2.16. oraz w nocie 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 w III kwartale 2008	Zmiany w I - III kwartałach 2008	Zmiany w III kwartale 2007	Zmiany w I - III kwartałach 2007
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych				
Stan na początek okresu	1 695,6	1 677,0	3 340,2	3 807,0
Zawiązanie odpisu	32,4	64,8	353,4	436,3
Rozwiązanie odpisu	(93,9)	(107,7)	(241,1)	(790,8)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia jednostek	0,0	0,0	0,0	0,0
Stan na koniec okresu	1 634,0	1 634,0	3 452,5	3 452,5

Odpisy aktualizacyjne wartość należności				
Stan na początek okresu	30 848,7	29 253,8	30 287,0	32 164,1
<i>Zawiązanie odpisu</i>	3 219,0	7 170,2	2 207,0	5 432,7
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(1 090,5)	(4 008,5)	(2 245,0)	(7 347,9)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia jednostek</i>	0,0	561,7	0,0	0,0
Stan na koniec okresu	32 977,3	32 977,3	30 249,0	30 249,0
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych				
Stan na początek okresu	10 703,4	13 712,3	717,7	933,2
<i>Zawiązanie odpisu</i>	1 210,1	16 782,7	8 552,7	8 964,3
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(6 521,3)	(25 102,8)	0,0	(627,1)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia jednostek</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
Stan na koniec okresu	5 392,2	5 392,2	9 270,3	9 270,3
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów				
Stan na początek okresu	17 555,1	13 212,8	12 433,1	12 222,4
<i>Zawiązanie odpisu</i>	4 608,1	15 495,9	4 980,3	12 094,5
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(3 565,2)	(10 715,7)	(2 685,1)	(9 588,6)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia jednostek</i>	0,0	604,6	0,0	0,0
Stan na koniec okresu	18 598,0	18 597,7	14 728,3	14 728,3
w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji				
Stan na początek okresu	4 857,9	1 136,1	3 027,1	2 820,9
<i>Zawiązanie odpisu</i>	3 035,7	10 648,3	2 500,5	6 226,5
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(2 703,7)	(6 771,5)	(2 070,6)	(5 590,4)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia jednostek</i>	0,0	176,7	0,0	0,0
Stan na koniec okresu	5 189,9	5 189,6	3 457,0	3 457,0
w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów				
Stan na początek okresu	12 697,2	12 076,7	9 406,0	9 401,5
<i>Zawiązanie odpisu</i>	1 572,4	4 847,6	2 479,8	5 868,0
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(861,5)	(3 944,2)	(614,5)	(3 998,1)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia jednostek</i>	0,0	427,9	0,0	0,0
Stan na koniec okresu	13 408,1	13 408,1	11 271,3	11 271,3

6.3.13 Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych i wartościach niematerialnych i prawnych.

Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych i wartościach niematerialnych i prawnych	Zmiany w III kwartale 2008	Zmiany w I – III kwartałach 2008	Zmiany w III kwartale 2007	Zmiany w I – III kwartałach 2007
Środki trwałe				
Stan na początek okresu	467 443,6	434 412,4	369 178,8	341 492,3
<i>Nabywanie/Zbycie</i>	39 409,4	68 994,1	12 597,9	40 284,4
<i>Zmiana w skutek przejęcia jednostki</i>	0,0	3 446,4		
Stan na koniec okresu	506 853,0	506 853,0	381 776,7	381 776,7
Wartości niematerialne i prawne				
Stan na początek okresu	4 705,9	3 474,1	9 777,0	4 118,8
<i>Nabywanie/Zbycie</i>	(181,6)	870,5	53 700,7	59 358,9
<i>Zmiana w skutek przejęcia jednostki</i>	0,0	179,7		
Stan na koniec okresu	4 524,3	4 524,3	63 477,7	63 477,7

6.3.14 Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie w III kwartale.

6.3.15 Odroczonego podatek dochodowy.

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w III kwartale 2008	Zmiany w I - III kwartałach 2008	Zmiany w III kwartale 2007	Zmiany w I - III kwartałach 2007
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Stan na początek okresu	17 356,1	16 112,9	13 054,0	11 995,1
Zwiększenie aktywa	4 783,3	13 263,2	2 378,5	6 799,8
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0,0	(358,6)	0,0	0,0
Zmniejszenie aktywa	(3 056,5)	(10 651,9)	(437,1)	(3 799,5)
Stan na koniec okresu	19 082,8	19 082,8	14 995,4	14 995,4
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy				
Stan na początek okresu	12 019,5	10 462,1	10 159,0	10 259,0
Zawiązanie rezerwy	6 023,5	10 443,7	3 859,8	6 504,7
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0,0	143,2	0,0	0,0
Rozwiązanie rezerwy	(813,8)	(3 819,8)	(1 652,4)	(4 397,3)
Stan na koniec okresu	17 229,2	17 229,2	12 366,4	12 366,4

6.3.16 Leasing finansowy oraz operacyjny.

ROK 2008:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 września 2008	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	2 434,1	2 038,0
w okresie od 1 roku do 5 lat	3 686,8	2 990,1
w okresie powyżej 5 lat	317,9	311,2
Razem	6 438,8	5 339,2

Leasing operacyjny

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 30.09.2008	Na 30.09.2009	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	213	283	928	145
	nieokreślony	87	122	609	
Urządzenia techniczne i maszyny	określony				
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	14	19	3	
	nieokreślony				
Pozostałe środki trwałe	określony				
	nieokreślony				

Umowy zawierające elementy leasingu wg. KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 30.09.2008	Na 30.09.2009	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	13 928	19 027	55 557	27 040
	nieokreślony	4 464	4 167	14 859	18 268
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	1 708	3 100	10 507	299
	nieokreślony	23			
Środki transportu	określony	7 348	5 121	15 704	135
	nieokreślony	394	194	749	937
Pozostałe środki trwałe	określony	5	11	44	55
	nieokreślony				

ROK 2007:

Leasing finansowy

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 września 2007	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	2 310,0	1 837,4
w okresie od 1 roku do 5 lat	4 712,1	3 927,3
w okresie powyżej 5 lat	1 070,1	952,3
Razem	8 092,2	6 717,0

Leasing operacyjny

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 30.09.2007	Na 30.09.2008	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony				
	nieokreślony				
Urządzenia techniczne i maszyny	określony		59,3		
	nieokreślony				
Środki transportu	określony		19,4	4,9	
	nieokreślony				
Pozostałe środki trwałe	określony	122,7			
	nieokreślony				

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 30.09.2007	Na 30.09.2008	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	8 296,6	9 747,7	26 953,1	10 659,6
	nieokreślony	4 427,7	5 370,7	19 104,1	21 524,3
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	43,4	3,8	0,6	
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	600,0	1 676,2	5 742,0	
	nieokreślony	52,7	114,1	388,8	388,8
Pozostałe środki trwałe	określony				
	nieokreślony				

6.3.17 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie w III kwartale.

6.3.18 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

W III 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 III 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 w III kwartale.

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 III kwartale 2008 roku nastąpiło połączenie spółek zależnych dokonywane w ramach Grupy Kapitałowej opisane w punkcie nr 6.2.9

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	1 487 436	9,84%	6,44%	1 397 436	9,32%	1 487 436	9,84%
Jarosław Wawerski	1 090 537	7,21%	0,00%	1 090 537	7,27%	1 090 537	7,21%
Artur Emanuel Kawa	1 000 086	6,62%	0,00%	1 000 086	6,67%	1 000 086	6,62%
ING OFE	814 811	5,39%	0,11%	813 884	5,43%	814 811	5,39%

6.3.23 Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu.

Członkowie Zarządu	Akcje na 30.09.2008r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2007r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2007r.
Jarosław Wawerski	1 090 537	7,21%	0,00%	1 090 537	7,27%
Artur Emanuel Kawa	1 000 086	6,62%	0,00%	1 000 086	6,67%
Grzegorz Wawerski	338 000	2,24%	0,00%	338 000	2,25%
Dariusz Kalinowski	15 000	0,10%	0,00%	15 000	0,10%
Marek Wesołowski	12 520	0,08%	0,00%	12 520	0,08%

6.3.24 Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej	Akcje na 30.09.2008r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2007r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2007r.
Zenon Mierzejewski	137 000	0,91%	-2,06%	139 886	0,93%

6.3.25 Inne istotne informacje.

a) Trzyletni Program Opcji Menedżerskich

Walne Zgromadzenie Spółki Emperia Holding w dniu 26 czerwca 2008 roku podjęło uchwały Nr 26, 27 i 28 w sprawie przeprowadzenia przez Spółkę trzyletniego (2008-2010) programu opcji menedżerskich, w ramach którego, osoby uprawnione uzyskają możliwość nabycia obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki emitowanych w ramach warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego Spółki.

W związku z realizacją Programu kapitał zakładowy Spółki zostanie warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 450.000 zł (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 450.000 (słownie: czterystu pięćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii O Spółki o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.

W związku z realizacją Programu Spółka wyemituje 450.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) obligacji imiennych z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji.

Program zostanie podzielony na trzy transze. W ramach poszczególnych transz przewidziane będzie do nabycia przez Osoby Uprawnione odpowiednio nie więcej niż:

- 120.000 Obligacji, z których będzie wynikać prawo pierwszeństwa do objęcia 120.000 Akcji – w ramach pierwszej transzy,
- 150.000 Obligacji, z których będzie wynikać prawo pierwszeństwa do objęcia 150.000 Akcji – w ramach drugiej transzy,
- 180.000 Obligacji, z których będzie wynikać prawo pierwszeństwa do objęcia 180.000 Akcji – w ramach trzeciej transzy.

Programem zostaną objęte osoby wskazane przez Radę Nadzorczą Spółki z grona członków Zarządu Spółki oraz zaproponowanych jej przez Zarząd Spółki kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki i spółek od niej zależnych lub z nią stowarzyszonych, niepełniących jednocześnie funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Szczegółowe uchwały WZA z 26 czerwca 2008 roku zostały opublikowane w Raporcie Bieżącym Nr 28 z bieżącego roku.

W dniu 11 lipca 2008r Rada Nadzorcza podjęła uchwałę Nr 35 w sprawie zatwierdzenia Regulaminu Opcji Menedżerskich, a uchwałą Nr 42 z dnia 05 listopada 2008r wprowadziła zmiany do tego Regulaminu.

W dniu 15 lipca 2008 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę Nr 37 w sprawie przyjęcia Listy Osób Uprawnionych do uczestnictwa w Programie Opcji Menedżerskich 2008-2010.

Zarząd skierował do osób uprawnionych do uczestnictwa w Programie Opcji Menedżerskich, oferty zawarcia Umów Uczestnictwa w Programie. Po zawarciu umów uczestnictwa, Program zostanie ostatecznie wyceniony w wartości godziwej i ujęty w ewidencji księgowej spółek. Grupa planuje dokonanie tego w IV kwartale bieżącego roku.

b) Zmiana nazwy spółki Retail Services Poland S.A.

W dniu 28 lipca 2008 roku przez Sąd Rejonowy w Warszawie zarejestrował zmianę nazwy spółki Retail Services Poland S.A. Nowa nazwa spółki to Partnerski Serwis Detaliczny S.A. Siedziba spółki nie uległa zmianie.

c) Likwidacja spółki Rexpol Sp. z o.o.

W lipcu 2008 roku zakończył się zapoczątkowany w 2007 roku proces likwidacji spółki zależnej Rexpol Sp. z o.o. W 2008 roku spółka Rexpol nie prowadziła działalności operacyjnej.

7 Komentarz Zarządu do raportu śródrocznego

Na wyniki osiągnięte w III kwartale bieżącego roku istotny wpływ wywarły realizowane procesy integracyjne i rozwojowe.

Jednym z głównych celów segmentu dystrybucji Grupy Kapitałowej Emperia Holding jest przygotowanie zaplecza logistycznego, które umożliwiłoby efektywne kosztowo zaopatrywanie w towar klientów na terenie całego kraju. Cel ten realizowany jest przede wszystkim poprzez zwiększenie ilości centrów dystrybucyjnych. W III kwartale uruchomiono dwa nowe centra dystrybucji (w Będzinie oraz Wrocławiu) o łącznej powierzchni magazynowej ponad 30 tysięcy metrów kwadratowych. Działania te wpływają w istotny sposób na poprawę pozycji rynkowej na lokalnym rynku, w szczególności poprzez poszerzenie oferty asortymentowej oraz podwyższenie szeroko rozumianej jakości oferowanego serwisu. Jednak uruchomienie nowej powierzchni magazynowej w nowoczesnych centrach dystrybucji wiąże się z koniecznością poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych (zarówno na infrastrukturę magazynową jak też środki transportu) oraz dodatkowych znacznych kosztów, którym w początkowym okresie nie towarzyszy jeszcze ekwiwalentny wzrost przychodów ze sprzedaży (przychody te pojawiają się zwykle z kilku miesięcznym opóźnieniem w stosunku do momentu pojawienia się kosztów).

Innym ważnym strategicznie procesem jest wdrażanie jednolitych systemów informatycznych, metod pracy oraz rozwiązań organizacyjnych w oddziałach dystrybucyjnych. Proces ten realizowany jest od początku roku, jednak w III kwartale bieżącego roku nastąpiła znaczna intensyfikacja działań. Zdecydowana większość tych działań powinna zostać zakończona jeszcze w bieżącym roku, aby możliwym było połączenie w lipcu przyszłego roku wszystkich głównych spółek dystrybucyjnych. Z realizacją przedmiotowego procesu wiąże się konieczność poniesienia kosztów tej integracji oraz przejściowej utraty części przychodów oraz towarzyszących im zysków.

Istotny wpływ na poziom osiągniętego wyniku finansowego wywarł również rozwój terytorialny w segmencie detalicznym oraz rozwój pakietów franczyzowych funkcjonujących w ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding. Działania te wiążą się z koniecznością ponoszenia kosztów dotyczących głównie nowo budowanych struktur centralnych i regionalnych, które są przede wszystkim odpowiedzialne za zwiększenie tempa rozwoju organicznego. Mimo, że działania te znacząco obciążają bieżące wyniki to Zarząd bardzo pozytywnie ocenia ich rezultaty, które przekładają się na atrakcyjność naszej oferty współpracy z polskimi kupcami i coraz to wyższe tempo wzrostu przychodów i zysków w segmencie detalicznym.

Koszty realizacji procesów integracyjnych i rozwojowych są większe niż pierwotnie zakładano i znacząco obciążają bieżące wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emperia Holding. Jednakże niższemu wynikowi finansowemu towarzyszy przyspieszenie terminów realizacji planów integracyjnych oraz zwiększenie tempa pozyskiwania nowych lokalizacji handlowych.

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

- a) Na koniec III kwartału 2008 roku liczba Stokrotek liczyła 125 placówek (w tym 3 sklepy Stokrotka Premium – nowa nazwa Delima).
- b) Na koniec III kwartału sieć placówek franczyzowych w Detal Koncept Sp. z o.o. liczyła 812 sklepów (w tym 1 Milea). Dodatkowo spółka Detal Koncept posiadała 27 sklepów pod marką Jaskółka i 16 Milea. Spółka Lewiatan Podlasie zarządzała 148 sklepami (w tym 6 własnymi). Spółka Społem Tychy zarządzała na dzień bilansowy 25 placówkami, Euro Sklepy 420 placówkami, Maro Markety 18 i Centrum 11 placówkami. Sieć franczyzowa Lewiatan Dolny Śląsk zarządzała 105 placówkami, Lewiatan Zachód 217 placówkami, Lewiatan Orbita 94 placówkami, Lewiatan Wielkopolska 183 placówkami, Lewiatan Śląsk 179 placówkami.

7.2 Czynniki o istotnym wpływie na wyniki osiągane 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, w szczególności paliw.
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 stóp procentowych i podatków.
6. Sytuacja na rynku pracy – możliwość pozyskania kreatywnych pracowników do nowych przedsięwzięć oraz poziom rynkowych kosztów płac.
7. Sytuacja finansowa i ekonomiczna w branży deweloperskiej.
8. Wzrost konkurencji na rynku obiektów komercyjnych.

wewnętrzne:

1. Działania optymalizacyjne podejmowane w ramach Grupy.
2. Efekty synergii osiągnięte w wyniku konsolidacji z przejmowanymi spółkami.
3. Aktywne uczestnictwo Grupy w konsolidacji segmentu dystrybucyjnego.
4. Tworzenie nowych formatów franczyzowych sklepów detalicznych.
5. Tworzenie mechanizmów oddziaływania na klientów, wiązania ich z dostawcą.
6. Inwestycje w środki trwałe i oprogramowanie, terminowa i budżetowa realizacja inwestycji.
7. Obniżanie kosztów operacyjnych poprzez wdrażanie nowych rozwiązań organizacyjnych i informatycznych oraz zwiększanie skali działania.
8. Pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji na potrzeby prowadzenia działalności handlowej.
9. Rozszerzanie i uzupełnianie oferty handlowej.
10. Wykwalifikowana i doświadczona kadra zarządzająca.
11. Zaawansowane technologicznie rozwiązania logistyczne.
12. Rozwój i ujednoczenie stosowanych systemów IT.
13. Stabilna grupa dostawców.
14. Duża, stabilna i silnie zdywersyfikowana grupa odbiorców.

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 III kwartału 2008 roku.

8 Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

8.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

LP.	WYBRANE DANE FINANSOWE	TYS PLN		TYS EURO	
		III kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38 064	329 648	11 115	86 040
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 559	17 025	1 039	4 444
III.	Zysk (strata) brutto	2 271	15 788	663	4 121
IV.	Zysk (strata) netto	897	12 177	262	3 178
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 798	5 017	1 985	1 309
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(30 013)	(34 092)	(8 764)	(8 898)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 196)	30 404	(1 225)	7 936
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(27 411)	1 329	(8 004)	347
IX.	Aktywa razem	593 284	436 682	174 070	115 600
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 257	83 747	2 423	22 169
XI.	Zobowiązania długoterminowe	673	306	197	81
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 584	83 441	2 225	22 089
XIII.	Kapitał własny	585 027	352 936	171 648	93 431
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	13 270	4 435	3 513
XV.	Liczba akcji	15 115 161	13 270 200	11 115	13 270 200
XVI.	Średnioważona liczba akcji	15 047 145	13 125 218	1 039	13 125 218
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) zannualizowany*	0,26	1,21	0,08	0,32
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)*	0,26	1,21	0,08	0,32
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)**	38,70	26,60	11,35	7,04
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)**	38,70	26,60	11,35	7,04
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)**	0.88	1,74	0,26	0,46

* deklarowana kwota wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

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

Średnioważona liczba akcji:

– dla roku 2008: dla miesięcy styczeń-maj 14 992 732, czerwiec - wrzesień 15 115 161;

– dla roku 2007: dla miesięcy styczeń-marzec: 12 923 985, kwiecień 13 004 006, maj-wrzesień: 13 270 200

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 trzech kwartałów 2008 wyniósł 3,4247 PLN/EURO, a dla trzech kwartałów 2007 wyniósł 3,8314 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 30.09.2008 roku 3,4083 PLN/EURO, na 30.09.2007 roku 3,7775 PLN/EURO.

8.2 Skrócony jednostkowy bilans

	30 września 2008	30 czerwca 2008	30 września 2007	30 czerwca 2007
Majątek trwały	504 650	503 346	415 536	359 554
Rzeczowy majątek trwały	40 532	40 254	30 207	29 434
Nieruchomości inwestycyjne	3 166	3 166		
Wartości niematerialne i prawne	3 300	3 475	2 019	2 114
Aktywa finansowe	456 240	454 919	382 688	326 941
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	589	522	73	77
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	823	1 010	549	991
Majątek obrotowy	88 634	103 012	21 146	16 574
Zapasy	971	968	7	15
Należności	7 143	9 150	16 120	10 715
Zaliczki na podatek dochodowy	0			
Krótkoterminowe papiery wartościowe	74 796	65 829		1 991
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	341	589	803	669
Środki pieniężne	5 183	26 275	4 146	2 977
Inne aktywa finansowe	200	201	70	207
Aktywa razem	593 284	606 358	436 682	376 128
Kapitał własny	585 027	583 604	352 936	349 053
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	13 270	13 270
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	309 139	286 448
Kapitał zapasowy	1 526	1 526	1 526	1 526
Kapitał rezerwowy	19 871	19 871	18 765	28 576
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny				
Zyski zatrzymane	(1 044)	(2 467)	10 236	19 233
Zobowiązania długoterminowe	673	531	306	252
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne				
Rezerwy	43	43	10	10
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	630	488	296	242
Zobowiązania krótkoterminowe	7 584	22 223	83 441	26 823
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne			49 642	19 908
Zobowiązania krótkoterminowe	5 314	19 622	32 510	5 860
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	78	91	413	285
Rezerwy	2 126	2 497	876	768
Przychody przyszłych okresów	66	13		2
Pasywa razem	593 284	606 358	436 682	376 128
Wartość księgowa		585 027		352 936
Liczba akcji		15 115 161		13 270 200
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		38,70		26,60

8.3 Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone 30 września 2008	9 miesięcy zakończone 30 września 2008	3 miesiące zakończone 30 września 2007	9 miesięcy zakończone 30 września 2007
Przychody ze sprzedaży	11 268	38 064	14 108	329 648
Koszt własny sprzedaży	(8 335)	(24 789)	(312)	(267 641)
Zysk na sprzedaży	2 933	13 275	14 420	62 007
Pozostałe przychody operacyjne	107	407	137	522
Koszty sprzedaży	(1)	(3)	(87)	(21 727)
Koszty ogólnego zarządu	(2 573)	(9 985)	(8 852)	(23 551)
Pozostałe koszty operacyjne	(63)	(135)	(41)	(226)
Zysk operacyjny	403	3 559	5 577	17 025
Przychody finansowe	1 502	4 675	81	507
Koszty finansowe		(5 963)	(691)	(1 744)
Zysk przed opodatkowaniem	1 905	2 271	4 967	15 788
Podatek dochodowy	(482)	(1 374)	(908)	(3 611)
Zysk netto	1 423	897	4 059	12 177

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	3 876	15 880
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	15 047 145	13 125 218
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	0,26	1,21

*Średnioważona liczba akcji:

– dla roku 2008: dla miesięcy styczeń-maj 14 992 732, czerwiec - wrzesień 15 115 161;

– dla roku 2007: dla miesięcy styczeń-marzec: 12 923 985, kwiecień 13 004 006, maj-wrzesień: 13 270 200

8.4 Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym

	Kapitał akcyjny/ udziałowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2008	14 993	536 227	1 526	18 542		12 689	583 977
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
1 stycznia 2008 skorygowany	14 993	536 227	1 526	18 542		12 689	583 977
Zysk netto za 9 miesięcy do 30 września 2008						897	897
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji	122	13 332					13 454
Podział zysku za 2007 rok - przeznaczenie na kapitały				1 329		(1 329)	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2007 rok						(13 301)	(13 301)
30 września 2008	15 115	549 559	1 526	19 871		(1 044)	585 027
1 lipca 2008	15 115	549 559	1 526	19 871		(2 467)	583 604
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
1 kwietnia 2008 skorygowany	15 115	549 559	1 526	19 871		(2 467)	583 604
Zysk netto za 3 miesiące do 30 września 2008						1 423	1 423
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji							
Podział zysku za 2007 rok - przeznaczenie na kapitały							
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2007 rok							
30 września 2008	15 115	549 559	1 526	19 871		(1 044)	585 027

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2007	12 924	273 292	1 526	28 576		11 115	327 433
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
1 stycznia 2007 skorygowany	12 924	273 292	1 526	28 576		11 115	327 433
Zysk netto za 9 miesięcy do 30 września 2007						12 177	12 177
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji	346	35 847					36 193
Podział zysku za 2006 rok - przeznaczenie na kapitały				223			223
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2006 rok				(10 034)		(13 056)	(23 090)
Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne							
30 września 2007	13 270	309 139	1 526	18 765		10 236	352 936
1 lipca 2007	13 270	286 448	1 526	28 576		19 233	349 053
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
1 lipca 2007 skorygowany	13 270	286 448	1 526	28 576		19 233	349 053
Zysk netto za 3 miesiące do 30 września 2007						4 059	4 059
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji		22 691					22 691
Podział zysku za 2006 rok - przeznaczenie na kapitały				223			223
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2006 rok				(10 034)		(13 056)	(23 090)
Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne							
30 września 2007	13 270	309 139	1 526	18 765		10 236	352 936

8.5 Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 30 września 2008	9 miesięcy zakończone 30 września 2008	3 miesiące zakończone 30 września 2007	9 miesięcy zakończone 30 września 2007
Zysk (strata) netto	1 423	897	4 059	12 177
Korekty o pozycje:	459	5 901	(511)	(7 159)
Amortyzacja	1 412	3 667	914	4 390
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 037	495	659	1 510
Podatek dochodowy	31	923	909	3 611
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	2	1 573	(59)	(272)
Zmiana stanu rezerw	(186)	(1 323)	113	(2 454)
Zmiana stanu zapasów	(3)	(965)	7	(12 021)
Zmiana stanu należności	932	4 109	(1 667)	(1 349)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 009	387	312	491
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(1 254)	(2 001)	(1 534)	2 415
Inne korekty	(4 355)		119	4
Podatek dochodowy zapłacony	(166)	(964)	(284)	(3 484)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 882	6 798	3 547	5 017
Wpływy	231 612	504 924	3 855	29 591
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	574	2 384	202	1 079
Zbycie aktywów finansowych	231 000	502 500	3 500	25 200
Dywidendy otrzymane				
Odsetki otrzymane	38	40	18	77
Spłata udzielonych pożyczek			3 235	3 235
Pozostałe wpływy			(3 100)	
Wydatki	(241 277)	(534 937)	(32 276)	(63 683)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(1 126)	(10 615)	(2 382)	(8 886)
Nabycie inwestycji w nieruchomości		(3 166)		
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(1 460)	(31 904)	(32 268)	(32 268)
Nabycie aktywów finansowych	(238 691)	(489 052)	4 186	
Udzielenie pożyczek		(200)	(100)	(100)
Pozostałe wydatki			(1 711)	(22 429)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 665)	(30 013)	(28 421)	(34 092)
Wpływy	(8)	13 455	58 369	118 133
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek			19 719	24 877
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych			38 649	93 256
Wpływy z emisji akcji	(8)	13 455		
Wydatki	(13 301)	(17 651)	(32 325)	(87 729)
Spłata kredytów i pożyczek				(1 788)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych			(32 328)	(85 000)
Zapłacone odsetki i opłaty			3	(941)
Zapłacone dywidendy	(13 301)	(13 301)		
Pozostałe		(4 350)		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(13309)	(4 196)	26 044	30 404
Zmiana stanu środków pieniężnych	(21 092)	(27 411)	1 170	1 329
Środki pieniężne na początek okresu	26 275	32 594	2 976	2 817
Środki pieniężne na koniec okresu	5 183	5 183	4 146	4 146

Lublin, listopad 2008 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2008-11-13 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2008-11-13 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2008-11-13 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2008-11-13 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2008-11-13 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2008-11-13 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis