



**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA IV KWARTAŁ 2008**

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

LUBLIN, KWIECIEŃ 2009 ROKU

## Spis treści

<b>1</b>	<b>Wybrane dane finansowe.....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Skrócony skonsolidowany bilans .....</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....</b>	<b>5</b>
<b>4</b>	<b>Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym .....</b>	<b>6</b>
<b>5</b>	<b>Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....</b>	<b>8</b>
<b>6</b>	<b>Informacja dodatkowa.....</b>	<b>10</b>
6.1	Informacja o Grupie .....	10
6.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości.....	16
6.3	Dodatkowe noty objaśniające .....	31
<b>7</b>	<b>Komentarz Zarządu do raportu śródrocznego .....</b>	<b>51</b>
7.1	Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy. ....	52
7.2	Czynniki o istotnym wpływie na wyniki osiągnięte przez Grupę w perspektywie następnego kwartału. ..	52
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. ....	53
<b>8</b>	<b>Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta .....</b>	<b>54</b>
8.1	Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	54
8.2	Skrócony jednostkowy bilans .....	55
8.3	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat .....	56
8.4	Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym .....	57
8.5	Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.....	59

## 1 Wybrane dane finansowe

LP.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 263 141	4 479 562	1 490 088	1 186 073
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	94 899	136 185	26 868	36 058
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	79 071	110 515	22 386	29 262
IV.	Zysk (strata) okresu	60 064	88 417	17 005	23 411
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 903	98 903	12 147	24 585
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(182 204)	(138 040)	(51 585)	(34 946)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	97 352	118 891	27 562	31 479
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(41 949)	79 754	(11 876)	21 118
IX.	Aktywa razem	1 720 811	1 487 202	412 427	415 188
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	975 002	797 880	233 679	222 747
XI.	Zobowiązania długoterminowe	256 032	145 088	61 363	40 505
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	718 970	652 792	172 316	182 242
XIII.	Kapitał własny	745 654	689 322	178 711	192 441
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	14 993	3 623	4 186
XV.	Liczba akcji	15 115 161	14 992 732	15 115 161	14 992 732
XVI.	Średnioważona liczba akcji	15 064 149	13 467 096	15 064 149	13 467 096
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)*	3,99	6,57	1,13	1,74
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)*	3,99	6,57	1,13	1,74
XIX.	Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)**	49,34	45,98	11,83	12,84
XX.	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)**	49,34	45,98	11,83	12,84
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)**	0,88	1,74	0,21	0,49

\* 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 - grudzień 15 115 161;

– dla roku 2007: dla miesięcy styczeń-marzec: 12 923 985, kwiecień 13 004 006, maj-wrzesień: 13 270 200, październik: 13 492 732, listopad – grudzień: 14 992 732

### 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 2008 roku wyniósł 3,5321 PLN/EURO, a 2007 roku wyniósł 3,7768 PLN/EURO,
- 2 Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.12.2008 roku 4,1724 PLN/EURO, na 31.12.2007 roku 3,5820 PLN/EURO.

## 2 Skrócony skonsolidowany bilans

	31 grudnia 2008	30 września 2008	31 grudnia 2007	30 września 2007
<b>Majątek trwały</b>	<b>851 069</b>	<b>777 333</b>	<b>690 101</b>	<b>598 667</b>
Rzeczowy majątek trwały	571 883	506 853	435 856	369 305
Nieruchomości inwestycyjne	17 710	15 893	4 743	4 630
Wartości niematerialne	6 273	4 524	3 576	2 986
Wartość firmy	194 632	198 221	183 182	147 816
Aktywa finansowe	17 604	12 041	32 765	50 705
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	22 325	20 718	13 866	8 428
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 642	19 083	16 113	14 797
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>869 742</b>	<b>837 809</b>	<b>797 101</b>	<b>716 770</b>
Zapasy	416 078	399 427	344 121	320 413
Należności	391 513	386 040	349 254	338 161
Zaliczki na podatek dochodowy	4 682	1 348	3 962	1 429
Krótkoterminowe papiery wartościowe		15	4	5
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 833	7 671	5 762	6 957
Środki pieniężne	50 436	43 108	92 407	49 182
Inne aktywa finansowe	200	200	86	155
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			1 505	468
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 720 811</b>	<b>1 615 142</b>	<b>1 487 202</b>	<b>1 315 437</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>745 809</b>	<b>729 746</b>	<b>689 322</b>	<b>438 558</b>
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	14 770	13 270
Kapitał akcyjny nie zarejestrowany			223	
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	536 227	309 139
Kapitał zapasowy	91 458	90 862	22 353	22 353
Kapitał rezerwowy	59 873	59 873	46 837	47 059
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	(2 075)			(352)
Akcje / udziały własne				
Zyski zatrzymane	31 724	12 755	66 888	43 995
<b>Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem</b>	<b>745 654</b>	<b>728 164</b>	<b>687 298</b>	<b>435 464</b>
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	155	1 582	2 024	3 094
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>256 032</b>	<b>226 597</b>	<b>145 088</b>	<b>224 951</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	233 777	201 486	129 610	204 815
Zobowiązania długoterminowe	5 498	4 710	1 966	4 760
Rezerwy	2 372	3 172	3 050	4 129
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	14 385	17 229	10 462	11 247
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>718 970</b>	<b>658 799</b>	<b>652 792</b>	<b>651 928</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	95 570	51 485	80 797	94 287
Zobowiązania krótkoterminowe	599 381	588 008	545 557	545 691
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 465	2 951	6 242	3 450
Rezerwy	19 326	15 271	19 044	7 664
Przychody przyszłych okresów	1 228	1 084	1 152	836
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 720 811</b>	<b>1 615 142</b>	<b>1 487 202</b>	<b>1 315 437</b>

Wartość księgowa	745 809	689 322
Liczba akcji	15 115 161	14 992 732
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	49,34	45,98

### 3 Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Przychody ze sprzedaży	1 302 894	5 263 141	1 090 928	4 479 562
Koszt własny sprzedaży	(1 110 423)	(4 458 911)	(901 720)	(3 791 522)
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>192 471</b>	<b>804 230</b>	<b>189 208</b>	<b>688 040</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 453	15 683	1 502	21 831
Koszty sprzedaży	(136 862)	(615 521)	(138 268)	(488 445)
Koszty ogólnego zarządu	(36 846)	(97 983)	(12 657)	(79 322)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 292)	(11 510)	2 484	(5 919)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>21 924</b>	<b>94 899</b>	<b>42 269</b>	<b>136 185</b>
Przychody finansowe	1 205	3 173	2 456	3 700
Koszty finansowe	(6 144)	(19 001)	(14 920)	(29 370)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>16 985</b>	<b>79 071</b>	<b>29 805</b>	<b>110 515</b>
Podatek dochodowy	1 995	(19 007)	(6 280)	(22 098)
<b>Zysk okresu</b>	<b>18 980</b>	<b>60 064</b>	<b>23 525</b>	<b>88 417</b>
Z tego: zysk dla akcjonariuszy spółki dominującej	18 959	60 064		
zysk dla akcjonariuszy mniejszościowych	21	58		

Zysk (strata) okresu (zanalizowany)	60 064	88 417
Średnioważona liczba akcji zwykłych*	15 064 149	13 467 096
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)</b>	<b>3,99</b>	<b>6,57</b>

\*Średnioważona liczba akcji:

- dla roku 2008: dla miesięcy styczeń-maj 14 992 732, czerwiec - grudzień 15 115 161;
- dla roku 2007: dla miesięcy styczeń-marzec: 12 923 985, kwiecień 13 004 006, maj-wrzesień: 13 270 200, październik: 13 492 732, listopad - grudzień: 14 992 732

#### 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
<b>1 stycznia 2008</b>	<b>14 993</b>	<b>536 227</b>	<b>22 353</b>	<b>46 837</b>		<b>66 888</b>	<b>2 024</b>	<b>689 322</b>
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości								
<b>1 stycznia 2008 skorygowany</b>	<b>14 993</b>	<b>536 227</b>	<b>22 353</b>	<b>46 837</b>		<b>66 888</b>	<b>2 024</b>	<b>689 322</b>
Zysk okresu za 12 miesięcy do 31 grudnia 2008						60 006	58	<b>60 064</b>
Wynik na rozliczeniu połączenia Detal Koncept z Polka (wcześniej nie konsolidowana)				(250)				<b>(250)</b>
Rozliczenie nabycia udziałów w Społem Tychy							(1 927)	<b>(1 927)</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających					(2 075)			<b>(2 075)</b>
Rozliczenie pozostałych połączeń						(75)		<b>(75)</b>
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji	122	13 332						<b>13 454</b>
Wycena opcji menedżerskiej				597				<b>597</b>
Podział zysku za 2007 rok - przeznaczenie na kapitały			68 508	13 286		(81 794)		
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2007 rok						(13 301)		<b>(13 301)</b>
<b>31 grudnia 2008</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>91 458</b>	<b>59 873</b>	<b>(2 075)</b>	<b>31 724</b>	<b>155</b>	<b>745 809</b>
<b>1 październik 2008</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>90 861</b>	<b>59 873</b>		<b>12 755</b>	<b>1 582</b>	<b>729 745</b>
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości								
<b>1 październik 2008 skorygowany</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>90 861</b>	<b>59 873</b>		<b>12 755</b>	<b>1 582</b>	<b>729 745</b>
Zysk okresu za 3 miesiące do 31 grudnia 2008						18 959	21	<b>18 980</b>
Rozliczenie nabycia udziałów w Społem Tychy							(1 927)	<b>(1 927)</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających					(2 075)			<b>(2 075)</b>
Rozliczenie pozostałych połączeń						10	479	<b>489</b>
Wycena opcji menedżerskiej				597				<b>597</b>
<b>31 grudnia 2008</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>91 458</b>	<b>59 873</b>	<b>(2 075)</b>	<b>31 724</b>	<b>155</b>	<b>745 809</b>

	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
<b>1 stycznia 2007</b>	<b>12 924</b>	<b>273 292</b>	<b>7 497</b>	<b>44 669</b>		<b>18 745</b>		<b>357 127</b>
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości								
<b>1 stycznia 2007 skorygowany</b>	<b>12 924</b>	<b>273 292</b>	<b>7 497</b>	<b>44 669</b>		<b>18 745</b>		<b>357 127</b>
Zysk okresu za 12 miesięcy do 31 grudnia 2007						88 417		88 417
Zmiana w wyniku połączeń jednostek gospodarczych							2 024	2 024
Wynik na rozliczeniu połączenia BOS z PROLOGISTYKĄ (wcześniej nie konsolidowana)						(220)		(220)
Rozliczenie pozostałych połączeń						60		60
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji	1 846	266 851						268 697
Koszty emisji kapitału		(3 916)						(3 916)
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji - kapitał akcyjny nie zarejestrowany	223							223
Podział zysku za 2006 rok - przeznaczenie na kapitały			14 856	12 202		(27 058)		
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2006 rok				(10 034)		(13 056)		(23 090)
<b>31 grudnia 2007</b>	<b>14 993</b>	<b>536 227</b>	<b>22 353</b>	<b>46 837</b>		<b>66 888</b>	<b>2 024</b>	<b>689 322</b>
<b>1 październik 2007</b>	<b>13 270</b>	<b>309 139</b>	<b>22 353</b>	<b>47 059</b>	<b>(352)</b>	<b>43 995</b>	<b>3 094</b>	<b>438 558</b>
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości								
<b>1 październik 2007 skorygowany</b>	<b>13 270</b>	<b>309 139</b>	<b>22 353</b>	<b>47 059</b>	<b>(352)</b>	<b>43 995</b>	<b>3 094</b>	<b>438 558</b>
Zysk okresu za 3 miesiące do 31 grudnia 2007						23 525		23 525
Zmiana w wyniku połączeń jednostek gospodarczych						352	(1 070)	(1 412)
Wynik na rozliczeniu połączenia BOS z PROLOGISTYKĄ (wcześniej nie konsolidowana)						(220)		(220)
Rozliczenie pozostałych połączeń						60		60
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji	1 500	231 004						232 504
Koszty emisji kapitału		(3 916)						(3 916)
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji - kapitał akcyjny nie zarejestrowany	223							223
Podział zysku za 2006 rok - przeznaczenie na kapitały				(222)		222		
<b>31 grudnia 2007</b>	<b>14 993</b>	<b>536 227</b>	<b>22 353</b>	<b>46 837</b>		<b>66 888</b>	<b>2 024</b>	<b>689 322</b>

## 5 Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>18 980</b>	<b>60 064</b>	<b>23 525</b>	<b>88 417</b>
Korekty o pozycje:	<b>(6 337)</b>	<b>(17 161)</b>	<b>14 795</b>	<b>10 486</b>
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
Amortyzacja	18 799	57 440	10 368	39 970
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(7)	(22)	7 270	(255)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	22 743	22 637	2 742	13 058
Podatek dochodowy	(5 992)	14 301	5 016	22 098
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(209)	(9 603)	9 179	(4 978)
Zmiana stanu rezerw	2 937	(1 337)	4 240	2 677
Zmiana stanu zapasów	(16 651)	(55 764)	(2 592)	(43 566)
Zmiana stanu należności	(21 308)	(19 653)	(9 905)	(28 188)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 997	(7 462)	4 600	(1 498)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	156	4 920	(14 369)	44 086
Pozostałe korekty	(4 364)	(596)	12 508	(997)
Podatek dochodowy zapłacony	(4 438)	(22 022)	(14 262)	(31 921)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>12 643</b>	<b>42 903</b>	<b>38 320</b>	<b>98 903</b>
<b>Wpływy</b>	<b>(14 515)</b>	<b>21 085</b>	<b>16 762</b>	<b>80 954</b>
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	227	12 012	566	26 670
Zbycie aktywów finansowych	(41)	4		7 020
Dywidendy otrzymane				
Odsetki otrzymane	55	162		726
Spłata udzielonych pożyczek			765	4 143
Środki pieniężne z przejęcia spółek	(16 746)	6 493	14 197	40 911
Pozostałe wpływy	1 990	2 414	1 234	1 484
<b>Wydatki</b>	<b>(44 523)</b>	<b>(203 289)</b>	<b>(102 439)</b>	<b>(218 994)</b>
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(42 753)	(186 386)	(66 411)	(132 692)
Nabycie inwestycji w nieruchomości	(1 084)	(4 250)	(5)	(5)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(1 258)	(12 323)	(48 978)	(81 205)
Nabycie aktywów finansowych	298		(2 297)	(2 844)
Udzielenie pożyczek		(200)	(833)	(1 767)
Pozostałe wydatki	274	(130)	16 085	(481)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(59 038)</b>	<b>(182 204)</b>	<b>(85 677)</b>	<b>(138 040)</b>
<b>Wpływy</b>	<b>77 298</b>	<b>187 923</b>	<b>263 134</b>	<b>494 537</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	76 015	172 863	21 757	202 093
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	995	995	10 917	60 964
Wpływy z emisji akcji		13 455	228 688	228 688
Pozostałe wpływy	288	610	1 772	2 792
<b>Wydatki</b>	<b>(23 568)</b>	<b>(90 571)</b>	<b>(172 552)</b>	<b>(375 646)</b>
Spłata kredytów i pożyczek	(16 331)	(56 991)	(127 731)	(281 065)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych			(16 264)	(56 071)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(523)	(982)	(307)	(909)
Zapłacone odsetki i opłaty	(6 664)	(19 247)	(4 488)	(14 191)



Zapłacone dywidendy		(13 301)	(23 409)	(23 409)
Pozostałe	(50)	(50)	(353)	(1)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>53 730</b>	<b>97 352</b>	<b>90 582</b>	<b>118 891</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>7 335</b>	<b>(41 949)</b>	<b>43 225</b>	<b>79 754</b>
<i>Różnice kursowe</i>	(7)	(22)		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	43 108	92 407	49 182	12 653
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	50 436	50 436	92 407	92 407

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

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

#### Informacja o konsolidacji

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

Na dzień 31 grudnia 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 2008 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding (w stosunku do końca 2007 roku) uległ zmianie. Do konsolidacji w 2008 roku zostały włączone spółki Alpaga-Xema Sp. z o.o. oraz Sydo Sp. z o.o. (w 2007 roku były wyłączone z konsolidacji z kryterium istotności danych finansowych). Z uwagi na dokonane w ramach Grupy połączenia skład Grupy zmienił się o spółkę Milea Sp. z o.o., i Jaskółka Sp. z o.o., które zostały przejęte przez spółkę Detal Koncept Sp. z o.o. Dobiega końca 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 31.12.2008r. 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	96,49%	96,49%

14	„Centrum” Sp. z o.o. (4)	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	działalność związana z oprogramowaniem	314260, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2008-09-12	100,00%	100,00%

(1) bezpośrednio Emperia (38.472 udziały, 90,20%) oraz pośrednio przez "BOS" S.A.(1.254 udziały, 2,94%) i "Lewiatan Podlasie" Sp. z o.o.(2.927 udziałów, 6,86%)

(2) pośrednio przez "BOS" S.A.

(3) bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (135.606 udziałów 79,18%)pośrednio przez "BOS" S.A. (28.645 udziałów, 16,73% ) i "DLS" S.A. (1.000 udziałów, 0,58% )

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

**Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) na 31.12.2008r.**

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%
Lewiatan Podkarpacie Spółka z o.o. (5)	39-200 Dębica, ul. Drogowców 8.	170	0,59%	0,59%
Elektroniczna Sieć Handlowa Merkury Spółka z o.o. (5)	01-728 Warszawa, ul. Powązkowska 46/50	3 298	11,20%	11,20%

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

Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 31.12.2008r. 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)
"Lider" Sp. z o.o. w likwidacji (1)	70-660 Szczecin, Gdańska 3C	Dane finansowe tych jednostek są nieistotne dla realizacji obowiązku przedstawienia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej	100,00%	100,00%
"Lewiatan Orbita" Sp. z o.o.(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		72,06%	72,06%
"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		*32,50%	*32,50%
"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		68,57%	68,57%
"Lewiatan Opole" Sp. z o.o. (6a)	45-325 Opole, ul. Światowida 2		51,58%	51,58%
„Partnerski Serwis Detaliczny” S.A. (dawniej "Retail Services Poland" S.A.)	02-739 Warszawa, ul. Grażyny 15		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		*48,84	*56,97

\* udział pośrednio ważony

- (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. (15 udziałów, 22,06%)  
(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) bezpośrednio przez Emperia Holding (7 udziałów, 10,0%), pośrednio przez Maro-Markety Sp. z o.o.(41 udziałów, 58,57%)  
(6a) 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 zakresie segmentów geograficznych, z uwagi na w/opisane uwarunkowania, Grupa nie rozróżnia innych segmentów niż obszar Polski.

Grupa stosuje jednolite zasady księgowo 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).

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

#### 6.2.5 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

#### 6.2.6 Przyszłe oczekiwane zmiany w zasadach rachunkowości

Nowe standardy, ich zmiany oraz interpretacje, które weszły w życie od 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 02 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 marca 2007 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta precyzuje warunki zastosowania MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” do płatności dotyczących własnych instrumentów kapitałowych jednostki oraz do umów płatności w formie akcji dotyczących własnych instrumentów kapitałowych jednostki oraz instrumentów kapitałowych jej podmiotu dominującego.

Interpretacja została zastosowana do rozliczenia trzyletniego Programu Opcji Menedżerskich, opisanego w niniejszym sprawozdaniu w nocie Nr 6.3.25 pkt g)

##### 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.

Interpretacja 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 09 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 lub po tej dacie.

Interpretacja nie ma zastosowania do działalności Grupy.

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

Nowe standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały 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 finansowania zewnętrznego”**

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 lub po tej dacie.

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

Interpretacja KIMSF 12 została wydana 27 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. Interpretacja zawiera zasady ujęcia księgowego zorganizowanych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów, wskazuje właściwy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z obowiązku dostarczenia klientom nagród w realizowanych programach lojalnościowych.

**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 nabyć i połączeń jednostek gospodarczych odbywających się od 01 lipca 2009 roku. Dotyczą zmian w ujmowaniu nabycia, kilkuetapowego nabycia oraz połączenia jednostek gospodarczych, ujmowania kosztów związanych z transakcją nabycia oraz zasad ewidencji w przypadku utraty kontroli. 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 i po tej dacie. Wprowadzone zmiany dotyczą zmian terminologicznych oraz zmian w prezentacji sprawozdań finansowych – sprawozdanie z całkowitych dochodów.

**f) Zmiany do MSSF 2**

Zmiany do MSSF 2 zostały wydane 17 stycznia 2008 roku i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2009 roku i po tej dacie. Zmiany do MSSF 2 precyzują definicję warunków nabycia uprawnień i metodę rozliczania w przypadku anulowania przez strony umowy o płatności w formie akcji.

**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 i po tej dacie. Modyfikacje dotyczą kwalifikacji instrumentów finansowych z opcją sprzedaży i obowiązków powstających wyłącznie w momencie likwidacji. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

**h) Poprawki do MSSF 2008**

W maju 2008 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawki zmieniające 20 obowiązujących standardów. Większość ze zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2009 roku i po tej dacie. To pierwszy standard opublikowany przez RMSR w ramach procesu corocznych korekt, którego celem jest wprowadzenie druzgórnych poprawek mniej pilnej natury. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

**i) Zmiany do MSSF 1 i MSR 27**

Zmiany do standardów zostały wydane 22 maja 2008 roku i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2009 roku i po tej dacie. Zmiany dotyczą wyceny kosztów inwestycji

w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych przy zastosowaniu MSSF po raz pierwszy i eliminują obawy związane z wymogiem retrospektywnego określenia kosztów i stosowania metody kosztowej zgodnie z MSR 27, która w pewnych okolicznościach wymagałaby od jednostek pierwszy raz stosujących MSSF nadmiernego stosowania wysiłku i ponoszenia niepotrzebnych kosztów. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

**j) Zmiany do MSR 39**

Zmiany do MSR 39 zostały wydane 31 lipca 2008 roku i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2009 roku i po tej dacie. Zmiany dotyczą kryteriów uznania za pozycję zabezpieczoną. Zostały doprecyzowane dwie kwestie dotyczące rachunkowości zabezpieczeń: rozpoznanie inflacji jako ryzyka podlegającego zabezpieczeniu i zabezpieczenie w formie opcji. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

**k) KIMSF 15 „umowy o budowę nieruchomości”**

Interpretacja została wydana 03 lipca 2008 roku i będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2009 roku i po tej dacie. Interpretacja dotyczy rozliczania przychodów i kosztów związanych z budową nieruchomości prowadzoną bezpośrednio przez jednostkę lub przez podwykonawców. Umowy objęte zakresem KIMSF 15 opisuje się jako „umowy o budowę nieruchomości” i mogą one obejmować również dostawę innych towarów i usług. Interpretacja określa czy dana umowa o budowę nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11, czy też MSR 16 oraz kiedy należy rozpoznawać przychody z budowy nieruchomości. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

**l) KIMSF 16 „zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych”**

Interpretacja została wydana 03 lipca 2008 roku i będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 01 października 2009 roku i po tej dacie. Interpretacja ma zastosowanie do jednostek, które zabezpieczają ryzyko kursowe wynikające z inwestycji netto w jednostkach zagranicznych i stosują rachunkowość zabezpieczeń zgodnie z MSR 39. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

**m) KIMSF 17 „podział aktywów niepieniężnych między właścicieli”**

Interpretacja została wydana 27 listopada 2008 roku i będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2009 roku i po tej dacie. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania podziału aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców: kiedy należy ujmować tak należną dywidendę, w jaki sposób ją wyceniać, w jaki sposób traktować różnice między wartością bilansową dzielonych aktywów, a wartością bilansową należnej dywidendy przy jej rozliczaniu. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

**n) KIMSF 18 „przeniesienie aktywów od klienta”**

Interpretacja została wydana 29 stycznia 2009 roku i będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2009 roku i po tej dacie. Interpretacja będzie miała zastosowanie głównie do sektora usług użyteczności publicznej. Interpretacja określa wytyczne do ujęcia aktywa otrzymanego od klienta, które zostanie wykorzystane w celu podłączenia klienta do sieci albo do zapewnienia klientowi usługi z wykorzystaniem wniesionego aktywa. 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 błęd**

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

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

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

##### **Nabycia akcji/udziałów oraz podwyższenia kapitału zakładowego przez Emperia Holding.**

##### **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.

##### **c) Nabycie kolejnych udziałów w Społem Tychy Sp. z o.o.**

W dniu 19 grudnia 2008 roku Emperia Holding nabyła od osób fizycznych 20 udziałów w spółce Społem Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, który razem z posiadanymi bezpośrednio lub pośrednio już udziałami daje prawo do 84,38% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 84,38% kapitału zakładowego Społem Tychy Sp. z o.o. W dniu 29 grudnia 2008 roku Emperia Holding nabyła od osób fizycznych 20 730 udziałów w spółce Społem Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, który razem z posiadanymi bezpośrednio lub pośrednio już udziałami daje prawo do 96,49% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 96,49% kapitału zakładowego Społem Tychy Sp. z o.o.

##### **d) Nabycie kolejnych udziałów w Lewiatan Opole Sp. z o.o.**

W dniu 22 grudnia 2008 roku Maro Markety Sp. z o.o. nabyła od osoby prawnej 108 udziałów w spółce Lewiatan Opole Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu, który razem z posiadanymi pośrednio już udziałami daje prawo do 51,58% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 51,58% kapitału zakładowego Lewiatan Opole Sp. z o.o.

##### **e) Nabycie kolejnych udziałów w Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.**

W dniu 4 grudnia 2008 roku Emperia Holding S.A. nabyła od osoby prawnej 7 udziałów w spółce Lewiatan

Wielkopolska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, który razem z posiadanymi bezpośrednio i pośrednio już udziałami daje prawo do 68,57% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 68,57% kapitału zakładowego Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.

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

#### **a) 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.

### **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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa klasyfikuje aktywa trwałe do zbycia (lub grupę aktywów do zbycia) jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli uzna, że ich wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze

wykorzystanie w prowadzonej działalności gospodarczej. Warunek ten uznaje się za spełniony wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowego zbycia. Sklasyfikowanie aktywów trwałych do zbycia zakłada zamiar kierownictwa danej spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w czasie jednego roku od dnia zmiany klasyfikacji aktywów trwałych.

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

### 6.2.13 Wartości niematerialne

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

Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

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

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

W Grupie nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Wartość firmy nie podlega amortyzacji. Jest ona corocznie testowana na utratę wartości.

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

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

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

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

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

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

### 6.2.14 Inwestycje i inne aktywa finansowe

#### Inwestycje w nieruchomości

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

Nieruchomości inwestycyjne na dzień początkowego ujęcia wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### b) Pożyczki i należności

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

#### c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami i ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je do



upływu terminu wymagalności, klasyfikowane są jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

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

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

### **Instrumenty pochodne**

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

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

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

### **Ujęcie handlowych instrumentów pochodnych**

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

#### **6.2.15 Leasing**

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie korzyści z tytułu własności przysługują Spółce, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego 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 korzyści z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. W przypadku leasingu gruntu, jeżeli nie przewiduje się przeniesienia tytułu prawnego na leasingobiorcę przed końcem okresu leasingu, klasyfikowany jest jako leasing operacyjny.

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

#### **6.2.16 Zapasy**

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

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

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

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

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

#### **6.2.17 Należności handlowe i inne**

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

Ustalenie odpisów aktualizujących wartość należności następuje w chwili, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość należności dla konkretnych kontrahentów. Grupa może również tworzyć odpisy aktualizujące zbiorczo na liczne, ale małe kwoty należności. Szczegółowe zasady ustalania odpisów aktualizujących wartość należności określa Instrukcja tworzenia odpisów aktualizujących na należności. Odpis aktualizujący w księgach tworzy się w ciężar pozostałych kosztów. Odwrócenie uprzednio utworzonego uznaje pozostałe przychody oraz rozwiązuje wartość odpisu aktualizującego. Prezentacja odpisów aktualizujących w rachunku zysków i strat następuje per saldem odpowiednio w pozostałych kosztach lub pozostałych przychodach.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **6.2.20 Kapitały**

Na kapitał własny spółki dominującej Emperia Holding SA składają się:

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

Kapitał zapasowy spółka Emperia Holding SA dzieli na trzy kategorie:

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

Kapitał rezerwowy spółka Emperia Holding SA dzieli na dwie kategorie:

- kapitał rezerwowy – przeznaczony na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, tworzony z odpisów z zysku 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.

##### **6.2.24.1 Płatności w formie akcji własnych.**

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

Grupa dokonała wyceny programu do wartości godziwej na dzień jego uruchomienia, zgodnie z wymogami MSSF 2 i IFRIC 11. Wycena została sporządzona przez niezależnego eksperta w oparciu o model wyceny Monte-Carlo. W wycenie uwzględniono: cenę wejściową do modelu (kurs akcji na datę przyznania instrumentu), cenę wykonania instrumentu, oczekiwaną jego zmienność, prawdopodobieństwo wcześniejszej realizacji, oczekiwanie dywidendy oraz stopę procentową wolną od ryzyka. Wartość godziwa programu jest amortyzowana przez czas realizacji programu, począwszy od 01 października 2008r. go końca 2010 roku. W sprawozdaniu finansowym wartość godziwa programu jest prezentowana w rachunku zysków i strat jako koszty programu opcji menedżerskich w korespondencji ze zwiększeniem kapitału zapasowego.

#### **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 ściągальności wynikłej z tego tytułu należności. Rabaty retrospektywne otrzymane od dostawców towarów ujmuje się w momencie ich otrzymania i odnosi na zmniejszenie kosztu zakupu sprzedanych towarów w rachunku zysków i strat. Bonusy i rabaty otrzymane od dostawców, których podstawą naliczenia jest wielkość obrotu towarowego z dostawcą są rozliczane w części na zapas towarów.
- b) sprzedaż detaliczna – ujmuje się w momencie sprzedaży towaru klientowi. Sprzedaż detaliczna odbywa się najczęściej za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych. Opłaty z tytułu transakcji przy użyciu kart płatniczych uwzględnia się w kosztach sprzedaży.

##### Przychody z tytułu sprzedaży usług

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

##### Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej, jeżeli występuje dostateczna pewność, ściągальności 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 ujmują się w walucie funkcjonalnej Grupy – PLN według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

## 6.3 Dodatkowe noty objaśniające

### 6.3.1 Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzeniu raportu śródrocznego za IV 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 IV 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 IV kwartale 2008	Zmiany w I – IV kwartałach 2008
<b>Długoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	2 594	2 488
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	<i>(223)</i>	<i>(140)</i>
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek</i>	<i>0</i>	<i>23</i>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 372</b>	<b>2 372</b>

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Zmiany w IV kwartale 2008	Zmiany w I – IV kwartałach 2008
<b>Krótkoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	11 964	14 812
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	4 254	730
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	0	675
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>16 218</b>	<b>16 218</b>
<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>Zmiany w IV kwartale 2008</b>	<b>Zmiany w I – IV kwartałach 2008</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	577	561
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	(577)	(561)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	3 307	3 629
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	(198)	(779)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	0	258
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 109</b>	<b>3 109</b>

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Zmiany w IV kwartale 2007	Zmiany w I – IV kwartałach 2007
<b>Długoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	2 344	122
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	(1 165)	1 057
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 179</b>	<b>1 179</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Stan na początek okresu	7 382	7 307
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	7 410	7 485
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>14 792</b>	<b>14 792</b>
<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>Zmiany w IV kwartale 2007</b>	<b>Zmiany w I – IV kwartałach 2007</b>
Stan na początek okresu	1 948	191
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	4 175	5 932
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 123</b>	<b>6 123</b>

### 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 IV kwartale 2008 i 2007 roku oraz narastająco w całym 2008 i 2007 roku kształtowały się następująco:

#### ROK 2008:

Emperia Holding S.A. nie była emitentem obligacji w IV kwartale 2008 roku oraz w całym 2008 roku.



ROK 2007:

Emisje i wykup obligacji w IV 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	27 000	14 000	0	6 000	7 000
<i>Emisja obligacji</i>	7 000	7 000	0	0	0
<i>Wykup obligacji</i>	(34 000)	(21 000)	0	(6 000)	(7 000)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Emisje i wykup obligacji narastająco w 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	10 000	8 000	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	101 000	45 000	13 000	36 000	7 000
<i>Wykup obligacji</i>	(119 000)	(55 000)	(21 000)	(36 000)	(7 000)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**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 IV kwartale 2008 i 2007 roku oraz narastająco w całym 2008 i 2007 roku kształtowały się następująco:

ROK 2008:

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2008 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.	Express Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Sydo Sp. z o.o.	BOS S.A.	Centrum Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	21 900	0	2 000	2 900	3 000	8 000	6 000	0	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	167 500	1 000	50 500	4 600	18 000	46 800	12 000	12 000	20 000	2 600
<i>Wykup obligacji</i>	(146 900)	0	(34 000)	(7 500)	(9 000)	(47 800)	(18 000)	(12 000)	(16 000)	(2 600)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>42 500</b>	<b>1 000</b>	<b>18 500</b>	<b>0</b>	<b>12 000</b>	<b>7 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 000</b>	<b>0</b>

Emisje i wykup obligacji narastająco w 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.
Stan na początek okresu	24 700	0	5 000	1 200	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	352 000	1 000	116 000	26 100	9 000	24 000
<i>Wykup obligacji</i>	(334 200)	0	(102 500)	(27 300)	(9 000)	(12 000)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>42 500</b>	<b>1 000</b>	<b>18 500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 000</b>

Emisje i wykup obligacji narastająco w 2008 roku – cd.	Express Sp. z o.o.	Rexpol Sp. z o.o. w likwidacji	Maro Markety Sp. z o.o.	Sydo Sp. z o.o.	BOS S.A.	Centrum Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	0	1 500	0	17 000	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	54 800	10 500	44 000	44 000	20 000	2 600
<i>Wykup obligacji</i>	(47 800)	(12 000)	(44 000)	(61 000)	(16 000)	(2 600)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 000</b>	<b>0</b>

ROK 2007:

Emisje i wykup obligacji w IV 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	6 700	0	0	2 000	2 700	1 000	1 000
<i>Emisja obligacji</i>	73 700	17 000	14 500	8 000	21 400	5 800	7 000
<i>Wykup obligacji</i>	(55 700)	0	(9 500)	(10 000)	(24 100)	(5 600)	(6 500)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>24 700</b>	<b>17 000</b>	<b>5 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 200</b>	<b>1 500</b>

Emisje i wykup obligacji narastająco w 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	3 000	1 500	0	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	124 600	17 000	36 700	24 700	28 100	8 100	10 000
<i>Wykup obligacji</i>	(104 400)	0	(34 700)	(26 200)	(28 100)	(6 900)	(8 500)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>24 700</b>	<b>17 000</b>	<b>5 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 200</b>	<b>1 500</b>

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 IV kwartale 2008 i 2007 roku oraz narastająco w całym 2008 i 2007 roku kształtowały się następująco:

ROK 2008:

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2008 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Sydo Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	58 000	0	48 000	0	8 000	0	2 000
<i>Emisja obligacji</i>	174 000	0	115 800	5 500	24 000	12 000	16 700
<i>Wykup obligacji</i>	(182 000)	0	(131 000)	(2 000)	(32 000)	(6 000)	(11 000)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>50 000</b>	<b>0</b>	<b>32 800</b>	<b>3 500</b>	<b>0</b>	<b>6 000</b>	<b>7 700</b>

Emisje i wykup obligacji narastająco w 2008 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Sydo Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	30 000	0	30 000	0	0	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	448 000	0	340 800	5 500	63 000	12 000	26 700
<i>Wykup obligacji</i>	(428 000)	0	(338 000)	(2 000)	(63 000)	(6 000)	(19 000)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>50 000</b>	<b>0</b>	<b>32 800</b>	<b>3 500</b>	<b>0</b>	<b>6 000</b>	<b>7 700</b>

ROK 2007:

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2007 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.
Stan na początek okresu	0	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	45 000	0	45 000
<i>Wykup obligacji</i>	(15 000)	0	(15 000)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>30 000</b>

Emisje i wykup obligacji narastająco w 2007 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.
Stan na początek okresu	0	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	45 000	0	45 000
<i>Wykup obligacji</i>	(15 000)	0	(15 000)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>30 000</b>

**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 IV kwartale 2008 i 2007 roku oraz narastająco w całym 2008 i 2007 roku kształtowały się następująco:

ROK 2008:

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2008 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.
Stan na początek okresu	10 000	0	10 000
<i>Emisja obligacji</i>	30 000	0	30 000
<i>Wykup obligacji</i>	(40 000)	0	(40 000)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Emisje i wykup obligacji narastająco w 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	35 000	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	189 000	0	177 000	6 000	6 000
<i>Wykup obligacji</i>	(224 000)	0	(212 000)	(6 000)	(6 000)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

ROK 2007:

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2007 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.
Stan na początek okresu	0	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	35 000	0	35 000
<i>Wykup obligacji</i>	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>35 000</b>	<b>0</b>	<b>35 000</b>

Emisje i wykup obligacji narastająco w 2007 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.
Stan na początek okresu	0	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	35 000	0	35 000
<i>Wykup obligacji</i>	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>35 000</b>	<b>0</b>	<b>35 000</b>

**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 IV kwartale 2008 i 2007 roku oraz narastająco w całym 2008 i 2007 roku kształtowały się następująco:

ROK 2008:

Tradis Sp. z o.o. nie była emitentem obligacji w IV kwartale 2008 roku.

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

ROK 2007:

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2007 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.
Stan na początek okresu	0	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	25 000	0	25 000
<i>Wykup obligacji</i>	(10 000)	0	(10 000)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>15 000</b>	<b>0</b>	<b>15 000</b>

Emisje i wykup obligacji narastająco w 2007 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.
Stan na początek okresu	0	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	25 000	0	25 000
<i>Wykup obligacji</i>	(10 000)	0	(10 000)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>15 000</b>	<b>0</b>	<b>15 000</b>

**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 IV kwartale 2008 i 2007 roku oraz narastająco w całym 2008 i 2007 roku kształtowały się następująco:

ROK 2008:

Emisje i wykup obligacji w IV kwartale 2008 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	BOS S.A.
Stan na początek okresu	15 000	0	15 000	0
<i>Emisja obligacji</i>	53 000	0	45 000	8 000
<i>Wykup obligacji</i>	(49 000)	0	(45 000)	(4 000)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>19 000</b>	<b>0</b>	<b>15 000</b>	<b>4 000</b>

Emisje i wykup obligacji narastająco w 2008 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	BOS S.A.
Stan na początek okresu	0	0	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	98 000	0	90 000	8 000
<i>Wykup obligacji</i>	(79 000)	0	(75 000)	(4 000)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>19 000</b>	<b>0</b>	<b>15 000</b>	<b>4 000</b>

ROK 2007:

DLS S.A. nie był emitentem obligacji w IV kwartale 2007 roku oraz w całym 2007 roku.

Transakcje zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

### 6.3.6 Wyłacone dywidendy

Dnia 17 września 2008 roku spółka wypłaciła dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 13 301 341,68 (trzydzieście milionów trzysta jeden tysięcy trzysta czterdzieści jeden i sześćdziesiąt osiem setnych) PLN, co odpowiada kwocie 0,88 (zero i osiemdziesiąt osiem setnych) PLN na jedną akcję.

### 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 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 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 IV kwartały 2008 roku kształtuje się następująco:

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	4 471 076	1 509 049	78 793	795 777	5 263 141
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	3 754 961	1 494 308	13 872		5 263 141
Przychody segmentu (innym segmentom)	716 115	14 741	64 921	795 777	
Koszty segmentu ogółem	(4 403 489)	(1 495 086)	(70 211)	(796 371)	(5 172 415)
Koszty segmentu (klientom zewnętrznym)	(3 687 039)	(1 480 334)	(5 042)		(5 172 415)
Koszty segmentu (innym segmentom)	(716 450)	(14 752)	(65 169)	(796 371)	
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	1 000	1 928	1 245		4 173
Wynik na dz. finansowej	(14 628)	(3 346)	2 146		(15 828)
Wynik segmentu (brutto)	54 294	12 556	12 221		79 071
Podatek	(12 424)	(4 190)	(2 393)		(19 007)
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>41 870</b>	<b>8 366</b>	<b>9 828</b>		<b>60 064</b>

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wartość firmy z konsolidacji	Razem
Aktywa segmentu	1 003 018	299 786	219 786	198 221	1 720 811
Pasywa segmentu	862 564	143 461	714 786		1 720 811

	Dystrybucja	Detal	Inne	Razem
Nakłady inwestycyjne	(44 492)	(58 377)	(83 517)	(186 386)
Amortyzacja	(21 028)	(23 693)	(12 719)	(57 440)

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

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	3 936 460	1 076 968	34 979	568 845	4 479 562
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	3 394 061	1 070 049	15 452		4 479 562
Przychody segmentu (innym segmentom)	542 399	6 919	19 527	568 845	
Koszty segmentu ogółem	(3 832 536)	(1 066 572)	(29 509)	(569 328)	(4 359 289)
Koszty segmentu (klientom zewnętrznym)	(3 289 877)	(1 059 647)	(9 766)		(4 359 289)
Koszty segmentu (innym segmentom)	(542 659)	(6 925)	(19 743)	(569 328)	
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	1 311	14 552	49		15 912
Wynik na dz. finansowej	(20 872)	(3 321)	(1 476)		(25 669)
Wynik (brutto)	84 623	21 633	4 259		110 515
Podatek	(16 632)	(4 559)	(907)		(22 098)
Wynik (netto)	67 991	17 074	3 352		88 417

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wartość firmy z konsolidacji	Razem
Aktywa segmentu	935 882	265 872	102 226	183 182	1 487 202
Pasywa segmentu	1 276 967	150 813	59 422		1 487 202

	Dystrybucja	Detal	Inne	Razem
Nakłady inwestycyjne	(50 785)	(51 221)	(30 686)	(132 692)
Amortyzacja	(21 421)	(15 976)	(2 573)	(39 970)

### 6.3.8 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania

#### a) Połączeniu spółek Stokrotka Sp. z o.o. oraz Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Bartoszycach.

W związku z objęciem przez Emperia Holding S.A. nowo utworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Stokrotka Sp. z o.o. w zamian za aport w postaci udziałów w spółce Centrum Sp. z o.o. (szczegółowy opis w pkt. 6.2.9) w dniu 2 stycznia 2009 roku nastąpiło połączenie obu spółek tj. Stokrotka Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie i Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Bartoszycach. Tym samym z dniem 2 stycznia 2009 roku sklepy Centrum działają w strukturach Stokrotki.

#### b) Nabycie udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Handlowe „Centrum - Społem” Sp. z o.o. z siedzibą w Sanoku.

W dniu 5 stycznia 2009 roku Stokrotka Sp. z o.o. (Stokrotka) nabyła 100% udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Handlowe „Centrum - Społem” Sp. z o.o. (Spółka) z siedzibą w Sanoku. Stokrotka nabyła od FRAC S.A. z siedzibą w Rzeszowie (FRAC) będącą udziałowcem Spółki 5.013 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy stanowiące 55,13% kapitału zakładowego i uprawniające do 55,13% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników oraz od Powszechnej Spółdzielni Spożywców z siedzibą w Sanoku (PSS) będącą udziałowcem Spółki 4.080 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy stanowiące 44,87% kapitału zakładowego i uprawniające do 44,87% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Łącznie Stokrotka nabyła od wyżej wymienionych osób prawnych 9.093 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy stanowiące 100% kapitału zakładowego i uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Po ww. nabyciu Emperia Holding S.A. bezpośrednio lub pośrednio przez spółki zależne posiada udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 5 600 tys. PLN. Przedmiotem działania Przedsiębiorstwa Handlowego „Centrum - Społem” Sp. z o.o. jest handel detaliczny artykułami spożywczymi i przemysłowymi. Szacowane przychody nabywanej Spółki w 2008 roku przekroczyły 12 000 tys. PLN.

#### c) Nabycie kolejnych udziałów w Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu.

W dniu 7 stycznia 2009 roku Emperia Holding nabyła pakiet 10 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 86,76% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 86,76% kapitału zakładowego Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. W dniu 9 stycznia 2009 roku Emperia Holding nabyła kolejny pakiet 7 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 97,06% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 97,06% kapitału zakładowego Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.

#### d) Objęcie udziałów w nowo utworzonej spółce Lewiatan Północ Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.

W dniu 9 stycznia 2009 roku spółka Emperia Holding SA (Emperia) objęła udziały w nowo utworzonej spółce o nazwie Lewiatan Północ Sp. z o.o. w organizacji (Spółka). Emperia Holding S.A. objęła 600 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 300 tys. PLN. Objęte udziały pokryte zostały wkładem gotówkowym w kwocie 300 tys. PLN. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego Lewiatan Północ Sp. z o.o. i dają prawo do 100 głosów (100%) na zgromadzeniu wspólników Spółki. Przedmiotem działalności Spółki jest organizacja i zarządzanie franczyzową siecią sklepów detalicznych branży FMCG. Nowa spółka organizuje działalność ponad 150 sklepów franczyzowych o całkowitej powierzchni sprzedaży ok. 15 tys. m<sup>2</sup>. Utworzenie Lewiatan Północ Sp. z o.o. stanowi realizację strategii rozwoju Grupy handlowej Emperia, opartej na aktywnej konsolidacji rynku detalicznego i dystrybucyjnego w Polsce.

**e) Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Detal Koncept Sp. z o.o..**

W dniu 20 stycznia 2009 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał postanowienie z dnia 12 stycznia 2009 roku o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Detal Koncept Sp. z o.o. (Spółka) o kwotę 10 000 tys. PLN przez Sąd Rejonowy w Lublinie. Na kapitał zakładowy Spółki po rejestracji składa się 28 606 udziałów po 500 PLN każdy, o łącznej wartości 14 303 tys. PLN. Emperia Holding SA posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Detal Koncept Sp. z o.o. uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu udziałowców.

**f) Nabycie kolejnych udziałów w Związku Kupców i Producentów Lewiatan 94 Holding S.A. z siedzibą we Włocławku.**

W dniu 27 stycznia 2009 roku Emperia Holding nabyła 93 202 akcje w kapitale zakładowym ZKiP Lewiatan 94 Holding S.A. z siedzibą we Włocławku, który razem z posiadanymi już akcjami daje prawo do 39,33% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy i stanowi 25,92% kapitału zakładowego ZKiP Lewiatan 94 Holding S.A.

**g) Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Stokrotka Sp. z o.o..**

W dniu 27 stycznia 2009 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał postanowienie z dnia 20 stycznia 2009 roku o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Stokrotka Sp. z o.o. (Spółka) o kwotę 20 000 tys. PLN przez Sąd Rejonowy w Lublinie. Na kapitał zakładowy Spółki po rejestracji składa się 82 653 udziałów po 500 PLN każdy, o łącznej wartości 41 326,5 tys. PLN. Emperia Holding SA bezpośrednio oraz pośrednio przez podmioty zależne posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Stokrotka Sp. z o.o. uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu udziałowców.

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

W dniu 2 lutego 2009 roku Emperia Holding S.A. nabyła 4 676 udziałów w spółce Społem Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, który razem z posiadanymi już udziałami daje prawo do 99,22% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 99,22% kapitału zakładowego Społem Tychy Sp. z o.o.

**i) Nabycie kolejnych udziałów w Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu.**

W dniu 13 stycznia 2009 roku Emperia Holding nabyła 1 udział 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 98,53% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 98,53% kapitału zakładowego Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.

**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 IV kwartale 2008 roku.

**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	
	IV kw. 08	I – IV kw. 08	IV kw. 08	I – IV kw. 08	IV kw. 08	I – IV kw. 08
<b>Hipoteki</b>						
Stan na początek okresu	61 131	63 034	7 800	0		
Zwiększenia w okresie	32 900	41 400	0	7 800		
Zmniejszenia w okresie	(675)	(11 078)	0	0		
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0	0	0		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>93 356</b>	<b>93 356</b>	<b>7 800</b>	<b>7 800</b>		
<b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego</b>						
Stan na początek okresu	222 134	221 945	21 524	18 225		
Zwiększenia w okresie	69 500	132 300	3 790	12 260		
Zmniejszenia w okresie	(9 848)	(80 459)	(4 000)	(9 171)		
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	8 000	0	0		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>281 786</b>	<b>281 786</b>	<b>21 314</b>	<b>21 314</b>		
<b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego</b>						
Stan na początek okresu	4 329	10 810				
Zwiększenia w okresie	0	0				
Zmniejszenia w okresie	(2 097)	(8 578)				
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0				
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 232</b>	<b>2 232</b>				
<b>Poręczenia</b>						
Stan na początek okresu	48 500	70 000	9 404	0	3 621	3 969
Zwiększenia w okresie	84 000	117 500	90	10 667	33	33
Zmniejszenia w okresie	(64 000)	(119 000)	(1 458)	(2 631)	0	(348)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>68 500</b>	<b>68 500</b>	<b>8 036</b>	<b>8 036</b>	<b>3 654</b>	<b>3 654</b>

Emperia Holding S.A. udzieliła w kwocie 68 500 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 rzeczywistego zabezpieczenia tych kredytów

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2007 roku:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	Z tytułu kredytów bankowych		Z tytułu gwarancji bankowych		Z tytułu poręczeń majątkowych	
	IV kw. 07	I – IV kw. 07	IV kw. 07	I – IV kw. 07	IV kw. 07	I – IV kw. 07
<b>Hipoteki</b>						
Stan na początek okresu	75 704	122 532		750		519
Zwiększenia w okresie	10 495	12 654		0		16
Zmniejszenia w okresie	(23 165)	(72 152)		(750)		(535)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>63 034</b>	<b>63 034</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego</b>						
Stan na początek okresu	310 131	249 830	17 980	12 245		
Zwiększenia w okresie	20 000	252 493	795	6 530		
Zmniejszenia w okresie	(108 186)	(280 378)	(550)	(550)		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>221 945</b>	<b>221 945</b>	<b>18 225</b>	<b>18 225</b>		

<b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego</b>						
Stan na początek okresu	10 883	82 278	25	1 879		
<i>Zwiększenia w okresie</i>	312	21 188	0	0		
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(385)	(92 656)	(25)	(1 879)		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>10 810</b>	<b>10 810</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Poręczenia</b>						
Stan na początek okresu	97 000	0			4 083	4 320
<i>Zwiększenia w okresie</i>	130 000	227 000			0	1 200
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(157 000)	(157 000)			(114)	(1 551)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>70 000</b>	<b>70 000</b>			<b>3 969</b>	<b>3 969</b>

Emperia Holding S.A. udzieliła w kwocie 70.000 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 rzeczowego 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 IV kwartale 2008 roku.

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

Wyszczególnienie	Zmiany w IV kwartale 2008	Zmiany w I – IV kwartałach 2008
<b>Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych</b>		
Stan na początek okresu	1 634	1 677
<i>Zawiązanie odpisu</i>	359	869
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(54)	(607)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia jednostek</i>	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 939</b>	<b>1 939</b>
<b>Odpisy aktualizacyjne wartość należności</b>		
Stan na początek okresu	32 977	29 258
<i>Zawiązanie odpisu</i>	4 263	11 595
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(3 921)	(8 094)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia jednostek</i>	0	560
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>33 319</b>	<b>33 319</b>
<b>Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych</b>		
Stan na początek okresu	5 392	13 712
<i>Zawiązanie odpisu</i>	7 418	24 201
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(5 052)	(30 155)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia jednostek</i>	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 758</b>	<b>7 758</b>

<b>Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów</b>		
Stan na początek okresu	18 573	13 213
<i>Zawiązanie odpisu</i>	4 951	20 422
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(8 014)	(18 730)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia jednostek</i>	0	605
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>15 510</b>	<b>15 510</b>
<b>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji</b>		
Stan na początek okresu	5 190	1 136
<i>Zawiązanie odpisu</i>	2 262	12 911
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(6 663)	(13 435)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia jednostek</i>	0	177
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>789</b>	<b>789</b>
<b>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów</b>		
Stan na początek okresu	13 383	12 077
<i>Zawiązanie odpisu</i>	2 689	7 511
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(1 351)	(5 295)
<i>Zmiana odpisu w skutek przejęcia jednostek</i>	0	428
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>14 721</b>	<b>14 721</b>

Wyszczególnienie	Zmiany w IV kwartale 2007	Zmiany w I – IV kwartałach 2007
<b>Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych</b>		
Stan na początek okresu	3 453	3 807
<i>Zawiązanie odpisu</i>	312	748
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(1 681)	(2 472)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 084</b>	<b>2 084</b>
<b>Odpisy aktualizacyjne wartość należności</b>		
Stan na początek okresu	30 577	32 492
<i>Zawiązanie odpisu</i>	1 907	7 340
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(2 907)	(10 255)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>29 577</b>	<b>29 577</b>
<b>Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych</b>		
Stan na początek okresu	9 270	933
<i>Zawiązanie odpisu</i>	0	8 964
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(31)	(658)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>9 240</b>	<b>9 240</b>
<b>Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów</b>		
Stan na początek okresu	14 904	12 398
<i>Zawiązanie odpisu</i>	3 020	15 114
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(4 883)	(14 472)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>13 040</b>	<b>13 040</b>
<b>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji</b>		
Stan na początek okresu	3 540	2 904
<i>Zawiązanie odpisu</i>	1 572	7 798
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(4 336)	(9 926)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>776</b>	<b>776</b>
<b>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów</b>		
Stan na początek okresu	11 364	9 494
<i>Zawiązanie odpisu</i>	1 448	7 316
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	(547)	(4 545)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>12 264</b>	<b>12 264</b>

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

Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych i wartościach niematerialnych	Zmiany w IV kwartale 2008	Zmiany w I – IV kwartałach 2008
<b>Środki trwałe</b>		
Stan na początek okresu	506 854	434 413
<i>Nabycie/Zbycie</i>	65 029	134 024
<i>Zmiana w skutek przejęcia jednostki</i>	0	3 446
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>571 883</b>	<b>571 883</b>
<b>Wartości niematerialne</b>		
Stan na początek okresu	4 524	3 724
<i>Nabycie/Zbycie</i>	1 749	2 354
<i>Zmiana w skutek przejęcia jednostki</i>	0	195
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 273</b>	<b>6 273</b>

Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych i wartościach niematerialnych	Zmiany w IV kwartale 2007	Zmiany w I – IV kwartałach 2007
<b>Środki trwałe</b>		
Stan na początek okresu	369 305	177 488
<i>Nabycie/Zbycie</i>	66 551	258 368
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>435 856</b>	<b>435 856</b>
<b>Wartości niematerialne</b>		
Stan na początek okresu	2 986	450
<i>Nabycie/Zbycie</i>	590	3 126
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 576</b>	<b>3 576</b>

### 6.3.14 Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie w IV kwartale 2008 roku.

### 6.3.15 Odroczonego podatek dochodowy.

Odroczonego podatek dochodowy	Zmiany w IV kwartale 2008	Zmiany w I – IV kwartałach 2008
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Stan na początek okresu	19 083	16 049
<i>Zwiększenie aktywa</i>	7 016	20 170
<i>Zmniejszenie aktywa</i>	(5 457)	(15 926)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	0	349
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>20 642</b>	<b>20 642</b>
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>		
Stan na początek okresu	17 229	10 462
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	4 907	15 065
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(7 751)	(11 285)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	0	143
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>14 385</b>	<b>14 385</b>

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany	Zmiany
	w IV kwartale 2007	w I – IV kwartałach 2007
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Stan na początek okresu	14 797	4 656
<i>Zwiększenie aktywa</i>	1 669	6 823
<i>Zmniejszenie aktywa</i>	(856)	(4 656)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek</i>	503	9 290
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>16 113</b>	<b>16 113</b>
<b>Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy</b>		
Stan na początek okresu	11 247	1 883
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	76	908
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(986)	(1 883)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek</i>	125	9 554
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>10 462</b>	<b>10 462</b>

### 6.3.16 Leasing finansowy oraz operacyjny.

ROK 2008:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 grudnia 2008	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	2 207	1 881
w okresie od 1 roku do 5 lat	3 624	2 994
w okresie powyżej 5 lat	121	120
<b>Razem</b>	<b>5 952</b>	<b>4 995</b>

#### Leasing operacyjny

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2008	Na 31.12.2009	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony				
	nieokreślony				
Urządzenia techniczne i maszyny	określony				
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	19	18		
	nieokreślony				
Pozostałe środki trwałe	określony				
	nieokreślony				

#### Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2008	Na 31.12.2009	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	19 485	20 674	64 088	28 129
	nieokreślony	5 344	4 362	14 372	16 864
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	82	83	330	383
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	10 790	8 384	24 857	68
	nieokreślony	344	198	749	937
Pozostałe środki trwałe	określony	13	13	51	63
	nieokreślony				

ROK 2007:

**Leasing finansowy**

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 grudnia 2007	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	2 441	1 960
w okresie od 1 roku do 5 lat	4 804	3 955
w okresie powyżej 5 lat	894	820
<b>Razem</b>	<b>8 138</b>	<b>6 735</b>

**Leasing operacyjny**

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2007	Na 31.12.2008	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony				
	nieokreślony				
Urządzenia techniczne i maszyny	określony		11		
	nieokreślony				
Środki transportu	określony		20		
	nieokreślony				
Pozostałe środki trwałe	określony	146			
	nieokreślony				

**Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4**

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2007	Na 31.12.2008	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	47 380	55 360	203 721	224 678
	nieokreślony	6 337	5 298	19 165	21 284
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	60	3		
	nieokreślony	8			
Środki transportu	określony	1 272	3 128	11 280	
	nieokreślony	118	101	389	389
Pozostałe środki trwałe	określony				
	nieokreślony				

**6.3.17 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.**

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie w IV kwartale 2008 roku.

**6.3.18 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.**

W IV 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 IV 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 IV kwartale 2008 roku.

### 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 IV 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.

Akcyonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu	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	1 571 948	10,40%	12,49%	1 397 436	9,32%	1 571 948	10,40%
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 31.12.2008r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2008r.	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	353 738	2,34%	4,66%	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 31.12.2008r.	% 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) Informacja w trybie art. 160 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W dniu 20 października 2008 roku Członek Zarządu Emperia Holding S.A. – Pan Grzegorz Wawerski, dokonał zakupu łącznie 15 738 sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki Emperia Holding S.A. po średniej cenie 53,09 PLN za akcję. Transakcji dokonano w czasie sesji zwykłej organizowanej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### b) Otrzymanie zawiadomienia o nabyciu akcji Emperia Holding S.A. przez Commercial Union OFE.

Zarząd Emperia Holding S.A. w dniu 1 grudnia otrzymał informację od Commercial Union OFE, iż w wyniku transakcji nabycia akcji spółki Emperia Holding S.A. z siedzibą w Lublinie, rozliczonych w dniu 24 listopada 2008 roku, Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK (CU OFE) zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 10%.

Przed wyżej wymienionymi transakcjami na dzień 21 listopada CU OFE posiadał 1.491.748 sztuk akcji Spółki, stanowiących 9,87% kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 1.491.748 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 9,87% ogólnej liczby głosów. Po zawarciu i rozliczeniu transakcji, o których mowa powyżej, na dzień 24 listopada 2008 roku, CU OFE posiadał 1.571.948 sztuk akcji Spółki, stanowiących 10,40% kapitału zakładowego (liczby wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 1.571.948 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 10,40% ogólnej liczby głosów.”

#### c) Tradis Sp. z o.o. - otwarcie hali Cash & Carry we Wrocławiu.

W grudniu 2008 roku zakończono modernizację samoobsługowej hali Cash & Carry Tradis we Wrocławiu, która to dotychczas funkcjonowała pod szyldem spółki Sydo Sp. z o.o. Po remoncie ma ona 3 000 m<sup>2</sup> powierzchni i oferuje ponad 7 000 pozycji asortymentowych. Hala jest funkcjonalna, spełnia wszelkie wymogi nowoczesnego obiektu handlowego C&C, w którym klienci szybko i wygodnie mogą dokonywać zakupów.

#### d) Warunkowa rejestracja akcji Emperia Holding SA w KDPW.

Zarząd Emperia Holding SA otrzymał w dniu 11 grudnia 2008 roku Uchwałę Nr 683 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA (KDPW) z dnia 11 grudnia 2008 roku dotyczącą warunkowej rejestracji niżej wymienionych papierów wartościowych Emperia Holding w KDPW:

1. 82.144 (osiemdziesiąt dwa tysiące sto czterdzieści cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 1 PLN każda oraz nadania im kodu PLELDRD00017, pod warunkiem podjęcia decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, nie wcześniej jednak niż we wskazanym w tej decyzji dniu wprowadzenia rejestrowanych akcji do obrotu na tym rynku.
2. 122.429 (sto dwadzieścia dwa tysiące czterysta dwadzieścia dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 1 PLN każda oraz nadania im kodu PLELDRD00017, pod warunkiem podjęcia decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, nie wcześniej jednak niż we wskazanym w tej decyzji dniu wprowadzenia rejestrowanych akcji do obrotu na tym rynku.

#### e) Złożenie wniosku o wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na GPW.

W dniu 16 grudnia 2008 roku został złożony wniosek o wprowadzenie 82.144 akcji serii M oraz 122.429 akcji serii N do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wartość nominalna jednej akcji to 1 PLN, akcje są oznaczone kodem PLELDRD00017.



#### **f) Wprowadzenie do obrotu na GPW i ustalenie daty pierwszego notowania.**

Uchwałą nr 961/2008 z dnia 19 grudnia 2008 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stwierdził, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczone są następujące akcje Emperia Holding:

- 82.144 akcji serii M,
- 122.429 akcji serii N,

o wartości nominalnej 1 PLN każda, oznaczone kodem PLELDRD00017

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 29 grudnia 2008 roku, w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym ww. akcje pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 29 grudnia 2008r. rejestracji tych akcji i oznaczenia kodem PLELDRD00017.

#### **g) Trzyletni Programu Opcji Menedżerskich na lata 2008 – 2010**

W czerwcu 2008 roku Walne Zgromadzenie spółki dominującej, Emperia Holding S.A. podjęło uchwałę o przeprowadzeniu trzyletniego Programu Opcji Menedżerskich. Program jest skierowany do zarządu spółki i spółek zależnych oraz kluczowych członków kadry menedżerskiej spółki i spółek zależnych. Celem programu jest zmotywowanie kluczowej kadry zarządzającej do realizacji strategicznych celów Grupy i długoterminowe związanie jej z Grupą.

##### Dokumenty podstawowe programu:

1. Uchwała Nr 26 ZWZ Emperia Holding S.A. z dnia 26 czerwca 2008 roku w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez spółkę trzyletniego (2208-2010) Programu Opcji Menedżerskich,
2. Uchwała Nr 27 ZWZ Emperia Holding S.A. z dnia 26 czerwca 2008 roku w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki,
3. Regulamin Opcji Menedżerskich w Emperia Holding S.A.,
4. Lista osób partycypujących w Programie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Emperia Holding S.A.

##### Kluczowe założenia Programu:

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

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

- 120.000 obligacji, z których będzie wynikało prawo pierwszeństwa do objęcia 120.000 akcji w ramach I transzy,
- 150.000 obligacji, z których będzie wynikało prawo pierwszeństwa do objęcia 150.000 akcji w ramach II transzy,
- 180.000 obligacji, z których będzie wynikało prawo pierwszeństwa do objęcia 180.000 akcji w ramach III transzy,

Realizacja opcji nastąpi w terminach:

- dla obligacji I transzy – nie wcześniej niż w dniu 1 kwietnia 2012 roku i nie później niż w dniu 31 marca 2016 roku,
- dla obligacji II transzy – nie wcześniej niż w dniu 1 kwietnia 2013 roku i nie później niż w dniu 31 marca 2017 roku,
- dla obligacji III transzy – nie wcześniej niż w dniu 1 kwietnia 2014 roku i nie później niż w dniu 31 marca 2018 roku.

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

Cena emisyjna akcji oferowanych w ramach programu, stanowi kwotę równą średniemu kursowi akcji spółki na zamknięcie sesji w notowaniach giełdowych na GPW w Warszawie z 90dni poprzedzających dzień podjęcia Uchwały Nr 26, w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez spółkę trzyletniego programu opcji menedżerskich.

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

- pozostawania przez osobę uprawnioną w stosunku służbowym nieprzerwanie przez okres od momentu umieszczenia danej osoby na liście uprawnionych do dnia 31 grudnia, w zależności od transzy, roku odpowiednio 2008, 2009 lub 2010;.

lub/oraz

- potwierdzenia przez zarząd, realizacji przez daną osobę uprawnioną celów indywidualnych wyznaczonych jej w karcie celów indywidualnych na rok, w zależności od transzy, odpowiednio 2008, 2009 lub 2010.

#### Wycena i ewidencja programu

Grupa dokonała wyceny programu do wartości godziwej na dzień jego uruchomienia, zgodnie z wymogami MSSF 2 i IFRIC 11. Wycena została sporządzona przez niezależnego eksperta w oparciu o model wyceny Monte-Carlo. W wycenie uwzględniono: cenę wejściową do modelu (kurs akcji na datę przyznania instrumentu), cenę wykonania instrumentu, oczekiwaną jego zmienność, prawdopodobieństwo wcześniejszej realizacji, oczekiwanie dywidendy oraz stopę procentową wolną od ryzyka. Wartość godziwa programu w zakładanym, trzyletnim okresie realizacji wyniesie 2.196 tys. PLN. Wartość ta jest rozpoznawana przez czas realizacji programu, począwszy od 01 października 2008 roku do 31 grudnia 2010 roku. W sprawozdaniu finansowym wartość godziwa programu jest prezentowana w rachunku zysków i strat jako koszty programu opcji menedżerskich w korespondencji ze zwiększeniem kapitału zapasowego. Wartość godziwa programu, rozpoznana i odpisana w koszty w 2008 roku wynosi 600 tys PLN.

#### **h) Proces integracji spółek dystrybucyjnych w ramach restrukturyzacji dystrybucji w Grupie Kapitałowej Emperia Holding.**

W I półroczu bieżącego roku w segmencie spółek dystrybucyjnych rozpoczęto realizację procesu integracji. W okresie sprawozdawczym spółki dystrybucyjne dokonywały w ramach Grupy Kapitałowej alokacji oddziałów, aby przygotować się do przyszłego działania w strukturach makroregionów i planowanego na przyszły rok połączenia prawnego segmentu dystrybucji. Transakcje zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych. Transakcje, jako wewnątrzgrupowe nie miały wpływu na wyniki skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W 2008 roku dużym wysiłkiem organizacyjnym i finansowym było przeniesienie wielu oddziałów dystrybucyjnych pomiędzy spółkami Grupy, utworzenie struktur makroregionów, otworzenie 3 nowych centrów dystrybucji, wdrożenie jednolitego oprogramowania w zakresie sprzedaży i gospodarki magazynowej, ujednoczenie struktur organizacyjnych. Na koniec 2008 roku segment dystrybucji jest przygotowany do formalnego połączenia działalności dystrybucyjnej, co będzie stanowić ostatni etap przebudowy struktur Grupy Kapitałowej w segmencie dystrybucji, zaplanowany na 01 lipca 2009 roku.

#### **i) Instrumenty zabezpieczające należności eksportowe i przepływy pieniężne z eksportowych umów handlowych.**

W ramach Grupy transakcje na rynku terminowych kontraktów walutowych zawiera Arsenal sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku.

Spółka Arsenal dokonuje zabezpieczenia swoich należności eksportowych wyrażonych w walutach wymienialnych poprzez zawieranie transakcji forward na sprzedaż tych walut. Zabezpieczenia są dokonywane po zrealizowaniu sprzedaży. Wartość i termin zapadalności kontraktów terminowych odpowiada wartości i terminom wymagalności zabezpieczanych należności.

Spółka Arsenal zabezpiecza również kontraktami forward na sprzedaż walut przyszłe przepływy pieniężne wynikające z zawartych umów handlowych, określających z góry terminy realizacji, ilości, ceny i wartości towarów zakontraktowanych przez zagranicznych odbiorców.

Zamknięcie wszystkich otwieranych kontraktów forward odbywa się przez fizyczną dostawę waluty pochodzącej z podlegających zabezpieczeniu wpływów.

W 2008 roku spółka Arsenal zawarła transakcje terminowe na sprzedaż walut o następującej wartości:

8 143 658,45 USD

2 350 000,00 GBP

15 859 332,08 EUR

z czego na koniec roku nierozliczone pozostawało:

741 221,61 USD

5 466 136,79 EUR

Termin rozliczenia transakcji o najdłuższym okresie zapadalności to 30.09.2009 roku

## 7 Komentarz Zarządu do raportu śródrocznego

Wyniki osiągnięte w IV kwartale bieżącego roku są zgodne z oczekiwaniami Zarządu i w jego ocenie można uznać je za zadowalające. Mimo niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej Grupa osiągnęła w IV kwartale 25% przyrost przychodów ze sprzedaży, satysfakcjonujące wyniki osiągnął zarówno segment dystrybucji jak i detaliczny.

Ostatni kwartał 2008 roku, podobnie zresztą jak poprzednie kwartały tego roku, to okres w którym jednym z podstawowych celów stawianych przed Grupą było efektywne prowadzenie procesu restrukturyzacji i integracji spółek wchodzących w skład segmentu dystrybucyjnego. Jednym z istotniejszych zadań Zarządu było zakończenie prowadzonych procesów restrukturyzacyjnych jeszcze w 2008 roku. Cel ten został osiągnięty i aktualnie wszystkie główne spółki dystrybucyjne działają już na tym samym systemie informatycznym (zarówno operacyjnym jak i finansowo-księgowym) i są pod tym względem przygotowane do połączenia, które powinno nastąpić w dniu 01 lipca 2009 roku. Prowadzony proces wiązał się z koniecznością ponoszenia kosztów integracji, na które składały się wyższe koszty operacyjne funkcjonowania Grupy oraz koszt przejściowo utraconej sprzedaży oraz marży. Koszty procesu integracji, o których mowa nie powinny już w takiej skali, jak to miało miejsce w 4 kwartale i poprzednich kwartałach 2008 roku, wywierać wpływu na wyniki operacyjne przyszłych okresów.

Czwarty kwartał to także okres, w którym nowe centra dystrybucji (dotyczy to przede wszystkim centrów uruchomionych w III kwartale 2008 roku, tj. centrum dystrybucyjnego we Wrocławiu i Będzinie) nie osiągnęły jeszcze swoich progów rentowności i wywierały negatywny wpływ na poziom rentowności segmentu dystrybucyjnego i tym samym całej Grupy. Jednak analiza bieżących wyników tych jednostek wskazuje, że powinny one osiągnąć dodatnią rentowność w terminach zgodnych z założeniami przyjętymi w modelach inwestycyjnych.

W kwartale tym także realizowany był projekt inwestycyjny o nazwie „Centrum Dystrybucji w Stargardzie”, które zostało uruchomione w lutym 2009 roku.

Zakończony kwartał to także okres bardzo dynamicznego rozwoju detalu własnego (uruchamiania nowych placówek detalicznych) oraz sieci franszyzowych. Wysokie tempo rozwoju w zakresie nowych placówek detalicznych niestety wpływa negatywnie na poziom osiąganej rentowności, co jest związane z okresem wymaganym do osiągnięcia przez te jednostki progu rentowności.

W przypadku sieci franszyzowych rozwój obejmuje dwa obszary. Po pierwsze, nastąpiło zwiększenie ilości placówek sklepowych przynależnych do sieci franszyzowych. Dla przyszłych wyników finansowych Grupy szczególnie duże znaczenie miało przyłączanie do sieci franszyzowych placówek detalicznych w rejonach działania nowych centrów dystrybucji. Po drugie, rozwój sieci franszyzowych to także rozwój, a może nawet przede wszystkim, pakietu franczyzowego, który to powinien pozytywnie wpływać na wyniki franszyzobiorców, ale także i samej sieci franszyzowej. Właśnie działania w tym kierunku w ostatnim kwartale były uważane za priorytetowe.

Generalnie można stwierdzić, że mimo oznak pogorszenia się sytuacji makroekonomicznej, wyniki finansowe Grupy w 4 kwartale były zgodne z wcześniejszymi oczekiwaniami, a tempo integracji dystrybucji i rozwoju detalu wyższe od zakładanego.

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

- a) Na koniec IV kwartału 2008 roku liczba Stokrotek liczyła 135 placówek (w tym 5 sklepów pod marką Delima - stara nazwa Stokrotka Premium).
- b) Na koniec IV kwartału sieć placówek franczyzowych w Detal Koncept Sp. z o.o. liczyła 888 sklepów pod marką Groszek. Dodatkowo spółka Detal Koncept posiadała 43 sklepy pod marką Milea. Spółka Lewiatan Podlasie zarządzała 149 sklepami (w tym 6 własnymi). Spółka Społem Tychy zarządzała na dzień bilansowy 25 placówkami, Euro Sklepy 438 placówkami, Maro Markety 19 placówkami. Sieć franczyzowa Lewiatan Dolny Śląsk zarządzała 107 placówkami, Lewiatan Zachód 232 placówkami, Lewiatan Orbita 98 placówkami, Lewiatan Wielkopolska 179 placówkami, Lewiatan Śląsk 169 placówkami.

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

Niestabilność rynków finansowych w Polsce i na świecie

Kryzys gospodarczy, który ma tym razem swój początek w sektorze finansowym, obejmuje coraz to nowe sektory rynku. Jest on szczególnie widoczny w sektorach tzw. dóbr luksusowych i znacznie mniejszy wpływ wywiera on w chwili obecnej na sektory dóbr konsumpcyjnych tzw. „codziennego użytku”. Szczegółowa analiza wyników osiągniętych w IV kwartale 2008 roku pozwala stwierdzić, że kryzys ten nie wywarł istotnego wpływu na poziom popytu konsumpcyjnego zgłaszanego przez gospodarstwa domowe na towary spożywcze, których sprzedaż hurtowa i detaliczna jest głównym przedmiotem działalności prowadzonej przez Grupę.

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

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

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

kredytową Grupy Kapitałowej, która jest następstwem kilku podstawowych czynników: (1) relatywnie bezpiecznego z punktu widzenia kredytodawców modelu biznesowego i specyfiki prowadzonej działalności, (2) poziomów osiągniętej rentowności oraz (3) bezpiecznej struktury posiadanych aktywów i pasywów.

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

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

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

### **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 IV kwartału 2008 roku.

## 8 Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

### 8.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

LP.	WYBRANE DANE FINANSOWE	TYS PLN		TYS EURO	
		Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	51 413	343 550	14 556	90 963
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 796	18 573	1 075	4 918
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 190	17 999	903	4 766
IV.	Zysk (strata) okresu	1 420	14 630	402	3 874
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 181	17 075	3 166	4 521
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40 725)	(174 476)	(10 100)	(46 197)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	145	187 178	(1 389)	49 560
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(29 399)	29 777	(8 323)	7 884
IX.	Aktywa razem	598 029	596 386	143 330	166 495
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 211	12 409	2 927	3 464
XI.	Zobowiązania długoterminowe	818	487	196	136
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	11 393	11 922	2 731	3 328
XIII.	Kapitał własny	585 818	583 977	140 403	163 031
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	14 770	3 623	4 123
XV.	Liczba akcji	15 115 161	14 992 732	15 115 161	14 992 732
XVI.	Średnioważona liczba akcji	15 064 149	13 467 096	15 064 149	13 467 096
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) zannualizowany*	0,09	1,09	0,03	0,29
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)*	0,09	1,09	0,03	0,29
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)**	38,76	38,95	9,29	10,87
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)**	38,76	38,95	9,29	10,87
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)**	0,88	1,74	0,21	0,49

\* 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 - grudzień 15 115 161;
- dla roku 2007: dla miesięcy styczeń-marzec: 12 923 985, kwiecień 13 004 006, maj-wrzesień: 13 270 200, październik: 13 492 732, listopad - grudzień: 14 992 732

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

3. 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 2008 roku wyniósł 3,5321 PLN/EURO, a 2007 roku wyniósł 3,7768 PLN/EURO,
4. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.12.2008 roku 4,1724 PLN/EURO, na 31.12.2007 roku 3,5820 PLN/EURO.

## 8.2 Skrócony jednostkowy bilans

	31 grudnia 2008	30 września 2008	31 grudnia 2007	30 września 2007
<b>Majątek trwały</b>	<b>519 702</b>	<b>504 650</b>	<b>468 380</b>	<b>415 536</b>
Rzeczowy majątek trwały	41 443	40 532	35 922	30 207
Nieruchomości inwestycyjne	3 166	3 166		
Wartości niematerialne	4 565	3 300	2 685	2 019
Aktywa finansowe	469 531	456 240	428 611	382 688
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	68	589	75	73
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	929	823	1 087	549
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>78 327</b>	<b>88 634</b>	<b>128 006</b>	<b>21 146</b>
Zapasy	22	971	6	7
Należności	6 514	7 143	10 580	16 120
Zaliczki na podatek dochodowy				
Krótkoterminowe papiery wartościowe	66 111	74 796	84 430	
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	285	341	396	803
Środki pieniężne	3 195	5 183	32 594	4 146
Inne aktywa finansowe	2200	200		70
<b>Aktywa razem</b>	<b>598 029</b>	<b>593 284</b>	<b>596 386</b>	<b>436 682</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>585 818</b>	<b>585 027</b>	<b>583 977</b>	<b>352 936</b>
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	14 770	13 270
Kapitał akcyjny nie zarejestrowany			223	
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	536 227	309 139
Kapitał zapasowy	1 795	1 526	1 526	1 526
Kapitał rezerwowy	19 871	19 871	18 542	18 765
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny				
Zyski zatrzymane	(522)	(1 044)	12 689	10 236
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>818</b>	<b>673</b>	<b>487</b>	<b>306</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	53			
Rezerwy	42	43	43	10
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	723	630	444	296
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>11 393</b>	<b>7 584</b>	<b>11 922</b>	<b>83 440</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	29			49 641
Zobowiązania krótkoterminowe	9 350	5 314	8 162	32 510
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	33	78	119	413
Rezerwy	1 928	2 126	3 634	876
Przychody przyszłych okresów	53	66	7	
<b>Pasywa razem</b>	<b>598 029</b>	<b>593 284</b>	<b>596 386</b>	<b>436 682</b>

  

<b>Wartość księgowa</b>	585 818	583 977
<b>Liczba akcji</b>	15 115 161	14 992 732
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)</b>	38,76	38,95

### 8.3 Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Przychody ze sprzedaży	13 349	51 413	13 902	343 550
Koszt własny sprzedaży	(8 958)	(33 747)	(18 716)	(286 357)
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>4 391</b>	<b>17 666</b>	<b>(4 814)</b>	<b>57 193</b>
Pozostałe przychody operacyjne	149	556	117	639
Koszty sprzedaży	(3)	(6)	2 (*)	(21 725)
Koszty ogólnego zarządu	(4 270)	(14 255)	6 317(*)	(17 234)
Pozostałe koszty operacyjne	(30)	(165)	(74)	(300)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>237</b>	<b>3 796</b>	<b>1 548</b>	<b>18 573</b>
Przychody finansowe	1 391	6 066	1 535	2 042
Koszty finansowe	(709)	(6 672)	(872)	(2 616)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>919</b>	<b>3 190</b>	<b>2 211</b>	<b>17 999</b>
Podatek dochodowy	(396)	(1 770)	242	(3 369)
<b>Zysk okresu</b>	<b>523</b>	<b>1 420</b>	<b>2 453</b>	<b>14 630</b>

Zysk (strata) okresu (zanalizowany)	1 420	14 630
Średnia ważona liczba akcji zwykłych**	15 064 149	13 467 096
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	0,09	1,09

\* W sprawozdaniu rocznym za 2007 rok wyodrębniony został koszt własny sprzedaży usług, zaklasyfikowany w koszt własny sprzedaży.

\*\*Średnioważona liczba akcji:

- dla roku 2008: dla miesięcy styczeń-maj 14 992 732, czerwiec - grudzień 15 115 161;
- dla roku 2007: dla miesięcy styczeń-marzec: 12 923 985, kwiecień 13 004 006, maj-wrzesień: 13 270 200, październik: 13 492 732, listopad – grudzień: 14 992 732



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

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>1 stycznia 2008</b>	<b>14 993</b>	<b>536 227</b>	<b>1 526</b>	<b>18 542</b>		<b>12 689</b>	<b>583 977</b>
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
<b>1 stycznia 2008 skorygowany</b>	<b>14 993</b>	<b>536 227</b>	<b>1 526</b>	<b>18 542</b>		<b>12 689</b>	<b>583 977</b>
Zysk okresu za 12 miesięcy do 31 grudnia 2008						1 420	1 420
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji	122	13 332					13 454
Wycena opcji menadżerskiej			269				269
Podział zysku za 2007 rok - przeznaczenie na kapitały				1 329		(1 329)	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2007 rok						(13 302)	(13 302)
<b>31 grudnia 2008</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>1 795</b>	<b>19 871</b>		<b>(522)</b>	<b>585 818</b>
<b>1 października 2008</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>1 526</b>	<b>19 871</b>		<b>(1 045)</b>	<b>585 027</b>
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
<b>1 października 2008 skorygowany</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>1 526</b>	<b>19 871</b>		<b>(1 045)</b>	<b>585 027</b>
Zysk okresu za 3 miesiące do 31 grudnia 2008						523	523
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji							
Wycena opcji menadżerskiej			269				269
Podział zysku za 2007 rok - przeznaczenie na kapitały							
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2007 rok							
<b>31 grudnia 2008</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>1 795</b>	<b>19 871</b>		<b>(522)</b>	<b>585 818</b>

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>1 stycznia 2007</b>	12 924	273 292	1 526	28 576		11 115	327 433
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
<b>1 stycznia 2007 skorygowany</b>	12 924	273 292	1 526	28 576		11 115	327 433
Zysk okresu za 12 miesięcy do 31 grudnia 2007						14 630	14 630
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji	1 846	262 935					265 004
Kapitał akcyjny nie zarejestrowany	223						223
Podział zysku za 2006 rok - przeznaczenie na kapitały							
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2006 rok				(10 034)		(13 056)	(23 090)
<b>31 grudnia 2007</b>	14 993	536 227	1 526	18 542		12 689	583 977
<b>1 października 2007</b>	13 270	309 139	1 526	18 765		10 236	352 936
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
<b>1 października 2007 skorygowany</b>	13 270	309 139	1 526	18 765		10 236	352 936
Zysk okresu za 3 miesiące do 31 grudnia 2007						2 453	2 453
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji	1 500	227 088					228 588
Kapitał akcyjny nie zarejestrowany	223						223
Podział zysku za 2006 rok - przeznaczenie na kapitały				(223)			(223)
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2006 rok							
<b>31 grudnia 2007</b>	14 993	536 227	1 526	18 542		12 689	583 977

## 8.5 Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>523</b>	<b>1 420</b>	<b>2 453</b>	<b>14 630</b>
Korekty o pozycje:	<b>3 860</b>	<b>9 761</b>	<b>9 603</b>	<b>2 445</b>
Amortyzacja	1 443	5 110	882	5 272
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(574)	(79)	(364)	1 146
Podatek dochodowy	409	1 332	(241)	3 370
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(91)	1 482	604	332
Zmiana stanu rezerw	(104)	(1 427)	2 790	336
Zmiana stanu zapasów	949	(16)		(12 020)
Zmiana stanu należności	(411)	3 698	2 539	1 190
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(67)	320	22	513
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	2 492	491	3 823	6 238
Inne korekty	268	268	(10)	(6)
Podatek dochodowy zapłacony	(454)	(1 418)	(442)	(3 926)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 383</b>	<b>11 181</b>	<b>12 056</b>	<b>17 075</b>
<b>Wpływy</b>	<b>251 676</b>	<b>756 600</b>	<b>36 200</b>	<b>65 791</b>
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	1 664	4 048	393	1 472
Zbycie aktywów finansowych	250 000	752 500	34 500	59 700
Odsetki otrzymane	12	52	4	81
Spłata udzielonych pożyczek			243	3 478
Pozostałe wpływy			1 060	1 060
<b>Wydatki</b>	<b>(258 038)</b>	<b>(797 325)</b>	<b>(176 584)</b>	<b>(240 267)</b>
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(4 808)	(15 423)	(8 193)	(17 079)
Nabycie inwestycji w nieruchomości		(3 166)		
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(10 470)	(42 374)	(50 422)	(82 690)
Nabycie aktywów finansowych	(240 050)	(729 102)	(117 969)	(140 398)
Udzielenie pożyczek	(2 000)	(2 200)		(100)
Pozostałe wydatki	(710)	(5 060)		
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(6 362)</b>	<b>(40 725)</b>	<b>(140 384)</b>	<b>(174 476)</b>
<b>Wpływy</b>		<b>13 455</b>	<b>241 946</b>	<b>360 079</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek			7 844	32 721
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych			6 991	100 247
Wpływy z emisji akcji		13 455	227 088	227 088
Pozostałe wpływy			23	23
<b>Wydatki</b>	<b>(9)</b>	<b>(13 310)</b>	<b>(85 172)</b>	<b>(172 901)</b>
Spłata kredytów i pożyczek			(27 563)	(29 351)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych			(34 000)	(119 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(7)	(7)		
Zapłacone odsetki i opłaty	(2)	(2)	(200)	(1 141)
Zapłacone dywidendy		(13 301)	(23 409)	(23 409)
Pozostałe wydatki				
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(9)</b>	<b>145</b>	<b>156 774</b>	<b>187 178</b>

Zmiana stanu środków pieniężnych	(1 988)	(29 399)	28 446	29 777
Środki pieniężne na początek okresu	5 183	32 594	4 148	2 817
Środki pieniężne na koniec okresu	3 195	3 195	32 594	32 594

Lublin, kwiecień 2009 rok

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

2009-04-22 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....  
podpis

2009-04-22 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....  
podpis

2009-04-22 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....  
podpis

2009-04-22 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....  
podpis

2009-04-22 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....  
podpis

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

2009-04-22 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....  
podpis