



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA I KWARTAŁ 2009

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

LUBLIN, MAJ 2009 ROKU

Spis treści

1	Wybrane dane finansowe.....	3
2	Skrócony skonsolidowany bilans	4
3	Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	5
4	Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	6
5	Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	7
6	Informacja dodatkowa.....	9
6.1	Informacja o Grupie	9
6.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości.....	15
6.3	Dodatkowe noty objaśniające	31
7	Komentarz Zarządu do raportu śródrocznego	46
7.1	Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy.	46
7.2	Czynniki o istotnym wpływie na wyniki osiągane przez Grupę w perspektywie następnego kwartału. ..	47
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.	48
8	Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta	49
8.1	Wybrane jednostkowe dane finansowe	49
8.2	Skrócony jednostkowy bilans	50
8.3	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat	51
8.4	Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym	52
8.5	Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.....	53
9	Zmiany prezentacji dokonane w rachunku zysków i strat za I kwartał 2008 roku.....	54

1 Wybrane dane finansowe

LP.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009	Za okres od 01.01.2008 do 31.03.2008	Za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009	Za okres od 01.01.2008 do 31.03.2008
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 286 504	1 282 070	279 711	360 395
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 301	26 947	2 892	7 575
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 602	23 698	2 088	6 662
IV.	Zysk (strata) okresu	2 589	18 005	563	5 061
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 468	24 571	4 015	6 907
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(51 120)	(32 321)	(11 114)	(9 086)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	32 006	(18 829)	6 959	(5 293)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(646)	(26 579)	(140)	(7 471)
IX.	Aktywa razem	1 799 460	1 548 440	382 758	439 174
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 052 550	841 559	223 885	238 686
XI.	Zobowiązania długoterminowe	198 091	147 295	42 135	41 776
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	854 459	694 264	181 750	196 910
XIII.	Kapitał własny	746 910	706 881	158 873	200 488
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	14 993	3 215	4 252
XV.	Liczba akcji	15 115 161	14 992 732	15 115 161	14 992 732
XVI.	Średnioważona liczba akcji	15 115 161	14 992 732	15 115 161	14 992 732
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)*	2,90	5,98	0,63	1,68
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)*	2,90	5,98	0,63	1,68
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)**	49,41	47,15	10,51	13,37
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)**	49,41	47,15	10,51	13,37
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)**	0,59***	0,88	0,13	0,25

* deklarowana kwota wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

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

*** deklarowana kwota dywidendy na jedną akcję wyliczona jest według ilości akcji Emitenta na dzień sporządzenia raportu tj. 15 115 161 sztuk akcji.

*Średnioważona liczba akcji:

- dla I kwartału 2009 roku: dla miesięcy styczeń-marzec 15 115 161;
- dla I kwartału 2008 roku: dla miesięcy styczeń-marzec 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 pierwszego kwartału 2009 roku wyniósł 4,5994 PLN/EURO, a dla pierwszego kwartału 2008 roku wyniósł 3,5574 PLN/EURO,
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.03.2009 roku 4,7013 PLN/EURO, na 31.03.2008 roku 3,5258 PLN/EURO.

2 Skrócony skonsolidowany bilans

	31 marca 2009	31 grudnia 2008	31 marca 2008
Majątek trwały	876 283	851 288	701 763
Rzeczowy majątek trwały	599 325	579 644	444 587
Nieruchomości inwestycyjne	17 610	17 711	16 039
Wartości niematerialne	6 497	6 367	3 732
Wartość firmy	190 169	189 827	195 419
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	3 985	3 997	
Aktywa finansowe	17 558	10 331	10 496
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	25 567	22 326	14 360
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 572	21 085	17 130
Majątek obrotowy	923 177	873 980	846 677
Zapasy	458 449	415 801	381 643
Należności	394 219	396 840	384 737
Zaliczki na podatek dochodowy	8 381	3 920	4 260
Krótkoterminowe papiery wartościowe			
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	12 534	7 196	9 730
Środki pieniężne	49 394	50 023	65 753
Inne aktywa finansowe	200	200	86
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			468
Aktywa razem	1 799 460	1 725 268	1 548 440
Kapitał własny	746 910	745 083	706 881
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	14 993
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	536 227
Kapitał zapasowy	90 862	90 862	22 353
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	596	596	
Kapitał rezerwowy	59 873	59 873	46 588
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	(2 129)	(1 681)	
Akcje/udziały własne			
Zyski zatrzymane	32 948	30 367	84 696
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	746 824	744 691	704 857
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	86	392	2 024
Zobowiązania długoterminowe	198 091	306 221	147 295
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	177 469	285 263	130 051
Zobowiązania długoterminowe	5 076	5 498	2 022
Rezerwy	2 418	2 362	3 494
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	13 128	13 098	11 728
Zobowiązania krótkoterminowe	854 459	673 964	694 264
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	171 983	29 315	63 352
Zobowiązania krótkoterminowe	660 284	615 740	608 210
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 359	6 715	2 478
Rezerwy	19 782	21 030	19 297
Przychody przyszłych okresów	1 051	1 164	927
Pasywa razem	1 799 460	1 725 268	1 548 440

Wartość księgowa	746 910	706 881
Liczba akcji	15 115 161	14 992 732
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	49,41	47,15

3 Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone 31 marca 2009	3 miesiące zakończone 31 marca 2008
Przychody ze sprzedaży	1 286 504	1 282 070
Koszt własny sprzedaży	(1 090 149)	(1 098 799)
Zysk na sprzedaży	196 355	183 271
Pozostałe przychody operacyjne	3 372	7 395
Koszty sprzedaży	(159 765)	(140 838)
Koszty ogólnego zarządu	(23 910)	(20 859)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 751)	(2 022)
Zysk operacyjny	13 301	26 947
Przychody finansowe	597	726
Koszty finansowe	(4 296)	(3 975)
Zysk przed opodatkowaniem	9 602	23 698
Podatek dochodowy	(7 001)	(5 693)
- bieżący	(1 423)	(4 950)
- odroczony	(5 578)	(743)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(12)	
Zysk okresu	2 589	18 005
Z tego: zysk dla akcjonariuszy spółki dominującej	2 581	
zysk dla akcjonariuszy mniejszościowych*	8	

* z uwagi na nieistotną wartość w I kwartale 2008 roku odstąpiono od prezentacji zysku przypadającego na akcjonariuszy mniejszościowych

Zysk (strata) okresu (zanualizowany)	43 790	89 694
Średnioważona liczba akcji zwykłych*	15 115 161	14 992 732
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	2,90	5,98

*Średnioważona liczba akcji:

- dla I kwartału 2009 roku: dla miesięcy styczeń-marzec 15 115 161;
- dla I kwartału 2008 roku: dla miesięcy styczeń-marzec 14 992 732

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 miesiące zakończone 31.03.2009	3 miesiące zakończone 31.03.2008
Zysk okresu	2 589	18 005
Inne całkowite dochody:		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(553)	
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	105	
Inne całkowite dochody netto	(448)	
Całkowity dochód za okres	2 141	18 005

4 Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitały własne razem
1 stycznia 2009	15 115	549 559	90 862	596	59 873	(1 681)	30 367	392	745 083
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości									
1 stycznia 2009 skorygowany	15 115	549 559	90 862	596	59 873	(1 681)	30 367	392	745 083
Zysk okresu za 3 miesiące do 31 marca 2009							2 581	8	2 589
Rozliczenie nabycia udziałów w Społem Tychy								(314)	(314)
Wycena instrumentów zabezpieczających						(448)			(448)
31 grudnia 2008	15 115	549 559	90 862	596	59 873	(2 129)	32 948	86	746 910
1 stycznia 2008	14 993	536 227	22 353		46 837		66 888	2 024	689 322
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości									
1 stycznia 2008 skorygowany	14 993	536 227	22 353		46 837		66 888	2 024	689 322
Zysk okresu za 3 miesiące do 31 marca 2008							18 005		18 005
Odwrocenie przeceny środka trwałego do MSSF z powodu sprzedaży							(197)		(197)
Zmiana w wyniku połączeń jednostek gospodarczych									
Wynik na rozliczeniu połączenia Detal Koncept z Polka(wcześniej nie konsolidowana)					(249)				(249)
31 marca 2008	14 993	536 227	22 353		46 588		84 696	2 024	706 881

5 Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31 marca 2009	3 miesiące zakończone 31 marca 2008
Zysk (strata) okresu	2 589	18 005
Korekty o pozycje:	15 879	6 566
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	12	
Amortyzacja	14 705	12 111
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(17)	75
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 050	7 397
Podatek dochodowy	7 001	6 472
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 932)	(5 843)
Zmiana stanu rezerw	(1 564)	697
Zmiana stanu zapasów	(42 648)	(37 522)
Zmiana stanu należności	1 546	(36 751)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(8 388)	(3 200)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	53 665	62 708
Pozostałe korekty	139	8 295
Podatek dochodowy zapłacony	(9 690)	(7 873)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 468	24 571
Wpływy	1 757	15 587
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	552	7 458
Zbycie aktywów finansowych	125	1 818
Dywidendy otrzymane		
Odsetki otrzymane	126	40
Spłata udzielonych pożyczek		
Środki pieniężne z przejęcia spółek		6 239
Pozostałe wpływy	954	32
Wydatki	(52 887)	(47 908)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(43 257)	(35 148)
Nabycie inwestycji w nieruchomości	(481)	(3 166)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(3 523)	(8 522)
Nabycie aktywów finansowych	(5 261)	(828)
Udzielenie pożyczek		
Pozostałe wydatki	(355)	(244)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(51 120)	(32 321)
Wpływy	58 308	25 663
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	42 444	25 366
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	15 841	
Wpływy z emisji akcji		
Pozostałe wpływy	23	297
Wydatki	(26 302)	(44 492)
Spłata kredytów i pożyczek	(16 428)	(40 660)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	(3 000)	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 008)	(269)
Zapłacone odsetki i opłaty	(4 375)	(3 563)
Zapłacone dywidendy		
Pozostałe	(491)	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	32 006	(18 829)

Zmiana stanu środków pieniężnych	(646)	(26 579)
<i>Różnice kursowe</i>	17	(75)
Środki pieniężne na początek okresu	50 023	92 407
Środki pieniężne na koniec okresu	49 394	65 753

6 Informacja dodatkowa

6.1 Informacja o Grupie

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki dominującej

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Emperia Holding S.A. od 1 kwietnia 2007 roku jest świadczenie usług holdingowych (PKD 7415Z). 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 2009 roku do 31 marca 2009 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 marca 2008 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, Spółki nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych, samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe.

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

Informacja o konsolidacji

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

Na dzień 31 marca 2009 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., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Alpaga-Xema Sp. z o.o., Sydo Sp. z o.o., PSD S.A.* oraz Emperia Info Sp. z o.o.

W pierwszym kwartale 2009 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding (w stosunku do końca 2008 roku) uległ zmianie. Z uwagi na dokonane w ramach Grupy połączenia skład Grupy zmienił się o spółkę Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Bartoszycach, która została przejęta przez spółkę Stokrotka Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie.

*Na 31.03.2009 roku z uwagi na ograniczony dostęp do danych finansowych Emperia Holding S.A. wycenia metodą praw własności udziały w jednostce zależnej Partnerski Serwis Detaliczny S.A.

Dane prezentowane w niniejszym raporcie 31.03.2009 roku 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.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	handel hurtowy artykułami spożywczymi	272382, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-23	100,00%	100,00%
6	„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, Sokółska 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	99,22%	99,22%
14	„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%

15	"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%
16	"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%
17	"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%
18	„Partnerski Serwis Detaliczny” S.A. (PSD S.A.)	02-739 Warszawa, ul. Grażyny 15	zarządzanie siecią franczyzową, sprzedaż detaliczna	280288, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Metoda praw własności	2007-12-20	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 (78.472 udziały, 94,94%) oraz pośrednio przez "BOS" S.A.(1.254 udziały, 1,52%) i "Lewiatan Podlasie" Sp. z o.o.(2.927 udziałów, 3,54%)

(2) pośrednio przez "BOS" S.A.

(3) bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (140.282 udziały, 81,91%) pośrednio przez "BOS" S.A. (28.645 udziałów, 16,73%) i "DLS" S.A. (1.000 udziałów, 0,58%)

Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20 % udziałów (akcji) na 31.03.2009 roku

Nazwa jednostki	Siedziba	Wysokość kapitału podstawowego (w tys. PLN)	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
"Spółdzielnia Mieszkaniowa Lokatorsko-Własnościowa w Lidzbarku Warmińskim" (1)	Lidzbark	Zakup niezbędny w związku z prowadzeniem działalności gospodarczej w lokalu użytkowym spółdzielni;		
"Giełda Rolno-Towarowa" Sp. z o.o. (2)	Białystok ul. Gen. Wł. Andersa 38	14 805	0,30%	0,36%
"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 31.03.2009 roku wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawa prawna wyłączenia	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
"Lider" Sp. z o.o. w likwidacji (1)	70-660 Szczecin, Gdańska 3C	Dane finansowe tych jednostek są nieistotne dla realizacji obowiązku przedstawienia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej	100,00%	100,00%
"Lewiatan Orbita" Sp. z o.o.(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		98,53%	98,53%
"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%
"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%
PH "Centrum Społem" Sp. z o.o. (1)	38-500 Sanok, ul. Traugutta 9		100,00%	100,00%
"Lewiatan Północ" Sp. z o.o.	Gdańsk, ul. Bysewska 30		100,00%	100,00%
"ZKiP Lewiatan 94 Holding" S.A. (7)	87-800 Włocławek, Zielony Rynek 5		*56,81	*63,25
"Ambra" Sp. z o.o.(8)	43-502 Czechowice-Dziedzice, ul. Hutnicza 7		100,00%	100,00%

* 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. (33 udziałów, 48,53%)
(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 Społem 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
(8) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.

6.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

6.2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

6.2.2 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emperia Holding SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) 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

Od 2009 roku MSSF 8 *Segmenty Operacyjne* zastąpił MSR 14 *Sprawozdawczość Segmentów Operacyjnych*. W nowym standardzie do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości i ujawnieniom przyjęto podejście oparte na perspektywie Kierownictwa firmy.

Segment operacyjny jest komponentem podmiotu gospodarczego:

- który prowadzi działalność gospodarczą związaną z uzyskiwaniem przychodów i ponoszeniem kosztów (w tym przychodów i kosztów związanych z transakcjami z innymi segmentami tego samego podmiotu),
- którego wyniki działalności są regularnie weryfikowane przez osoby odpowiedzialne za podejmowanie decyzji operacyjnych dotyczących alokacji zasobów do danego segmentu oraz oceny osiągniętych przez niego wyników,
- o którym można uzyskać odrębne informacje finansowe.

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.

Grupa rozróżnia następujące segmenty operacyjne:

- 1 Sprzedaż hurtowa (Segment Dystrybucja) realizowana przez spółki zależne: BOS S.A., DLS S.A., Sygel-Jool S.A., DEF Sp. z o.o., Arsenal Sp. z o.o., Tradis Sp. z o.o., w zakresie dystrybucji hurtowej towarów i usług związanych z dystrybucją towarów,
- 2 Sprzedaż detaliczna (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A. w zakresie handlu detalicznego i usług związanych z działalnością detaliczną,
- 3 Do ostatniego segmentu branżowego (Segment Inne) zaliczamy w całości działalność holdingową Spółki Emitenta oraz działalność pozostałych spółek: Elpro Sp. z o.o., Express Podlaski Sp. z o.o., Sydo Sp. z o.o. i Alpaga-Xema Sp. z o.o. – świadczące usługi developerskie i usługi zarządzania nieruchomościami, Infinite Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o. – świadczące usługi informatyczne oraz PSD S.A., która świadczy usługi wyspecjalizowanego pośrednictwa handlowego. Z uwagi na znaczące wyłączenia konsolidacyjne i ogólnie małą istotność (segment ten nie osiąga żadnego z brzegowych progów przewidzianych w MSSF 8) wykazywane są łącznie w jednej pozycji.

W I kwartale 2009r ze względu na zmianę przedmiotu działalności spółki: Express Podlaski Sp. z o.o., Sydo Sp. z o.o. i Alpaga – Xema Sp. z o.o. zostały zaalokowane do segmentu operacyjnego Inne. Od 2009 roku spółki

świadczą usługi związane z zarządzaniem nieruchomościami.

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 operacyjnych. 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 2009 roku nie miały istotnego zastosowania dla prowadzonej przez Grupę Emperia Holding działalności. Spółka nie zmieniała w sposób istotny stosowanych zasad rachunkowości w 2009 roku.

6.2.6 Przyszłe oczekiwane zmiany w zasadach rachunkowości

Nowe standardy, ich zmiany oraz interpretacje, które weszły w życie od 2009 roku:

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 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.

e) 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.

f) 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.

g) 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 drugorzędnych poprawek mniej pilnej natury.

h) 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.

Grupa ocenia, że przyjęcie powyższych nowych interpretacji nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2009 rok.

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

a) 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.

b) 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 pozycje 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.

c) 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.

d) 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.

e) 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.

f) 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 błędów

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

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

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

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

a) 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.

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.

b) 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 udiały 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 udiały pokryte zostały wkładem gotówkowym w kwocie 300 tys. PLN. Nabyte udiały 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. m². Utworzenie Lewiatan Północ Sp. z o.o. stanowi realizację strategii rozwoju Grupy handlowej Emperia, opartej na aktywnej konsolidacji rynku detalicznego i dystrybucyjnego w Polsce.

c) 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 bezpośrednio prawo do 39,33% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy i stanowi 25,92% kapitału zakładowego ZKiP Lewiatan 94 Holding S.A. Emperia Holding S.A. bezpośrednio oraz pośrednio przez podmioty zależne posiada 56,81% udziałów w kapitale zakładowym spółki ZKiP Lewiatan 94 Holding S.A. uprawniających do 63,25% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

d) 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.

e) Nabycie udziałów w spółce Ambra Sp. z o.o. z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach.

W dniu 11 marca 2009 roku Emperia Holding S.A. nabyła przez spółkę zależną Tradis Sp. z o.o. 100% udziałów w spółce Ambra Sp. z o.o. z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach.

Spółka Tradis nabyła od osób fizycznych będących udziałowcami Spółki 16.000 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy stanowiące 100% kapitału zakładowego i uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

Maksymalna łączna wartość nabycia udziałów wynosi 8 mln PLN, z czego wypłata kwoty 0,5 mln PLN jest uzależniona od poddanych audytowi wyników finansowych spółki osiągniętych w 2008 roku. Na dzień bilansowy decyzja o wypłacie dodatkowej kwoty w wysokości 0,5 mln PLN nie została jeszcze podjęta.

Spółka Ambra jest liderem w dystrybucji chemii gospodarczej i kosmetyków na terenie Śląska, Opolszczyzny oraz Małopolski. W 2008 roku przychody ze sprzedaży Ambra Sp. z o.o. wyniosły 118 mln PLN. Źródłem finansowania nabycia udziałów w spółce Ambra są środki własne nabywającego tj. spółki Tradis.

f) 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.

g) Sprzedaż udziałów w Lewiatan Pomorze Sp. z o.o.

W dniu 27 stycznia 2009 roku spółka zależna BOS S.A. sprzedała dwóm osobom fizycznym wszystkie posiadane udziały w spółce Lewiatan Pomorze Sp. z o.o., tj. 9,69% udziałów w kapitale zakładowym, które uprawniały do 9,69% głosów na walnym zgromadzeniu udziałowców.

Połączenia dokonane w ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding

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. 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) 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.

c) 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.

d) Podwyższenie kapitału zakładowego w Lewiatan Północ Sp. z o.o.

W dniu 26 lutego 2009 roku nastąpiło podwyższenie o kwotę 250 tys. PLN kapitału zakładowego w spółce zależnej Lewiatan Północ Sp. z o.o. Emperia Holding S.A. objęła w ten sposób 500 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział. Emperia Holding S.A. posiada łącznie 1 100 udziałów, które stanowią 100% kapitału zakładowego Lewiatan Północ Sp. z o.o. i dają prawo do 100 głosów (100%) na zgromadzeniu wspólników Spółki. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w dniu 10 marca 2009 roku.

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 notce 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 oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów.

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

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

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 trwale przeznaczone do zbycia

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

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

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.

Ujęcie zabezpieczających instrumentów pochodnych

Zabezpieczanie, dla celów rachunkowości, polega na kompensowaniu między sobą wyników uzyskiwanych na skutek zmian wartości godziwej lub zmian przepływów środków pieniężnych wynikających z instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa stosowała rachunkowość zabezpieczeń dotyczącą zabezpieczenia zmian przepływów środków pieniężnych oraz zabezpieczenie wartości godziwej.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne Grupa ujmuje w odrębnej pozycji kapitałów własnych – kapitale z aktualizacji wyceny, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieskuteczną odnosi się jako koszty finansowe lub przychody finansowe do rachunku zysków i strat.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego w części efektywnej ujmuje się w pozycji rachunku zysków i strat odpowiednio do ujęcia zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanej. Część nieskuteczną odnosi się jako koszty finansowe lub przychody finansowe do rachunku zysków i strat.

6.2.15 Leasing

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

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

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

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

6.2.16 Zapasy

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

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

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

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

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

6.2.17 Należności handlowe i inne

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 365 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

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.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

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.

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 okresu 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 okresu 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 (w tym również kredyty obrotowe, w rachunku bieżącym i linie kredytowe), których termin ostatecznej spłaty przewidziany umową 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.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w bilansie w wartości nominalnej. Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości stanowiącej wysokość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązań krótkoterminowych z terminem wymagalności poniżej 365 dni nie podlegają dyskontowaniu.

Zobowiązania niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

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) na poziomie 40,50 zł/akcję, cenę wykonania instrumentu w wysokości 142 zł, oczekiwaną jego zmienność na poziomie 35%, prawdopodobieństwo wcześniejszej realizacji na poziomie 0% rocznie w przypadku członków zarządu Spółki oraz 3% rocznie w przypadku pozostałych osób uprawnionych, oczekiwanie dywidendy na poziomie 0,90 zł /akcję (z uwzględnieniem wzrostu dywidendy o 10% w kolejnych latach) oraz stopę procentową wolną od ryzyka oszacowaną jako stopa zwrotu uzyskana z bieżąco dostępnymi na datę przyznania zero kuponowych papierów wartościowych emitowanych przez rząd polski, denominowanych w złotych. Wartość godziwa programu jest amortyzowana przez czas realizacji programu, począwszy od 30 października 2008 roku do 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 odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych czasie dla celów podatkowych i bilansowych.

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

6.2.26 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży towarów

- a) sprzedaż hurtowa - ujmuje się w momencie dostawy towaru do klienta (klient może również samodzielnie dokonać wyboru i odbioru towaru), zaakceptowaniu go przez klienta oraz wystarczającej pewności 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 ujmuje się w walucie funkcjonalnej Grupy – PLN według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

6.3 Dodatkowe noty objaśniające

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

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

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

6.3.2 Sezonowość i cykliczność produkcji.

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

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

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

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 I kwartale 2009	Zmiany w I kwartale 2008
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	2 322	3 030
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	56	39
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek	40	19
Stan na koniec okresu	2 418	3 087
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	17 893	14 896
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	(1 433)	507
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek	178	342
Stan na koniec okresu	16 638	15 745
Pozostałe rezerwy	Zmiany w I kwartale 2009	Zmiany w I kwartale 2008
Długoterminowe		
Stan na początek okresu		20
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie		387
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek		
Stan na koniec okresu		407
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	2 940	4 143
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	183	(849)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek	20	258
Stan na koniec okresu	3 143	3 552

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 I kwartale 2009 i 2008 roku kształtowały się następująco:

ROK 2009:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Stokrotka Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	0	0	0
Emisja obligacji	13 000	13 000	0
Wykup obligacji	0	0	0
Stan na koniec okresu	13 000	13 000	0

ROK 2008:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2008 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Stokrotka Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	18 000	10 000	8 000
<i>Emisja obligacji</i>	23 000	10 000	13 000
<i>Wykup obligacji</i>	(31 000)	(10 000)	(21 000)
Stan na koniec okresu	10 000	10 000	0

b) Elpro Sp. z o.o.

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

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Elpro Sp. z o.o. w I kwartale 2009 i 2008 roku kształtowały się następująco:

ROK 2009:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	BOS S.A.	Express Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	42 500	1 000	18 500	4 000	7 000	12 000
<i>Emisja obligacji</i>	151 800	3 000	35 300	56 500	21 000	36 000
<i>Wykup obligacji</i>	(140 800)	(3 000)	(38 800)	(42 000)	(21 000)	(36 000)
Stan na koniec okresu	53 500	1 000	15 000	18 500	7 000	12 000

ROK 2008:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2008 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Sydo 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	24 700	0	5 000	17 000	0	1 200	1 500
<i>Emisja obligacji</i>	45 000	0	8 000	21 500	3 000	6 500	6 000
<i>Wykup obligacji</i>	(38 700)	0	(7 000)	(20 000)	0	(5 700)	(6 000)
Stan na koniec okresu	31 000	0	6 000	18 500	3 000	2 000	1 500

c) Stokrotka Sp. z o.o.

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

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Stokrotka Sp. z o.o. w I kwartale 2009 i 2008 roku kształtowały się następująco:

ROK 2009:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	BOS S.A.	Maro Markety Sp. z o.o.	Sydo Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	50 000	0	32 800	3 500	0	0	6 000	7 700
<i>Emisja obligacji</i>	152 000	0	64 400	11 500	7 000	16 000	18 000	35 100
<i>Wykup obligacji</i>	(149 000)	0	(67 900)	(11 000)	(7 000)	(13 000)	(18 000)	(32 100)
Stan na koniec okresu	53 000	0	29 300	4 000	0	3 000	6 000	10 700

ROK 2008:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2008 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.
Stan na początek okresu	30 000	0	30 000
<i>Emisja obligacji</i>	35 000	0	35 000
<i>Wykup obligacji</i>	(30 000)	0	(30 000)
Stan na koniec okresu	35 000	0	35 000

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 I kwartale 2009 i 2008 roku kształtowały się następująco:

ROK 2009:

Spółka BOS S.A. nie była emitentem obligacji w I kwartale 2009 roku.

ROK 2008:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 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>	45 000	0	40 000	2 000	3 000
<i>Wykup obligacji</i>	(35 000)	0	(35 000)	0	0
Stan na koniec okresu	45 000	0	40 000	2 000	3 000

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 I kwartale 2009 i 2008 roku kształtowały się następująco:

ROK 2009:

Spółka Tradis Sp. z o.o. nie była emitentem obligacji w I kwartale 2009 roku.

ROK 2008:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 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>	(15 000)	0	(15 000)
Stan na koniec okresu	10 000	0	10 000

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 I kwartale 2009 i 2008 roku kształtowały się następująco:

ROK 2009:

Emisje i wykup obligacji w I kwartale 2009 roku	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	BOS S.A.
Stan na początek okresu	19 000	0	15 000	4 000
Emisja obligacji	40 000	0	40 000	0
Wykup obligacji	(49 000)	0	(45 000)	(4 000)
Stan na koniec okresu	10 000	0	10 000	0

ROK 2008:

Spółka DLS S.A. nie była emitentem obligacji w I kwartale 2008 roku.

Transakcje zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

6.3.6 Wyplacone dywidendy

W I kwartale 2009 roku spółka nie wypłacała dywidendy dla akcjonariuszy.

6.3.7 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

Do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości i ujawnieniom przyjęto podejście oparte na perspektywie Kierownictwa firmy.

Segment operacyjny jest komponentem podmiotu gospodarczego:

- który prowadzi działalność gospodarczą związaną z uzyskiwaniem przychodów i ponoszeniem kosztów (w tym przychodów i kosztów związanych z transakcjami z innymi segmentami tego samego podmiotu),
- którego wyniki działalności są regularnie weryfikowane przez osoby odpowiedzialne za podejmowanie decyzji operacyjnych dotyczących alokacji zasobów do danego segmentu oraz oceny osiąganych przez niego wyników,
- o którym można uzyskać odrębne informacje finansowe.

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.

Grupa rozróżnia następujące segmenty operacyjne:

- 1 Sprzedaż hurtowa (Segment Dystrybucja) realizowana przez spółki zależne: BOS S.A., DLS S.A., Sygel-Jool S.A., DEF Sp. z o.o., Arsenal Sp. z o.o., Tradis Sp. z o.o., w zakresie dystrybucji hurtowej towarów i usług związanych z dystrybucją towarów,
- 2 Sprzedaż detaliczna (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Detal Concept Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., 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., Express Podlaski Sp. z o.o., Sydo Sp. z o.o. i Alpaga-Xema Sp. z o.o. – świadczące usługi developerskie i usługi zarządzania nieruchomościami, Infinite Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o. – świadczące usługi informatyczne oraz PSD S.A., która świadczy usługi wyspecjalizowanego pośrednictwa handlowego. Z uwagi na znaczące wyłączenia konsolidacyjne i ogólnie małą istotność (segment ten nie osiąga żadnego z brzegowych progów przewidzianych w MSSF 8) wykazywane są łącznie w jednej pozycji.

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 poszczególnymi segmentami dokonywane są na warunkach rynkowych. Transakcje te polegają wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Począwszy od sprawozdania skonsolidowanego za 2008 rok, dokonana została zmiana sposobu prezentacji segmentów. Wyłączenia konsolidacyjne są wykazywane w osobnej kolumnie, nie zaś jak poprzednio przyporządkowywane bezpośrednio segmentom. W stosunku do danych porównawczych za I kwartał 2008 zmiana została wprowadzona odpowiednio.

Informacje o segmentach operacyjnych Grupy za I kwartał 2009 roku kształtują się następująco:

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	1 062 586	399 863	24 920	200 865	1 286 504
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	887 332	395 164	4 008		1 286 504
Przychody segmentu (innym segmentom)	175 254	4 699	20 912	200 865	
Koszty segmentu ogółem	(1 058 384)	(396 514)	(20 700)	(201 773)	(1 273 825)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	1 046	(319)	57	162	622
Wynik na dz. finansowej	(2 320)	(971)	(408)		(3 699)
Zysk przed opodatkowaniem	2 928	2 059	3 869	(746)	9 602
Podatek	(3 548)	(2 189)	(984)	280	(7 001)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności			(12)		(12)
Zysk okresu	(620)	(130)	2 873	(466)	2 589

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	1 254 384	435 834	839 148	729 906	1 799 460

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Nakłady inwestycyjne	(19 986)	(16 971)	(20 849)	(14 549)	(43 257)
Amortyzacja	(5 610)	(6 762)	(2 708)	(375)	(14 705)

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

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu ogółem	1 076 875	345 259	26 433	166 497	1 282 070
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	930 709	340 576	10 785		1 282 070
Przychody segmentu (innym segmentom)	146 166	4 683	15 648	166 497	
Koszty segmentu ogółem	(1 062 821)	(340 840)	(23 455)	(166 620)	(1 260 496)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	1 379	2 870	1 113	(11)	5 373
Wynik na dz. finansowej	(3 136)	(895)	(217)	(1 000)	(3 248)
Zysk przed opodatkowaniem	12 297	6 394	3 874	(1 134)	23 699
Podatek	(3 463)	(1 368)	(842)	21	(5 694)
Zysk okresu	8 834	5 026	3 032	(1 113)	18 005

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	1 139 408	310 640	711 312	612 920	1 548 440

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Nakłady inwestycyjne	(10 830)	(12 834)	(13 821)	(2 337)	(35 148)
Amortyzacja	5 318	5 142	1 871	220	12 111

6.3.8 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania

a) Nabycie udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Handlowe Alfa Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie.

W dniu 10 kwietnia 2009 roku Emperia Holding S.A. nabyła przez spółkę zależną Stokrotka Sp. z o.o. 100% udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Handlowe Alfa Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Przedmiotem działania Przedsiębiorstwa Handlowego Alfa Sp. z o.o. jest handel detaliczny artykułami spożywczymi i przemysłowymi. Spółka prowadzi działalność poprzez 3 supermarkety zlokalizowane na terenie Lublina. Prognozowane na 2009 rok przychody nabywanej Spółki wyniosą około 36 mln PLN.

b) Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Tradis Sp. z o.o.

Zarząd Emperia Holding S.A. informuje, że dnia 23 kwietnia 2009 roku spółka zależna BOS S.A. z siedzibą w Białymstoku objęła 19 432 nowo utworzonych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN/udział w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Tradis Sp. z o.o., wnosząc w zamian aport w postaci:

- 6 085 000 akcji w spółce DLS S.A. z siedzibą w Płocku o wartości nominalnej 1 PLN/akcja oraz wartości rynkowej 47 991 tys. PLN
- 17 205 akcji w spółce Sygel-Jool S.A. z siedzibą w Częstochowie o wartości nominalnej 100 PLN/akcja oraz wartości rynkowej 16 360 tys. PLN

W dniu 13 maja 2009 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał postanowienie z dnia 5 maja 2009 roku o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Tradis Sp. z o.o. (Spółka) o kwotę 9 716 tys. PLN przez Sąd Rejonowy w Lublinie. Na kapitał zakładowy Spółki po rejestracji składa się 159 632 udziałów po 500 PLN każdy, o łącznej wartości 79 816 tys. PLN.

W wyniku przeprowadzonej operacji spółka Tradis Sp. z o.o. stała się właścicielem 100% akcji spółek DLS S.A. oraz Sygel-Jool S.A. Transakcja stanowi element procesu związanego z połączeniem spółek dystrybucyjnych opisanym w nocie 6.3.25 pkt b)

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

W dniu 14 maja 2009 roku nastąpiło podwyższenie o kwotę 10 000 tys. PLN kapitału zakładowego w spółce zależnej Stokrotka Sp. z o.o. Na kapitał zakładowy Spółki po rejestracji składa się 102 653 udziałów po 500 PLN każdy, o łącznej wartości 51 326,5 tys. PLN.

Emperia Holding S.A. objęła w ten sposób wkładem gotówkowym 20.000 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział. Emperia Holding S.A. 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.

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.

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 I kwartale 2009 roku:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	93 356	7 800	
Zwiększenia w okresie			
Zmniejszenia w okresie	(8 600)	(7 800)	
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek			
Stan na koniec okresu	84 756		
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	279 786	21 325	
Zwiększenia w okresie	25 000	125	
Zmniejszenia w okresie	(6 000)	(2 300)	
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	2 000		
Stan na koniec okresu	300 786	19 150	
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	2 232		
Zwiększenia w okresie			
Zmniejszenia w okresie	(800)		
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek			
Stan na koniec okresu	1 432		
Poręczenia			
Stan na początek okresu	68 500	8 036	3 535
Zwiększenia w okresie	33 000		
Zmniejszenia w okresie	(29 700)	(7 890)	(128)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek			
Stan na koniec okresu	71 800	146	3 407

Emperia Holding S.A. udzieliła w kwocie 71 800 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 I kwartale 2008 roku:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	63 034		
Zwiększenia w okresie			
Zmniejszenia w okresie	(6 767)		
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek			
Stan na koniec okresu	56 267		
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	221 945	18 225	
Zwiększenia w okresie		1 043	
Zmniejszenia w okresie	(43 500)	(604)	
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	8 000		
Stan na koniec okresu	186 445	18 663	
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	10 810		
Zwiększenia w okresie			
Zmniejszenia w okresie	(215)		
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek			
Stan na koniec okresu	10 595		
Poręczenia			
Stan na początek okresu	70 000		3 969
Zwiększenia w okresie	25 000	543	
Zmniejszenia w okresie	(20 000)	(543)	(115)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek			
Stan na koniec okresu	75 000		3 854

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

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

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

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 I kwartale 2009	Zmiany w I kwartale 2008
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		
Stan na początek okresu	1 798	2 125
Zawiązanie odpisu	140	
Rozwiązanie odpisu	(66)	(25)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia jednostek		
Stan na koniec okresu	1 872	2 100
Odpisy aktualizacyjne wartość należności		
Stan na początek okresu	34 391	29 731
Zawiązanie odpisu	1 753	1 037
Rozwiązanie odpisu	(2 570)	(1 200)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia jednostek	22	560
Stan na koniec okresu	33 596	30 128
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych		
Stan na początek okresu	3 540	9 536
Zawiązanie odpisu	2 867	10 283
Rozwiązanie odpisu	(3 507)	(11 967)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia jednostek		
Stan na koniec okresu	2 900	7 852
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów		
Stan na początek okresu	15 929	13 040
Zawiązanie odpisu	5 791	4 921
Rozwiązanie odpisu	(3 770)	(3 389)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia jednostek	92	605
Stan na koniec okresu	18 042	15 177
w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji		
Stan na początek okresu	1 012	987
Zawiązanie odpisu	4 837	4 483
Rozwiązanie odpisu	(1 277)	(494)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia jednostek	17	177
Stan na koniec okresu	4 589	5 153
w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów		
Stan na początek okresu	14 917	12 053
Zawiązanie odpisu	954	438
Rozwiązanie odpisu	(2 493)	(2 895)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia jednostek	75	428
Stan na koniec okresu	13 453	10 024

6.3.13 Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych i wartościach niematerialnych.

Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych i wartościach niematerialnych	Zmiany w I kwartale 2009	Zmiany w I kwartale 2008
Środki trwałe		
Stan na początek okresu	570 632	435 856
Nabycie/Zbycie	19 681	6 498
Zmiana w skutek przejęcia jednostki	9 012	2 233
Stan na koniec okresu	599 325	444 587

Wartości niematerialne		
Stan na początek okresu	6 206	3 576
<i>Nabycie/Zbycie</i>	129	61
<i>Zmiana w skutek przejęcia jednostki</i>	162	95
Stan na koniec okresu	6 497	3 732

6.3.14 Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji.

W 2008 roku w Grupie zawiązana została rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia. W I kwartale 2009 roku w wyniku wykorzystania, rozwiązane zostały rezerwy na kwotę 614,5 tys. PLN - operacja powyższa miała neutralny wpływ na wynik finansowy Grupy.

6.3.15 Odroczonego podatek dochodowy.

Odroczonego podatek dochodowy	Zmiany I kwartale 2009	Zmiany I kwartale 2008
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu	20 868	16 135
<i>Zwiększenie aktywa</i>	1 312	4 072
<i>Zmniejszenie aktywa</i>	(6 825)	(3 391)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	217	349
Stan na koniec okresu	15 572	17 164
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy		
Stan na początek okresu	13 097	10 424
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	2 104	1 811
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(2 074)	(615)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	1	109
Stan na koniec okresu	13 128	11 729

6.3.16 Leasing finansowy oraz operacyjny.

ROK 2009:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 marca 2009	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	1 921	1 703
w okresie od 1 roku do 5 lat	3 383	2 918
w okresie powyżej 5 lat		
Razem	5 304	4 621

Leasing operacyjny

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.03.2009	Na 31.03.2010	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	619	619	619	
	nieokreślony	164	164		
Urządzenia techniczne i maszyny	określony				
	nieokreślony				

Środki transportu	określony				
	nieokreślony	14			
Pozostałe środki trwałe	określony				
	nieokreślony				

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.03.2009	Na 31.03.2010	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	24 989	79 225	300 767	347 273
	nieokreślony	2 527	2 591	10 365	12 224
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	36	136	543	519
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	3 122	5 066	14 909	233
	nieokreślony	525	511	2 044	2 555
Pozostałe środki trwałe	określony	1	1	2	3
	nieokreślony				

ROK 2008:

Leasing finansowy

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

Leasing operacyjny

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

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

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

6.3.17 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

6.3.18 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

W I kwartale 2009 roku Grupa nie była stroną postępowań toczących się przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych.

6.3.19 Korekty błędów poprzednich okresów.

W I kwartale 2009 roku nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

6.3.20 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

6.3.21 Transakcje z jednostkami powiązanymi.

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

W I kwartale 2009 roku nastąpiło połączenie spółek zależnych dokonywane w ramach Grupy Kapitałowej opisane w punkcie nr 6.2.9

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

Akcjonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu	Zmiana %	Akcje na 31.12.2008r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2008r.	Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu
*Commercial Union OFE	1 648 393	10,91%	0,00%	1 648 393	10,91%	1 648 393	10,91%
Jarosław Wawerski	1 090 537	7,21%	0,00%	1 090 537	7,21%	1 090 537	7,21%
Artur Emanuel Kawa	1 000 086	6,62%	0,00%	1 000 086	6,62%	1 000 086	6,62%
*ING OFE	814 811	5,39%	0,00%	814 811	5,39%	814 811	5,39%

* Informacja o stanie posiadania akcji na dzień 31.12.2008 r. została powzięta w dniu 14.05.2009 r. ze strony internetowej www.cu.com.pl oraz www.ing.pl

6.3.23 Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu.

Członkowie Zarządu	Akcje na 31.03.2009r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.03.2009r.	Zmiana %	Akcje na 31.12.2008r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2008r.
Jarosław Wawerski	1 090 537	7,21%	0,00%	1 090 537	7,21%
Artur Emanuel Kawa	1 000 086	6,62%	0,00%	1 000 086	6,62%
Grzegorz Wawerski	353 738	2,34%	0,00%	353 738	2,34%
Dariusz Kalinowski	15 000	0,10%	0,00%	15 000	0,10%
Marek Wesołowski	12 520	0,08%	0,00%	12 520	0,08%

6.3.24 Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej	Akcje na 31.03.2009r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2008r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2008r.
Zenon Mierzejewski	137 000	0,91%	0,00%	137 000	0,91%

6.3.25 Inne istotne informacje.

a) Podpisanie umowy kredytowej przez spółkę zależną.

W dniu 31 marca 2009 roku podpisana została umowa kredytowa pomiędzy spółką zależną Tradis a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Kredytodawca udziela kredytu obrotowego odnawialnego do łącznej wysokości 100 mln PLN. Przeznaczeniem kredytu jest finansowanie bieżących potrzeb związanych z prowadzoną działalnością oraz realizacja strategii rozwoju. Kredyt udzielony jest na okres od 31.03.2009 roku do 31.12.2011 roku.

Prawnym zabezpieczeniem kredytu jest:

- Poręczenie przez spółkę dominującą Emperia Holding S.A. do wysokości kredytu tj. 100 mln PLN na cały okres kredytowania.
- Hipoteka kaucyjna łączna umowna na nieruchomościach stanowiących własność bądź będących w użytkowaniu wieczystym Kredytobiorcy lub innych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding.

Z tytułu udzielonego poręczenia, spółka Tradis zapłaci na rzecz Emperia Holding S.A. wynagrodzenie wynoszące 0,3 % p.a. liczone od kwoty udzielonego poręczenia, za okres trwania poręczenia. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR + marża Kredytodawcy. Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów na rynku.

b) Proces integracji spółek dystrybucyjnych w ramach restrukturyzacji dystrybucji w Grupie Kapitałowej Emperia Holding.

W I kwartale bieżącego roku Grupa kontynuuje rozpoczęty w ubiegłym roku proces integracji spółek dystrybucyjnych.

Kluczowy moment procesu zaplanowano na 01 lipca bieżącego roku – prawne połączenie spółek Tradis Sp. z o.o., BOS S.A., DLS S.A. i Sygel-Jool S.A. Spółką przejmującą w procesie połączenia będzie Tradis Sp. z o.o., połączenie nastąpi poprzez przeniesienie całego majątku każdej Spółki Przejmowanej, na Spółkę Tradis Sp. z o.o.

Spółki przejmowane (BOS S.A., DLS S.A. i Sygel-Jool S.A.) najpierw zostaną jednoosobowymi spółkami spółki przejmującej (Tradis Sp. z o.o.), w związku z czym samo połączenie zostanie dokonane bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej. Po połączeniu spółka będzie działać pod firmą „Tradis” Spółka z o.o.

W związku z restrukturyzacją Grupy i spółek znajdujących się pod wspólną kontrolą, transakcja połączenia spółek zostanie przeprowadzona metodą łączenia udziałów, nie spowoduje zmian w zakresie aktywów i zobowiązań spółek Grupy, nie pojawi się więc żaden wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

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

W ramach Grupy transakcje na rynku terminowych kontraktów walutowych zawiera spółka 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.

Na dzień 31 marca 2009 pozostały niezrealizowane kontrakty na kwotę 2 462 247 EUR.

Spółka ujęła wycenę zawartych transakcji forward zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń wartości godziwej oraz przyszłych przepływów pieniężnych.

7 Komentarz Zarządu do raportu śródrocznego

Na wyniki osiągnięte w I kwartale bieżącego roku istotny wpływ wywarły realizowane procesy restrukturyzacyjne i rozwojowe prowadzone zarówno w segmencie dystrybucyjnym jak i detalicznym.

Pierwszy kwartał 2009 roku, to okres w którym była kontynuowana realizacja jednego z podstawowych celów postawionych przed Grupą jakim jest szybkie przeprowadzenie procesu restrukturyzacji spółek wchodzących w skład segmentu dystrybucyjnego. Prowadzony proces wiąże się z koniecznością ponoszenia kosztów restrukturyzacji, na które składały się wyższe koszty operacyjne funkcjonowania oraz koszt przejściowo utraconej sprzedaży oraz marży. Koszty związane z restrukturyzacją segmentu dystrybucyjnego pozwolą, po planowanym na lipiec 2009 połączeniu głównych spółek segmentu dystrybucyjnego, na pełniejsze wykorzystanie zakładanych efektów synergii wynikających z połączenia.

Pierwszy kwartał to również kontynuacji strategii rozwoju segmentu dystrybucyjnego. W pierwszym kwartale nowe centra dystrybucji (dotyczy to przede wszystkim centrów uruchomionych w III kwartale 2008 roku, tj. centrum dystrybucyjnego we Wrocławiu i Będzinie oraz uruchomionego w lutym 2009 centrum w Stargardzie Szczecińskim) nie osiągnęły jeszcze swoich progów rentowności i wywierały istotny negatywny wpływ na poziom rentowności segmentu dystrybucyjnego. Rozłożony na wiele miesięcy proces dochodzenia centrów dystrybucyjnych do założonej skali działalności operacyjnej i docelowego poziomu rentowności jest zgodny z przyjętymi założeniami modeli inwestycyjnych, na podstawie których podejmowano decyzje o realizacji tych projektów rozwojowych. W pierwszym kwartale uruchomiono również nowy oddział c&c w Głogowie.

Zakończony kwartał to także okres bardzo dynamicznego rozwoju skali działania detalu własnego (uruchamiania nowych placówek detalicznych). Nowe własne placówki detaliczne, szczególnie w początkowym okresie po uruchomieniu, wywierają negatywny wpływ na bieżące wyniki operacyjne, co jest związane z okresem wymaganym do osiągnięcia przez te jednostki docelowego progu rentowności. Kontynuowano również intensywnie proces ujednolicania wizualizacji i remodelingu sklepów własnych, co powodowało przejściowe wyłączenia tych placówek z eksploatacji.

W przypadku sieci franczyzowych rozwój obejmował dwa obszary. Po pierwsze, dzięki rozbudowie struktur organizacyjnych nastąpiło zwiększenie ilości placówek sklepowych przynależnych do sieci franczyzowych. Drugim obszarem rozwoju jest stałe wzbogacanie pakietu franczyzowego, zmierzające do podniesienia konkurencyjności oferty spółek franczyzowych Grupy, a poprzez to stworzenia atrakcyjniejszych warunków działania naszym franczyzobiorcom. Dla przyszłych wyników finansowych Grupy szczególnie duże znaczenie ma kontynuowanie rozwoju segmentu franczyzowego w rejonach działania nowych centrów dystrybucji.

Koszty realizacji procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych znacząco obciążają bieżące wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emperia Holding. Gorszemu wynikowi finansowemu towarzyszy jednak satysfakcjonujące tempo realizacji planów restrukturyzacyjnych oraz utrzymanie tempa pozyskiwania nowych lokalizacji handlowych. Kontynuacja zrównoważonego rozwoju w segmencie dystrybucyjnym i detalicznym, niezależnie od oznak pogorszenia się sytuacji makroekonomicznej, jest jednym z kluczowych elementów strategii zmierzającej do budowania wartości Grupy w przyszłości.

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

- a) Na koniec I kwartału 2009 roku Stokrotka Sp. z o.o. liczyła 148 placówek pod marką Stokrotka oraz 5 sklepów pod marką Delima.
- b) Na koniec I kwartału sieć placówek franczyzowych w Detal Koncept Sp. z o.o. liczyła 999 sklepów pod marką Groszek. Dodatkowo spółka Detal Koncept posiadała 58 sklepów pod marką Milea. Spółka Lewiatan Podlasie zarządzała 155 sklepami (w tym 6 własnymi). Spółka Społem Tychy zarządzała na dzień bilansowy 25 placówkami, Euro Sklepy 463 placówkami, Maro Markety 18 placówkami. Sieć franczyzowa Lewiatan Dolny Śląsk zarządzała 108 placówkami, Lewiatan Zachód 249 placówkami, Lewiatan Orbita 97 placówkami, Lewiatan Wielkopolska 186 placówkami, Lewiatan Śląsk 167 placówkami, Lewiatan Północ 162 placówkami oraz Lewiatan Opole 167 placówkami.

7.2 Czynniki o istotnym wpływie na wyniki osiągane 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”. Analiza przychodów osiągniętych w I kwartale 2009 roku pozwala stwierdzić, że kryzys ten nie wywarł istotnego wpływu na poziom popytu konsumpcyjnego zgłaszanego przez gospodarstwa domowe na towary spożywcze, których sprzedaż hurtowa i detaliczna jest głównym przedmiotem działalności prowadzonej przez Grupę.

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

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

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

Zarząd Emperia Holding S.A po dokonaniu oceny możliwości realizacji opublikowanej prognozy przekazał w dniu 14 maja 2009 roku korektę prognozy wyników na 2009 rok (raport bieżący nr 13). Treść przekazanego raportu bieżącego jest następująca:

„Zarząd Emperia Holding S.A podaje do publicznej wiadomości korektę prognozy wybranych skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emperia za 2009 rok:

Przychody ze sprzedaży 5.840 mln PLN (zmniejszenie z 5 900 mln PLN)
Nakłady inwestycyjne 160 mln PLN (zmniejszenie z 200 mln PLN)

Zarząd Emperia Holding S.A. przewiduje, w związku z przesunięciem w czasie kilku dużych projektów developerskich dotyczących działalności detalicznej na I i II kwartał 2010 roku nakłady inwestycyjne w 2009 roku będą mniejsze niż oczekiwano, w konsekwencji przychody ze sprzedaży osiągną nieznacznie niższą wartość.

Prognoza przychodów ze sprzedaży została sporządzona w oparciu o założenie kontynuacji rozwoju organicznego Grupy Kapitałowej Emperia zarówno w zakresie działalności dystrybucyjnej, detalicznej jak i przeprowadzone akwizycje spółek z branży FMCG.

Zarząd Emperia Holding SA będzie monitorował poziom realizacji prognozy w oparciu o wewnętrzny system kontroli biznesowej. Ocena możliwości realizacji prognozowanych wyników będzie zamieszczana w skonsolidowanych raportach kwartalnych Grupy Kapitałowej Emperia.

W przypadku, gdy Zarząd Emperia Holding SA poweźmie informację o istnieniu uzasadnionej przesłanki wskazującej na różnicę o co najmniej 10% w stosunku co do jednej prognozowanej pozycji, taką informację przekaże niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.”

8 Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

8.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

LP.	WYBRANE DANE FINANSOWE	TYS PLN		TYS EURO	
		Za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009	Za okres od 01.01.2008 do 31.03.2008	Za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009	Za okres od 01.01.2008 do 31.03.2008
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 512	13 001	2 720	3 655
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 231	1 638	268	460
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 942	2 237	422	629
IV.	Zysk (strata) okresu	1 381	1 677	300	471
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 587	4 279	562	1 203
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 883)	(21 837)	(3 018)	(6 138)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 845	(1 000)	2 793	(281)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	1 549	(18 558)	337	(5 217)
IX.	Aktywa razem	609 657	598 211	129 678	169 667
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 456	12 558	4 777	3 562
XI.	Zobowiązania długoterminowe	891	488	190	138
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	21 565	12 070	4 587	3 423
XIII.	Kapitał własny	587 201	585 653	124 902	166 105
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	14 993	3 215	4 252
XV.	Liczba akcji	15 115 161	14 992 732	15 115 161	14 992 732
XVI.	Średnioważona liczba akcji	15 115 161	14 992 732	15 115 161	14 992 732
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) zannualizowany*	0,07	0,90	0,02	0,25
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)*	0,07	0,90	0,02	0,25
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)**	38,85	39,06	8,26	11,08
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)**	38,85	39,06	8,26	11,08
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)**	0,59***	0,88	0,13	0,25

* deklarowana kwota wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

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

*** deklarowana kwota dywidendy na jedną akcję wyliczona jest według ilości akcji Emitenta na dzień sporządzenia raportu tj. 15 115 161 sztuk akcji.

*Średnioważona liczba akcji:

– dla I kwartału 2009 roku: dla miesięcy styczeń-marzec 15 115 161;

– dla I kwartału 2008 roku: dla miesięcy styczeń-marzec 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 pierwszego kwartału 2009 roku wyniósł 4,5994 PLN/EURO, a dla pierwszego kwartału 2008 roku wyniósł 3,5574 PLN/EURO,
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.03.2009 roku 4,7013 PLN/EURO, na 31.03.2008 roku 3,5258 PLN/EURO.

8.2 Skrócony jednostkowy bilans

	31 marca 2009	31 grudnia 2008	31 marca 2008
Majątek trwały	541 884	519 594	484 539
Rzeczowy majątek trwały	41 858	41 446	40 318
Nieruchomości inwestycyjne	3 166	3 166	3 166
Wartości niematerialne	4 821	4 565	2 642
Wartość firmy			
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności			
Aktywa finansowe	491 523	469 421	437 133
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	67	68	74
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	449	928	1 206
Majątek obrotowy	67 773	78 442	113 672
Zapasy	39	22	278
Należności	5 232	6 628	8 176
Zaliczki na podatek dochodowy	470		
Krótkoterminowe papiery wartościowe	54 195	66 110	90 616
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	884	287	566
Środki pieniężne	4 744	3 195	14 036
Inne aktywa finansowe	2 209	2 200	
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa razem	609 657	598 036	598 211
Kapitał własny	587 201	585 820	585 653
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	14 993
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	536 226
Kapitał zapasowy	1 526	1 526	1 526
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	268	268	
Kapitał rezerwowy	19 871	19 871	18 542
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			
Akcje/udziały własne			
Zyski zatrzymane	862	(519)	14 366
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	587 201	585 820	585 653
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych			
Zobowiązania długoterminowe	891	818	488
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	45	53	
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy	42	42	43
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	804	723	445
Zobowiązania krótkoterminowe	21 565	11 398	12 070
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	12 917	29	
Zobowiązania krótkoterminowe	6 827	9 354	8 123
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	157	33	64
Rezerwy	1 604	1 929	3 883
Przychody przyszłych okresów	60	53	
Pasywa razem	609 657	598 036	598 211

Wartość księgowa	587 201	585 653
Liczba akcji	15 115 161	14 992 732
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	38,85	39,06

8.3 Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone 31 marca 2009	3 miesiące zakończone 31 marca 2008
Przychody ze sprzedaży	12 512	13 001
Koszt własny sprzedaży	(9 144)	(7 878)
Zysk na sprzedaży	3 368	5 123
Pozostałe przychody operacyjne	31	140
Koszty sprzedaży	(1)	(1)
Koszty ogólnego zarządu	(2 135)	(3 582)
Pozostałe koszty operacyjne	(32)	(42)
Zysk operacyjny	1 231	1 638
Przychody finansowe	747	1 600
Koszty finansowe	(36)	(1 001)
Zysk przed opodatkowaniem	1 942	2 237
Podatek dochodowy	(561)	(560)
- bieżący		(678)
- odroczony	(561)	118
Zysk okresu	1 381	1 677
Z tego: zysk dla akcjonariuszy spółki dominującej		
zysk dla akcjonariuszy mniejszościowych		

Zysk (strata) okresu (zanualizowany)	1 126	13 495
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	15 115 161	14 992 732
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	0,07	0,90

*Średnioważona liczba akcji:

- dla I kwartału 2009 roku: dla miesięcy styczeń-marzec 15 115 161;
- dla I kwartału 2008 roku: dla miesięcy styczeń-marzec 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 zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitały własne razem
1 stycznia 2009	15 115	549 559	1 526	268	19 871		(519)		585 820
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości									
1 stycznia 2009 skorygowany	15 115	549 559	1 526	268	19 871		(519)		585 820
Zysk okresu za 3 miesiące do 31 marca 2009							1 381		1 381
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji									
Zmniejszenie w wyniku umorzenia akcji									
Zmiany w kapitale w wyniku połączenia jednostek									
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały									
Wycena opcji menedżerskich									
Dywidenda dla akcjonariuszy									
31 marca 2009	15 115	549 559	1 526	268	19 871		862		587 201
1 stycznia 2008	14 993	536 227	1 526		18 542		12 689		583 977
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości									
1 stycznia 2008 skorygowany	14 993	536 227	1 526		18 542		12 689		583 977
Zysk okresu za 3 miesiące do 31 marca 2008							1 677		1 677
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji		(1)							(1)
Wycena instrumentów zabezpieczających									
Rozliczenie pozostałych połączeń									
31 marca 2008	14 993	536 226	1 526		18 542		14 366		585 653

8.5 Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31 marca 2009	3 miesiące zakończone 31 marca 2008
Zysk (strata) okresu	1 381	1 677
Korekty o pozycje:	1 206	2 602
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	1 534	951
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(662)	(1 274)
Podatek dochodowy	561	560
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	17	(9)
Zmiana stanu rezerw	(325)	249
Zmiana stanu zapasów	(17)	(272)
Zmiana stanu należności	1 331	2 346
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(589)	(177)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(297)	(39)
Pozostałe korekty		1 000
Podatek dochodowy zapłacony	(347)	(733)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 587	4 279
Wpływy	151 902	87 333
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	182	333
Zbycie aktywów finansowych	151 700	87 000
Dywidendy otrzymane		
Odsetki otrzymane	20	
Spłata udzielonych pożyczek		
Środki pieniężne z przejęcia spółek		
Pozostałe wpływy		
Wydatki	(165 785)	(109 170)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(3 146)	(5 570)
Nabycie inwestycji w nieruchomości		(3 166)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(23 523)	(8 522)
Nabycie aktywów finansowych	(139 116)	(91 912)
Udzielenie pożyczek		
Pozostałe wydatki		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 883)	(21 837)
Wpływy	12 853	
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	12 853	
Wpływy z emisji akcji		
Pozostałe wpływy		
Wydatki	(8)	(1 000)
Spłata kredytów i pożyczek		
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(7)	
Zapłacone odsetki i opłaty	(1)	
Zapłacone dywidendy		
Pozostałe		(1 000)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 845	(1 000)

Zmiana stanu środków pieniężnych	1 549	(18 558)
<i>Różnice kursowe</i>		
Środki pieniężne na początek okresu	3 195	32 594
Środki pieniężne na koniec okresu	4 744	14 036

9 Zmiany prezentacji dokonane w rachunku zysków i strat za I kwartał 2008 roku

Począwszy od sprawozdania za 2008 rok w zmieniony sposób wszystkie spółki Grupy Kapitałowej Emperia prezentowały straty towarowe oraz bonusy przekazane odbiorcom jak i bonusy otrzymane od dostawców.

Korekta prezentacji za I kwartał 2008 roku, dla zachowania porównywalności danych finansowych została sporządzona na podstawie MSR 18 „Przychody”, który stanowi, że takie same kryteria ujmowania (prezentacji) powinny być stosowane do dwóch lub więcej różnych transakcji, jeżeli są one powiązane w taki sposób, że zrozumienie skutków handlowych nie jest możliwe bez odniesienia się do grupy transakcji jako całości. Nadwyżki i straty towarowe oraz otrzymywane i płacone przez spółki bonusy są związane z obrotem towarowym i wpływają bezpośrednio na przychody ze sprzedaży towarów lub koszt sprzedanych towarów.

Zastosowana zmiana spowodowała poprawną prezentację danych rachunku zysków i strat za I kwartał 2008 roku, zgodną z sensem ekonomicznym i celowym tych transakcji.

- straty towarowe prezentowane były w kosztach sprzedaży, obecnie wartość strat towarowych powiększa koszty własne sprzedaży
- bonusy przekazane odbiorcom prezentowane były w kosztach sprzedaży, obecnie pomniejszają one przychody ze sprzedaży
- bonusy otrzymane od dostawców dotychczas prezentowane były w przychodach ze sprzedaży, obecnie pomniejszają one wartość kosztów własnych sprzedaży.

Dodatkowo w odniesieniu do I kwartału 2008 roku dokonana została zmiana prezentacyjna w obrębie kosztów operacyjnych polegająca na korekcie alokacji kosztów wewnątrzgrupowych. Z uwagi na bardzo szeroki zakres transakcji wewnątrzgrupowych zachodzi konieczność dostosowywania i zmian w metodach rozpoznawania i alokacji wyłączeń konsolidacyjnych.

Wpływ prezentacji bonusów i strat towarowych, korekty prezentacyjnej alokacji kosztów wewnątrzgrupowych na rachunek zysków i strat za I kwartał 2008 roku:

	3 miesiące zakończone 31 marca 2008	korekta prezentacyjna bonusów	korekta prezentacyjna alokacji kosztów wewnątrzgrupowych	3 miesiące zakończone 31 marca 2008 po korekcie
Przychody ze sprzedaży	1 297 471	(15 401)		1 282 070
Koszt własny sprzedaży	(1 108 040)	9 241		(1 098 799)
Zysk na sprzedaży	189 431	(6 160)		183 271
Pozostałe przychody operacyjne	7 395			7 395
Koszty sprzedaży	(153 328)	6 048	6 442	(140 838)
Koszty ogólnego zarządu	(14 529)	112	(6 442)	(20 859)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 022)			(2 022)
Zysk operacyjny	26 947			26 947
Przychody finansowe	726			726
Koszty finansowe	(3 975)			(3 975)
Zysk przed opodatkowaniem	23 698			23 698

Podatek dochodowy	(5 693)	(5 693)
Zysk okresu	18 005	18 005
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom mniejszościowym		

Lublin, maj 2009 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2009-05-15 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2009-05-15 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2009-05-15 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2009-05-15 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2009-05-15 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2009-05-15 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis