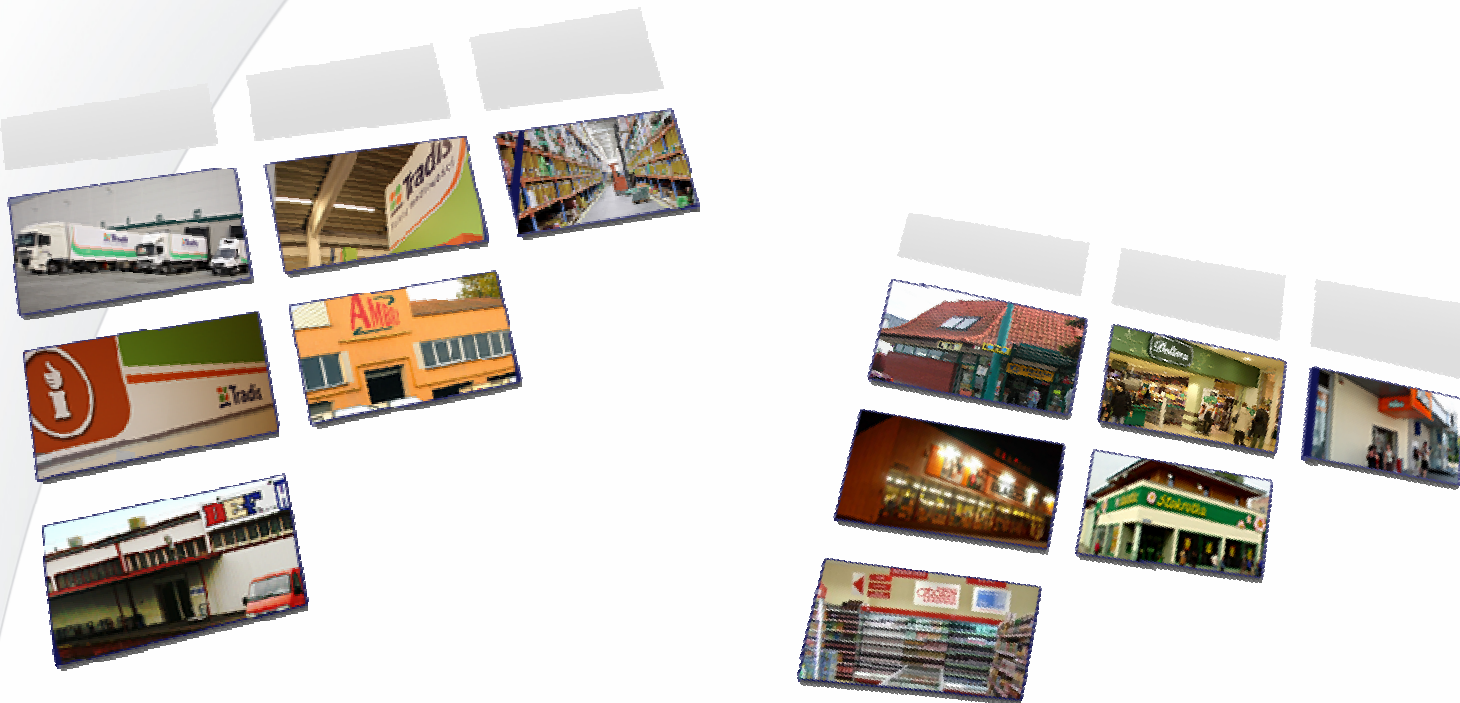


# Emperia Holding



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA III KWARTAŁ 2009

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

LUBLIN, LISTOPAD 2009 ROKU

## Spis treści

<b>1.</b>	<b>Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....</b>	<b>4</b>
<b>3.</b>	<b>Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych .....</b>	<b>5</b>
<b>4.</b>	<b>Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....</b>	<b>7</b>
<b>5.</b>	<b>Skrócony skonsolidowany sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....</b>	<b>9</b>
<b>6.</b>	<b>Informacja dodatkowa .....</b>	<b>11</b>
6.1	Opis organizacji grupy kapitałowej. ....	11
6.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości.....	16
<b>7.</b>	<b>Noty dodatkowe.....</b>	<b>33</b>
7.1	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia. ....	33
7.2	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności .....	34
7.3	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.....	36
7.4	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok. ....	36
7.5	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu. ....	36
7.6	Zmiany w stanie posiadania akcji będących w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	37
7.7	Informacje o toczących się postępowaniach. ....	37
7.8	Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązаныmi. ....	37
7.9	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.....	37
7.10	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	37
7.11	Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym. ....	38
7.12	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ....	38
7.13	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....	39
7.14	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia. ....	39
<b>8.</b>	<b>Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.....</b>	<b>53</b>
8.1	Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	53
8.2	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	54
8.3	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych. ....	55
8.4	Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowy kapitale własnym .....	56
8.5	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	58
<b>9.</b>	<b>Zmiana prezentacji bonusów i wpływ na rachunek zysków i strat.....</b>	<b>59</b>

## 1. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	Za okres od 01.01.2008 do 30.09.2008*	Za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	Za okres od 01.01.2008 do 30.09.2008*
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 099 853	3 900 401	931 933	1 138 903
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	86 417	72 975	19 643	21 308
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	69 546	62 086	15 808	18 129
IV.	Zysk (strata) okresu	52 205	41 084	11 867	11 996
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 103	30 260	15 480	8 836
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(92 912)	(123 166)	(21 120)	(35 964)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 386	43 622	3 497	12 737
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(9 423)	(49 284)	(2 142)	(14 391)
IX.	Aktywa razem	1 791 451	1 725 268	424 253	413 495
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 003 216	980 185	237 583	234 921
XI.	Zobowiązania długoterminowe	196 195	306 221	46 463	73 392
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	807 021	673 964	191 119	161 529
XIII.	Kapitał własny	788 235	745 083	186 671	178 574
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 580	3 623
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	15 115 161	15 047 145	15 115 161	15 047 145
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany ** (w PLN/EURO)	4,65	4,30	1,06	1,25
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany ** (w PLN/EURO)	4,65	4,30	1,06	1,25
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję *** (w PLN/EURO)	52,15	49,29	12,35	11,81
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję *** (w PLN/EURO)	52,15	49,29	12,35	11,81
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję *** (w PLN/EURO)	0,59	0,88	0,14	0,21

\* dane porównawcze dotyczące pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej odnoszą się do 31.12.2008 r.

\*\* deklarowana kwota wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

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

Średnioważona liczba akcji:

– dla roku 2009: dla miesięcy styczeń-wrzesień 15 115 161;

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

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

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla trzech kwartałów 2009 roku wyniósł 4,3993 PLN/EURO, a dla trzech kwartałów 2008 roku wyniósł 3,4247 PLN/EURO,
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 30.09.2009 roku 4,2226 PLN/EURO, na 31.12.2008 roku 4,1724 PLN/EURO

## 2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30 września 2009	30 czerwca 2009	30 września 2008	31 grudnia 2008
<b>Majątek trwały</b>	<b>913 543</b>	<b>915 514</b>	<b>777 333</b>	<b>851 288</b>
Rzeczowy majątek trwały	628 989	612 530	506 853	579 644
Nieruchomości inwestycyjne	17 451	17 553	15 893	17 711
Wartości niematerialne	6 955	7 023	4 524	6 367
Wartość firmy	202 672	193 822	198 221	189 827
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	3 804	4 306		3 997
Aktywa finansowe	13 082	20 819	12 041	8 664
Pożyczki długoterminowe		16 678		1 667
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	24 890	26 389	20 718	22 326
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 700	16 394	19 083	21 085
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>877 908</b>	<b>946 881</b>	<b>837 809</b>	<b>873 980</b>
Zapasy	435 355	476 031	399 427	415 801
Należności	379 395	407 747	386 040	396 840
Zaliczki na podatek dochodowy	12 855	9 300	1 348	3 920
Krótkoterminowe papiery wartościowe			15	
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	8 446	12 840	7 671	7 196
Środki pieniężne	40 600	40 758	43 108	50 023
Inne aktywa finansowe	240	205	200	200
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 017			
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 791 451</b>	<b>1 862 395</b>	<b>1 615 142</b>	<b>1 725 268</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>788 235</b>	<b>767 638</b>	<b>729 746</b>	<b>745 083</b>
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	549 559	549 559
Kapitał zapasowy	97 953	97 953	90 862	90 862
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	596	596		596
Kapitał rezerwowy	59 150	59 150	59 873	59 873
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny				(1 681)
Akcje/udziały własne				
Zyski zatrzymane	65 766	45 174	12 755	30 367
<b>Kapitały własne przypisane akcjonariuszom spółki dominującej razem</b>	<b>788 139</b>	<b>767 547</b>	<b>728 164</b>	<b>744 691</b>
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	96	91	1 582	392
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>196 195</b>	<b>182 858</b>	<b>226 597</b>	<b>306 221</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	172 826	161 898	201 486	285 263
Zobowiązania długoterminowe	6 496	5 088	4 710	5 498
Rezerwy	2 576	2 529	3 172	2 362
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	14 297	13 343	17 229	13 098
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>807 021</b>	<b>911 899</b>	<b>658 799</b>	<b>673 964</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	172 165	192 532	51 485	29 315
Zobowiązania krótkoterminowe	610 602	694 328	588 008	615 740
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 232	4 594	2 951	6 715
Rezerwy	17 691	19 085	15 271	21 030
Przychody przyszłych okresów	1 331	1 360	1 084	1 164
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 791 451</b>	<b>1 862 395</b>	<b>1 615 142</b>	<b>1 725 268</b>

Wartość księgowa	788 235	767 638	729 746	745 083
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	52,15	50,79	48,28	49,29

### 3. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

	3 miesiące zakończone 30 września 2009	9 miesięcy zakończone 30 września 2009	3 miesiące zakończone 30 września 2008	9 miesięcy zakończone 30 września 2008
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	1 415 478	4 099 853	1 315 257	3 900 401
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	(1 191 688)	(3 448 669)	(1 116 265)	(3 310 398)
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>223 789</b>	<b>651 184</b>	<b>198 992</b>	<b>590 003</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 174	28 066	285	11 230
Koszty sprzedaży	(171 024)	(514 128)	(159 857)	(458 122)
Koszty ogólnego zarządu	(23 817)	(70 778)	(17 674)	(60 725)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 048)	(7 927)	(3 025)	(9 411)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>29 074</b>	<b>86 417</b>	<b>18 721</b>	<b>72 975</b>
Przychody finansowe	653	1 825	594	1 968
Koszty finansowe	(4 286)	(18 696)	(5 750)	(12 857)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>25 441</b>	<b>69 546</b>	<b>13 565</b>	<b>62 086</b>
Podatek dochodowy	(4 343)	(17 148)	(8 099)	(21 002)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(502)	(193)	0	0
<b>Zysk okresu</b>	<b>20 597</b>	<b>52 205</b>	<b>5 466</b>	<b>41 084</b>
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	20 592	52 188	5 452	41 047
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	5	17	14	37

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A. dokonała zmiany prezentacji bonusów przekazanych odbiorcom i bonusów otrzymanych od dostawców oraz niedoborów inwentaryzacyjnych. Szczegółowe informacje na temat zmian prezentacyjnych za 2008 rok oraz ich wpływ na rachunek zysków i strat oraz na noty objaśniające do rachunku zysków i strat zostały przedstawione w pkt. 9 niniejszego raportu.

<b>Zysk (strata) okresu (zanualizowany)</b>	70 327	64 609
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych*</b>	15 115 161	15 047 145
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany</b>	4,65	4,30

\* Średnioważona liczba akcji:

- dla roku 2009: dla miesięcy styczeń-wrzesień 15 115 161;
- dla roku 2008: dla miesięcy styczeń-maj 14 992 732, czerwiec-wrzesień 15 115 161

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 30 września 2009	9 miesięcy zakończone 30 września 2009	3 miesiące zakończone 30 września 2008	9 miesięcy zakończone 30 września 2008
<b>Zysk okresu</b>	<b>20 597</b>	<b>52 205</b>	<b>5 466</b>	<b>41 084</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		635		
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		(121)		
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		514		
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>20 597</b>	<b>52 719</b>	<b>5 466</b>	<b>41 084</b>
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	20 592	52 702	5 452	41 047
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	5	17	14	37

#### 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 rezerwowo	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitały własne razem
<b>1 lipca 2009</b>	15 115	549 559	97 953	596	59 150		45 174	91	767 638
Korekta błędu rok 2008									
<b>1 lipca 2009 skorygowany</b>	15 115	549 559	97 953	596	59 150		45 174	91	767 638
Całkowity dochód za 3 miesiące do 30 września 2009							20 592	5	20 597
Rozliczenie nabycia udziałów w Spółem Tychy									
Rozliczenie sprzedaży i umorzenia udziałów w spółce Arsenal									
Podział zysku za 2008 rok - przeznaczenie na kapitały									
Podział zysku za 2008 rok- Centrum Sanok (przeniesienie na kapitały ujęte w Stokrotka Sp. z o.o.)									
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2008 rok									
<b>30 września 2009</b>	15 115	549 559	97 953	596	59 150		65 766	96	788 235
<b>1 stycznia 2009</b>	15 115	549 559	90 862	596	59 873	(1 681)	30 367	392	745 083
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							(389)		(389)
<b>1 stycznia 2009 skorygowany</b>	15 115	549 559	90 862	596	59 873	(1 681)	29 978	392	744 694
Całkowity dochód za 9 miesięcy do 30 września 2009						514	52 188	17	52 719
Rozliczenie nabycia udziałów w Spółem Tychy								(313)	(313)
Rozliczenie sprzedaży i umorzenia udziałów w spółce Arsenal						1 167	(1 167)		
Podział zysku za 2008 rok - przeznaczenie na kapitały			7 091		6 773		(13 864)		
Podział zysku za 2008 rok- Centrum Sanok (przeniesienie na kapitały ujęte w Stokrotka Sp. z o.o.)							53		53
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2008 rok					(7 496)		(1 422)		(8 918)
<b>30 września 2009</b>	15 115	549 559	97 953	596	59 150		65 766	96	788 235

	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
<b>1 stycznia 2008</b>	<b>14 993</b>	<b>536 227</b>	<b>22 353</b>		<b>46 837</b>		<b>66 888</b>	<b>2 024</b>	<b>689 322</b>
Korekta błędu rok 2007							(321)		(321)
- w tym ujęcie kosztu z tytułu premii pieniężnej udzielonej w 2007 roku w spółce zależnej Lewiatan Podlasie							(157)		(157)
- w tym odwrócenie wyceny do wartości godziwej zapasów w spółce zależnej Centrum							(164)		(164)
<b>1 stycznia 2008 skorygowany</b>	<b>14 993</b>	<b>536 227</b>	<b>22 353</b>		<b>46 837</b>		<b>66 567</b>	<b>2 024</b>	<b>689 001</b>
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2008							58 969	237	<b>59 206</b>
Wynik na rozliczeniu połączenia Detal Koncept z Polka (wcześniej nie konsolidowana)					(249)				(249)
Rozliczenie nabycia udziałów w Społem Tychy								(1 869)	(1 869)
Wycena instrumentów zabezpieczających						(1 681)			(1 681)
Rozliczenie pozostałych połączeń							(74)		(74)
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji	122	13 345							<b>13 467</b>
Koszty emisji kapitału		(13)							(13)
Wycena opcji menadżerskiej				596					<b>596</b>
Podział zysku za 2007 rok - przeznaczenie na kapitały			68 509		13 285		(81 794)		
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2007 rok							(13 301)		<b>(13 301)</b>
<b>31 grudnia 2008</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>90 862</b>	<b>596</b>	<b>59 873</b>	<b>(1 681)</b>	<b>30 367</b>	<b>392</b>	<b>745 083</b>



## 5. Skrócony skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 30 września 2009	9 miesięcy zakończone 30 września 2009	3 miesiące zakończone 30 września 2008	9 miesięcy zakończone 30 września 2008
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>20 597</b>	<b>52 205</b>	<b>5 466</b>	<b>41 084</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>8 140</b>	<b>15 898</b>	29 114	(10 824)
Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności	502	193		
Amortyzacja	16 429	47 134	13 820	38 641
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2	2	(112)	(15)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 752	11 102	(6 616)	(106)
Podatek dochodowy	4 343	17 149	7 390	20 293
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(196)	(13 316)	(5 471)	(9 394)
Zmiana stanu rezerw	(1 053)	(3 080)	(2 994)	(4 274)
Zmiana stanu zapasów	41 676	(13 980)	1 781	(39 113)
Zmiana stanu należności	(6 158)	(26 798)	5 489	1 655
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 993	(3 809)	(1 692)	(9 459)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(50 142)	21 570	16 095	4 764
Pozostałe korekty	(339)	(612)	6 307	3 768
Podatek dochodowy zapłacony	(5 669)	(19 657)	(4 883)	(17 584)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>28 737</b>	<b>68 103</b>	<b>34 580</b>	<b>30 260</b>
<b>Wpływy</b>	<b>39 546</b>	<b>76 856</b>	<b>3 584</b>	<b>35 600</b>
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	4 039	38 289	3 216	11 785
Zbycie aktywów finansowych		195		45
Zbycie podmiotów zależnych	17 939	18 034		
Odsetki otrzymane	890	1 232	8	107
Splata udzielonych pożyczek	15 000	15 000		
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia	1 218	2 230		23 239
Pozostałe wpływy	460	1 876	360	424
<b>Wydatki</b>	<b>(53 330)</b>	<b>(169 768)</b>	<b>(84 599)</b>	<b>(158 766)</b>
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(38 257)	(125 663)	(82 977)	(143 633)
Nabycie inwestycji w nieruchomości		(481)		(3 166)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(15 032)	(27 427)	(1 621)	(11 065)
Nabycie aktywów finansowych				(298)
Udzielenie pożyczek		(15 000)		(200)
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży		(455)		
Pozostałe wydatki	(41)	(742)	(1)	(404)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(13 784)</b>	<b>(92 912)</b>	<b>(81 015)</b>	<b>(123 166)</b>
<b>Wpływy</b>	<b>33 511</b>	<b>184 098</b>	<b>40 891</b>	<b>110 625</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	16 808	134 351	40 891	96 848
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	16 691	49 682		
Wpływy z emisji akcji				13 455
Pozostałe wpływy	12	65		322
<b>Wydatki</b>	<b>(48 625)</b>	<b>(168 712)</b>	<b>(35 759)</b>	<b>(67 003)</b>
Splata kredytów i pożyczek	(7 627)	(97 576)	(17 444)	(40 660)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	(26 200)	(46 200)		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 592)	(2 251)	(2)	(459)
Zapłacone odsetki i opłaty	(4 288)	(13 276)	(5 012)	(12 583)
Zapłacone dywidendy	(8 918)	(8 918)	(13 301)	(13 301)
Pozostałe wydatki		(491)		

<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(15 114)</b>	<b>15 386</b>	<b>5 132</b>	<b>43 622</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(161)</b>	<b>(9 423)</b>	<b>(41 303)</b>	<b>(49 284)</b>
Różnice kursowe	3		82	(15)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>40 758</b>	<b>50 023</b>	<b>84 329</b>	<b>92 407</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>40 600</b>	<b>40 600</b>	<b>43 108</b>	<b>43 108</b>

## 6. Informacja dodatkowa

### 6.1 Opis organizacji grupy kapitałowej.

#### Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki dominującej

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Emperia Holding S.A. od 1 kwietnia 2007r jest świadczenie usług holdingowych (PKD 7415Z). Wcześniej spółka prowadziła nie wyspecjalizowaną sprzedaż hurtową żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 5139Z). Spółka jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT), numer NIP 712-10-07-105.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 września 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.






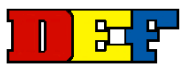


Na dzień 30 września 2009 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz szesnaście spółek zależnych:









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., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., PSD S.A.\*, Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Emperia Info Sp. z o.o., Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. (dawna nazwa Sydo Sp. z o.o.), Projekt Elpro 2 Sp. z o.o. (dawna nazwa Alpaga-Xema Sp. z o.o.) oraz Projekt Elpro 3 Sp. z o.o. (dawna nazwa Express Podlaski Sp. z o.o.)

W trzecim kwartale 2009 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding (w stosunku do pierwszego półrocza 2009 roku) uległ zmianie. Z uwagi na zakończenie procesu integracji spółek dystrybucyjnych skład Grupy zmienił się o spółki BOS S.A., Sygel-Jool S.A. oraz DLS S.A., które w procesie połączenia zostały przejęte przez spółkę Tradis Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie.

\*Na 30.09.2009 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 30.09.2009r. obejmują wyniki jednostkowe niżej wymienionych spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.**

Lp.	Nazwa jednostki	Logo spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	„Stokrotka” Sp. z o.o. (1)		20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	16977, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1999-01-27	100,00%	100,00%
2	„Infinite” Sp. z o.o.		20-150 Lublin, Ceramiczna 8	działalność informatyczna	16222, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1997-03-11	100,00%	100,00%
3	"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	"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%
7	"Lewiatan Podlasie" Sp. z o.o. (2)		15-399 Białystok, Sokólska 9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	33766, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
8	„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%

9	„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%
10	"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%
11	„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%
12	„Ambra” Sp. z o.o.(2)		43-502 Czechowice- Dziedzice Hutnicza 7	handel hurtowy artykułami chemii gospodarczej i kosmetykami	254307, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2009-03-11	100,00%	100,00%
13	„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%
14	„Projekt Elpro 1” Sp. z o.o. (dawna nazwa „Sydo” Sp. z o.o.)		42-202 Częstochowa, ul. Bór 66 F	zarządzanie nieruchomościami	71049, Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-29	100,00%	100,00%
15	„Projekt Elpro 2” Sp. z o.o. (dawna nazwa „Alpaga- Xema” Sp. z o.o.)		42-202 Częstochowa, ul. Bór 66 F	zarządzanie nieruchomościami	167993, Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-20	100,00%	100,00%
16	„Projekt Elpro 3” Sp. z o.o. (dawna nazwa „Express Podlaski” Sp. z o.o.)		42-202 Częstochowa, ul. Bór 66 F	zarządzanie nieruchomościami	126580, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%

(1) bezpośrednio Emperia (98.482 udziały, 95,93%) oraz pośrednio przez Tradis Sp. z o.o. (1.254 udziały, 1,22%) i "Lewiatan Podlasie" Sp. z o.o.(2.927 udziałów, 2,85%)

(2) pośrednio przez "Tradis" Sp. z o.o.

(3) bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (140.282 udziałów, 81,91% ) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o. (29.645 udziałów, 17,31% )

Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 30.09.2009r. 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.(3)	10-680 Olsztyn, Lubelska 33		100,00%	100,00%
"Lewiatan Kujawy" Sp. z o.o. (2)	87-800 Włocławek, Komunalna 6		50,00%	50,00%
"Lewiatan Śląsk" Sp. z o.o.(2a)	41-200 Sosnowiec, Chemiczna 12		100,00%	100,00%
"Lewiatan Częstochowa" Sp. z o.o. (2)	42-200 Częstochowa, Wręczycka 22/26		37,50%	37,50%
"Lewiatan Mazowsze" Sp. z o.o. (2)	05-800 Pruszków, Błońska 12		34,00%	34,00%
"Piccolo" Sp. z o.o. (4)	43-100 Tychy, ul. Grota Roweckiego 60		50,00%	50,00%
"Lewiatan Wielkopolska" Sp. z o.o. (5)	60-479 Poznań, ul. Strzeszyńska 23		68,57%	68,57%
"Lewiatan Opole" Sp. z o.o. (5a)	45-325 Opole, ul. Światowida 2		89,21%	89,21%
"Lewiatan Dolny Śląsk" Sp. z o.o. (7)	59-900 Zgorzelec, ul. Armii Krajowej 13		100,00%	100,00%
"Lewiatan Zachód" Sp. z o.o.	73-100 Stargard Szczeciński, ul. Przemysłowa 5		100,00%	100,00%
"ZKiP Lewiatan 94 Holding" S.A. (6)	87-800 Włocławek, Zielony Rynek 5		*56,81	*63,25
"Lewiatan Północ" Sp. z o.o.	Gdańsk, ul. Bysewska 30		100,00%	100,00%

\* udział pośrednio ważony

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

(2) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.

(2a) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o. (34 udziały, 50%), bezpośrednio Emperia Holding S.A. (34 udziałów, 50%)

(3) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o. (59,11% udziałów) i bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (40,89% udziałów)

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

(5) bezpośrednio przez Emperia Holding (7 udziałów, 10,0%), pośrednio przez Maro-Markety Sp. z o.o.(41 udziałów, 58,57%)

(5a) pośrednio przez Maro-Markety Sp. z o.o. (901 udziałów, 89,21%)

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

(7) pośrednio przez Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.

**Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) na 30.09.2009r.**

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)
"Giełda Rolno-Towarowa" Sp. z o.o. (2)	Białystok ul. Gen. Wł. Andersa 38	14 805	0,30%	0,36%
"Spółdzielnia Mieszkaniowa Lokatorsko-Własnościowa w Lidzbarku Warmińskim" (1)	Lidzbark	Zakup niezbędny w związku z prowadzeniem działalności gospodarczej w lokalu użytkowym spółdzielni;		
"Beskidzkie Towarzystwo Kapitałowe" S.A. (3)	43-300 Bielsko Biała, ul. Kamińskiego 19	21 520	4,37%	4,37%
"SPOŁEM" Domy Handlowe Sp. z o.o. (4)	43-100 Tychy, ul. Damrota 72	6	16,66%	16,66%
Lewiatan Podkarpacie Spółka z o.o. (5)	39-200 Dębica, ul. Drogowców 8.	170	0,59%	0,59%
Elektroniczna Sieć Handlowa Merkury Spółka z o.o. (5)	01-728 Warszawa, ul. Powązkowska 46/50	3 298	11,20%	11,20%

(1) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.

(2) pośrednio przez Projekt Elpro 3 Sp. z o.o. (dawna nazwa 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.

## 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

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

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

Grupa rozróżnia następujące segmenty działalności:

- 1 **Sprzedaż hurtowa** (Segment Dystrybucja)\* realizowana przez spółki zależne: Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., w zakresie dystrybucji hurtowej towarów i usług związanych z dystrybucją towarów,
- 2 **Sprzedaż detaliczna** (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A. w zakresie handlu detalicznego i usług związanych z działalnością detaliczną,
- 3 **Inne** obejmuje działalność holdingową Spółki Emitenta oraz działalność pozostałych spółek: Elpro Sp. z o.o., Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. (dawna nazwa Sydo Sp. z o.o.), Projekt Elpro 2 Sp. z o.o. (dawna nazwa Alpaga-Xema Sp. z o.o.) oraz Projekt Elpro 3 Sp. z o.o. (dawna nazwa Express Podlaski 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.

\* Segment Dystrybucja pomimo iż zawiera mniejszą ilość spółek w stosunku do półrocza 2009 nie zmienił swojego składu ponieważ w wyniku zakończenia integracji spółek dystrybucyjnych spółka Tradis Sp. z o.o. przejęła spółki: BOS S.A., Sygel-Jool S.A. oraz DLS S.A. – szczegóły opisano w nocie 6.2.9

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



#### 6.2.4 Waluta funkcjonalna

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

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 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2009

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje obowiązują Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2009 roku.:

##### a) MSSF 8 „Segmety 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) zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 1 zostały wydane 6 września 2007 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i po tej dacie. Wprowadzone zmiany dotyczą zmian terminologicznych oraz zmian w prezentacji sprawozdań finansowych – sprawozdanie z całkowitych dochodów.

##### d) zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych, warunki nabywania uprawnień oraz anulowania”

Zmiany do MSSF 2 zostały wydane 17 stycznia 2008 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 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.

##### e) zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 1 zostały wydane 14 lutego 2008 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i po tej dacie. Modyfikacje dotyczą kwalifikacji instrumentów finansowych z opcją sprzedaży i obowiązków powstających wyłącznie w momencie likwidacji.

**f) poprawki do MSSF 2008**

W 22 maja 2008 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawki zmieniające 20 obowiązujących standardów. Większość ze zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i po tej dacie. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

**g) zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”**

Zmiany do standardów zostały wydane 22 maja 2008 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 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.

**h) KIMSF 14 MSR 19 „Ograniczenie aktywów w ramach programów określonych świadczeń pracowniczych, a minimalne wymogi finansowania”**

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej 5 lipca 2007r. Interpretacja określa wytyczne, w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku.

Grupa ocenia, że przyjęcie powyższych zmienionych standardów i nowych interpretacji, za wyjątkiem MSR 1 i MSSF 8, nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2009 rok.

Wpływ zmian na niniejsze sprawozdanie finansowe przedstawia się następująco:

Znowelizowany MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych

Zmiany dotyczyły głównie nazw i zakresu podstawowych elementów sprawozdania finansowego tj.

- do 31 grudnia 2008 r. „Bilans” od 1 stycznia 2009 r. „Sprawozdanie z sytuacji finansowej”

- do 31 grudnia 2008 r. „Rachunek zysków i strat” od 1 stycznia 2009 r. „Rachunek zysków i strat” i „Sprawozdanie z dochodów całkowitych”.

- do 31 grudnia 2008 r. „Zestawienie zmian w kapitale własnym” od 1 stycznia 2009 r. „Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym”

- do 31 grudnia 2008 r. „Rachunek przepływów pieniężnych” od 1 stycznia 2009 r. „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego

**a) zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną”**

Zmiany do MSR 39 zostały wydane 31 lipca 2008 roku i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Zmiany dotyczą kryteriów uznania za pozycję zabezpieczoną. Zostały doprecyzowane dwie kwestie dotyczące rachunkowości zabezpieczeń: rozpoznanie inflacji jako ryzyka podlegającego zabezpieczeniu i zabezpieczenie w formie opcji. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

**b) zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, „Przekwalifikowanie instrumentów finansowych: efektywna data i przepisy przejściowe” i zmiany MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”**

Zmiany do MSR 39 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Zmiany umożliwiają przekwalifikowanie pewnych aktywów finansowych nie będących instrumentami pochodnymi ujmowanych zgodnie z MSR 39. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

**c) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, „Wbudowane instrumenty pochodne” i zmiany do KIMSF 9**

Zmiany do MSR 39 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Zmiana określa, że wbudowana w dłużny instrument bazowy opcja wcześniejszej spłaty nie powinna być ujmowana oddzielnie jako wbudowany instrument pochodny jeśli kary za spłatę są tak zaprojektowane, żeby wynagrodzić kredytodawcę za utracone odsetki za pozostałą część umowy bazowej. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

**d) KIMSF 17 „Podział aktywów niepieniężnych między właścicieli”**

Interpretacja została wydana 27 listopada 2008 roku i będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 1 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. Niniejsza interpretacja nie została jeszcze przyjęta przez Unię Europejską.

**e) 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. Interpretacja nie została jeszcze przyjęta przez Unię Europejską.

**f) zmiany MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”**

Zmiany do MSSF 5 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Zmiany dotyczą klasyfikacji aktywów i zobowiązań jednostki zależnej na skutek sprzedaży, z którą wiąże się utrata kontroli nad jednostką zależną oraz prezentacji działalności zaniechanej w przypadku decyzji o dokonaniu sprzedaży, z którą wiąże się utrata kontroli nad jednostką.

**g) zmiany MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”**

Zmiany do MSSF 1 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i po tej dacie. Nowelizacja ta nie wprowadza żadnych merytorycznych zmian. Celem nowelizacji jest poprawa struktury standardu, uproszczenie i ułatwienie odbioru standardu dzięki reorganizacji jego treści i przesunięciu większości wyjątków i zwolnień do załączników. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

**h) zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych”**

Zmiany do MSSF 2 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i po tej dacie. Wprowadzone do standardu zmiany dotyczą transakcji w formie akcji w ramach grupy, rozliczanych w środkach pieniężnych. Zmiany określają sposób księgowego ujęcia grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w pieniądzu, w sprawozdaniach tych jednostek. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

**i) zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”**

Zaktualizowany MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 10 stycznia 2008 r. i zastępuje dotychczas obowiązujący MSSF 3. Wprowadzenie standardu związane jest z zakończeniem drugiej fazy procesu konwergencji, mającego na celu zbliżenie rozwiązań międzynarodowych i amerykańskich w zakresie połączenia jednostek gospodarczych, prowadzonego przez RMSR z amerykańską Radą Standardów Rachunkowości Finansowej. Standard dostarcza szczegółowych informacji na temat przeprowadzania i rozliczania w księgach rachunkowych połączenia jednostek gospodarczych metodą nabycia. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2009 r. lub później i będzie miał zastosowanie w przypadku połączeń jednostek gospodarczych występujących po tej dacie.

**j) zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”**

Zaktualizowany MSR 27 został opublikowany w dniu 10 stycznia 2008r i będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Znowelizowany standard wymaga ujmowania zmian wielkości udziału w jednostce zależnej jako transakcji kapitałowej, zmienia również sposób ujmowania strat poniesionych przez

jednostkę zależną, przekraczającą wartość inwestycji jak również sposób ujmowania utraty kontroli nad jednostką zależną. Zmiany należy stosować prospektywnie, dlatego będą one wpływać na przyszłe transakcje nabycia i transakcje z udziałowcami mniejszościowymi.

#### **k) poprawki do MSSF 2009**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 15 zmian do 12 obowiązujących standardów. Większość ze zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i po tej dacie.

#### **l) MSSF dla małych i średnich przedsiębiorstw**

W dniu 9 lipca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowała standard dedykowany małym i średnim przedsiębiorstwom. Standard ten obejmuje swoim zakresem zasady i zagadnienia, które są istotne dla małej przedsiębiorczości, upraszczając wymagania i redukując liczbę ujawnień zawartych w pełnej wersji standardów. Jego wymogi zostały dostosowane do potrzeb i możliwości małych i średnich przedsiębiorców. Standard ten nie dotyczy sprawozdań finansowych Grupy.

#### **m) Poprawiony MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”**

Dnia 23 lipca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała „Dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy” jako poprawki do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy. Nowelizacja nie wprowadza istotnych zmian, a jej celem jest ustanowienie dodatkowych zwolnień przy przejściu na stosowanie MSSF w zakresie: a) retrospektywnego zastosowania MSSF dla zasobów ropy i gazu oraz b) ponownej oceny istniejących umów leasingu zgodnie z IFRIC 4 w przypadku, gdy zastosowanie krajowych zasad prowadzi do takich samych wyników. Zmieniony standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2010 r. lub później i nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Spośród powyższych standardów i interpretacji jedynie zaktualizowane standardy: MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską.

Grupa analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania wyżej wymienionych standardów i interpretacji na przyszłe sprawozdania finansowe, jednak ocenia, że zastosowanie niniejszych standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

### **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 i sprzedaż udziałów/akcji jednostek zależnych i pozostałych oraz podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych**

### **Nabycie udziałów/akcji w jednostkach zależnych i pozostałych**

#### **a) Zakup udziałów w Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.**

W dniu 15 lipca 2009 roku Emperia Holding S.A. nabyła od osoby fizycznej 1 udział w kapitale zakładowym spółki Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, który razem z posiadanymi już udziałami przez spółkę zależną Tradis Sp. z o.o. (nabył udziały w wyniku połączenia z Sygel-Jool S.A.) daje prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 100% kapitału zakładowego Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.

### **Połączenia dokonane w ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding oraz podwyższenia kapitału w jednostkach zależnych**

#### **a) Zakończenie procesu połączenia największych spółek dystrybucyjnych w ramach Grupy Kapitałowej.**

Zakończył się zapoczątkowany w I kwartale 2008 roku największy w dotychczasowej historii Grupy Kapitałowej Emperia Holding proces połączenia spółek dystrybucyjnych. W dniu 1 lipca nastąpiło prawne połączenie spółek Tradis Sp. z o.o. (spółka przejmująca), BOS S.A., DLS S.A. i Sygel-Jool S.A. Po połączeniu spółka będzie działać pod firmą Tradis Sp. z o.o. W związku z restrukturyzacją Grupy i spółek znajdujących się pod wspólną kontrolą, transakcja połączenia spółek została przeprowadzona metodą łączenia udziałów, nie spowodowała zmian w zakresie aktywów i zobowiązań spółek Grupy, nie pojawił się więc żaden wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

#### **b) Połączenie spółek detalicznych Stokrotka Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwa Handlowe Alfa Sp. z o.o.**

W dniu 1 lipca w segmencie detalicznym nastąpiło połączenie spółek Stokrotka Sp. z o.o. oraz dotychczas nie konsolidowanej spółki Przedsiębiorstwo Handlowe Alfa Sp. z o.o. Nabycie udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Handlowe Alfa Sp. z o.o. miało miejsce w II kwartale 2009 roku.

#### **c) Podwyższenie kapitału w spółce Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.**

W dniu 28 lipca 2009 roku został podwyższony kapitał zakładowy w spółce Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. o kwotę 32 tys. PLN do wysokości 100 tys. PLN. Wszystkie nowo utworzone 32 udziały o wartości nominalnej 1 tys. PLN zostały objęte przez Emperia Holding S.A. w zamian za aport o wartości 941,9 tys. PLN w postaci 196 udziałów o łącznej wartości nominalnej 98 tys. PLN w spółce Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu.

Obecnie Emperia Holding S.A. posiada 66 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. PLN w kapitale zakładowym spółki Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., co w połączeniu z posiadanymi przez spółkę zależną Tradis Sp. z o.o. (w wyniku połączenia z Sygel-Jool S.A.) 34 udziałami o wartości nominalnej 1 tys. PLN daje 100% udziału w kapitale zakładowym Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.

Transakcja została przeprowadzona w związku z planowanym połączeniem spółek Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. oraz Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o.

### **Sprzedaż udziałów/akcji w jednostek zależnych i pozostałych**

#### **a) Sprzedaż udziałów przez spółkę zależną.**

W dniu 4 sierpnia spółka zależna Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. sprzedała 100% udziałów w kapitale udziałowym Pro Media Art. Sp. z o.o. z siedzibą we Włocławku. Spółka Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. zbyła na rzecz osoby prawnej łącznie 130 udziałów stanowiących 100% w kapitale udziałowym i 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników za wartość 130 tys. PLN.

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

Połączenia oraz podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych dokonane po dniu bilansowym opisane zostały w nocie nr 7.14.16.

#### **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 trwałe przeznaczone do zbycia**

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

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

#### **6.2.13 Wartości niematerialne**

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

Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

##### **Inwestycje w nieruchomości**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie. Nieruchomości inwestycyjne na dzień początkowego ujęcia wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

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

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

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

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

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

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



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

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

a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

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

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeśli są nabyte w celu odsprzedaży w krótkim czasie. Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba, że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych. Zyski lub straty na inwestycjach przeznaczonych do obrotu ujmują 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 zostałyby ustalone 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 korzyści z tytułu własności przysługują Spółce, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

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

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

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

### **6.2.16 Zapasy**

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). Do ceny nabycia Grupa nie zalicza kosztów transportu, ze względu na fakt, że większość dostawców towarów dla Grupy stosuje ceny loco 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 z wyceny opcji menedżerskich – 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 dostępnych 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 ujmują się w walucie funkcjonalnej Grupy – PLN według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

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

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



## 7. Noty dodatkowe

### 7.1 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emperia.

Wyniki osiągnięte w III kwartale 2009 roku były zgodne z przewidywaniami zarządu i pokazały, że prowadzone działania integracyjne oraz optymalizacyjne zaczynają przynosić oczekiwane rezultaty. Na uwagę zasługuje kilka pozytywnych tendencji, tj.: poprawa efektywności kosztowej oraz efektywności zaangażowanego kapitału obrotowego.

Głównym źródłem poprawy są zmiany zachodzące w segmencie dystrybucyjnym. Można wskazać dwie podstawowe przyczyny takiej sytuacji. Po pierwsze, po zakończeniu procesu integracji i połączeniu formalnym wybranych spółek dystrybucyjnych, możliwym okazało się przesunięcie zasobów ludzkich z procesu integracyjnego do działań wymierzonych na poprawę efektywności sprzedażowej i kosztowej. Po drugie, istotnie poprawiły się wyniki osiągane przez nowe centra dystrybucji, które konsekwentnie umacniają swoją pozycję rynkową poprzez budowanie rentownej sprzedaży. To właśnie poprawa sytuacji w tych jednostkach wywarła najistotniejszy wpływ na podwyższenie efektywności kosztowej i cyklu rotacji zapasów.

III kwartał 2009 roku to kolejny okres, w którym GK, mimo niesprzyjającej sytuacji rynkowej, konsekwentnie realizowała obroną strategię polegającą na nieustającym podnoszeniu efektywności kosztowej oraz ciągłym rozwoju sprzedaży zarówno segmentu dystrybucyjnego jak i detalicznego. Realizowane w Grupie Kapitałowej dalsze projekty doskonalące sprawność operacyjną pozwalają wierzyć, że te pozytywne tendencje zostaną podtrzymane w następnych okresach.

#### Podstawowe dane finansowe

Wyszczególnienie	III kwartały 2009	III kwartały 2008	%
Przychody ze sprzedaży	4 099 853	3 900 401	5,1%
EBIDTA	133 551	111 616	19,7%
Zysk na działalności operacyjnej	86 417	72 975	18,4%
Zysk przed opodatkowaniem	69 546	62 086	12,0%
Zysk okresu	52 205	41 084	27,1%
Aktywa razem	1 791 451	1 615 142	10,9%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 003 216	885 396	13,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	807 021	658 799	22,5%
Aktywa netto	788 235	729 746	8,0%
Kapitał akcyjny	15 115 161	15 115 161	0,0%
Zysk okresu na jedną akcję zanualizowany	4,65	4,30	8,1%

#### Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę.

Wyszczególnienie	III kwartały 2009	III kwartały 2008
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale (zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	6,62%	5,63%
Stopa zwrotu z aktywów (zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	2,91%	2,54%
Rentowność sprzedaży (zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	15,88%	15,13%
Rentowność na EBIDTA w %	3,26%	2,86%

Rentowność na działalności operacyjnej (zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	2,11%	1,87%
Rentowność brutto (zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,70%	1,59%
Rentowność netto (zysk okresu za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,27%	1,05%

W III kwartale 2009 roku odnotowane zostały znacznie lepsze wyniki finansowe zarówno w porównaniu do III kwartału roku poprzedniego jak i do II kwartału roku bieżącego. Pozwoliło to na utrzymanie dodatniej dynamiki wyników w trzech kwartałach 2009 roku. Szczególnie należy zwrócić uwagę na nieco wyższą rentowność sprzedaży w zaprezentowanej tabeli.

### Działalność dystrybucyjna

Utworzenie jednej spółki dystrybucyjnej Tradis (po połączeniu z BOS, DLS, Sygel-Jool). Zwiększenie efektywności działania Tradis odbywa się poprzez uporządkowanie struktur makroregionów i optymalizację poziomu zatrudnienia. Trwa rozbudowa i usprawnianie operacyjne obecnych centrów dystrybucji. W wyniku podjętego procesu inwestycyjnego w III kwartale nastąpiło uruchomienie Centrów Dystrybucyjnych w Białymstoku i Poznaniu oraz uruchomienie magazynu serwisowego w Zakopanem.

### Działalność detaliczna.

Na koniec III kwartału 2009 roku Stokrotka Sp. z o.o. liczyła 156 placówek pod marką Stokrotka oraz 5 sklepów pod marką Delima. W lipcu 2009 roku nastąpiło połączenie spółek Stokrotka i Alfa (nastąpiła unifikacja sklepów Alfa do formatu Stokrotek).

Na koniec III kwartału sieć placówek franczyzowych w Detal Koncept Sp. z o.o. liczyła 1098 sklepów pod marką Groszek. Dodatkowo spółka Detal Koncept posiadała 91 sklepów pod marką Milea. Spółka Lewiatan Podlasie zarządzała 155 sklepami (w tym 6 własnymi). Spółka Społem Tychy zarządzała na dzień bilansowy 25 placówkami, Euro Sklep 604 placówkami. Sieć franczyzowa Lewiatan Dolny Śląsk zarządzała 99 placówkami, Lewiatan Zachód 254 placówkami, Lewiatan Orbita 99 placówkami, Lewiatan Wielkopolska 183 placówkami, Lewiatan Śląsk 177 placówkami, Lewiatan Północ 164 placówkami oraz Lewiatan Opole 174 placówkami. Partnerski Serwis Detaliczny na dzień bilansowy współpracował z 244 sklepami Społem.

## 7.2 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

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

Grupa rozróżnia następujące segmenty działalności:

1. **Sprzedaż hurtowa** (Segment Dystrybucja)\* realizowana przez spółki zależne: Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., w zakresie dystrybucji hurtowej towarów i usług związanych z dystrybucją towarów,
2. **Sprzedaż detaliczna** (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A. w zakresie handlu detalicznego i usług związanych z działalnością detaliczną,
3. **Inne** obejmuje działalność holdingową Spółki Emitenta oraz działalność pozostałych spółek: Elpro Sp. z o.o., Projekt Elpro 1 Sp. z o.o. (dawna nazwa Sydo Sp. z o.o.), Projekt Elpro 2 Sp. z o.o.

(dawna nazwa Alpaga-Xema Sp. z o.o.) oraz Projekt Elpro 3 Sp. z o.o. (dawna nazwa Express Podlaski 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.

\* Segment Dystrybucja pomimo iż zawiera mniejszą ilość spółek w stosunku do półrocza 2009 nie zmienił swojego składu ponieważ w wyniku zakończenia integracji spółek dystrybucyjnych spółka Tradis Sp. z o.o. przejęła spółki: BOS S.A., Sygel-Jool S.A. oraz DLS S.A.

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

Informacja o segmentach branżowych Grupy narastająco za III kwartały 2009 roku kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	3 359 340	1 283 091	76 120	618 698	4 099 853
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	2 817 645	1 270 559	11 649		4 099 853
Przychody segmentu (innym segmentom)	541 695	12 532	64 471	618 698	
Koszty segmentu ogółem	(3 313 013)	(1 277 477)	(63 104)	(620 019)	(4 033 575)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	3 701	2 102	16 531	2 195	20 139
Wynik na dz. finansowej	9 697	(4 716)	38 498	60 350	(16 871)
Wynik (brutto)	59 725	3 000	68 045	61 224	69 546
Podatek	(9 314)	(2 156)	(5 637)	41	(17 148)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności			(193)		(193)
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>50 411</b>	<b>844</b>	<b>62 215</b>	<b>61 265</b>	<b>52 205</b>

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Aktywa /Pasywa segmentu	1 143 768	444 522	851 804	648 643	1 791 451

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Nakłady inwestycyjne	(51 258)	(51 465)	(48 980)	(26 040)	(125 663)
Amortyzacja	(16 694)	(21 076)	(9 788)	(424)	(47 134)

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

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	3 311 020	1 091 811	54 698	557 128	3 900 401
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	2 808 488	1 080 668	11 245		3 900 401
Przychody segmentu (innym segmentom)	502 532	11 143	43 453	557 128	
Koszty segmentu ogółem	(3 259 598)	(1 081 736)	(46 618)	(558 707)	(3 829 245)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	20 951	2 688	5 279	27 099	1 819
Wynik na dz. finansowej	(7 706)	(3 533)	(3 938)	(4 288)	(10 889)
Wynik (brutto)	64 667	9 230	9 421	21 232	62 086
Podatek	(17 174)	(2 662)	(2 497)	(1 331)	(21 002)
<b>Wynik segmentu (netto)</b>	<b>47 493</b>	<b>6 568</b>	<b>6 924</b>	<b>19 901</b>	<b>41 084</b>

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Aktywa /Pasywa segmentu	1 173 436	304 764	719 191	582 249	1 615 142

Wyszczególnienie	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Nakłady inwestycyjne	(66 098)	(59 551)	(41 960)	(23 976)	(143 633)
Amortyzacja	(16 274)	(17 243)	(5 922)	(798)	(38 641)

### 7.3 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

Wszelkie zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej zostały szczegółowo opisane w pkt 6.1 oraz 6.2.9.

### 7.4 Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Zarząd Emperia Holding S.A po dokonaniu szczegółowej oceny możliwości realizacji opublikowanej prognozy szacuje analogicznie jak w sprawozdaniu za I półrocze 2009 roku, że przychody ze sprzedaży mogą być nieco niższe od zakładanych i wyniosą około 5 600 mln PLN wobec zaplanowanych 5 840 mln PLN. Podtrzymuje prognozę przewidywanych nakładów inwestycyjnych na poziomie 160 mln PLN.

W przypadku, gdy Zarząd Emperia Holding S.A. poweźmie informacje 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.

### 7.5 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu.

Akcyonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym	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
Aviva OFE*	1 798 386	11,90%	9,10%	1 648 393	10,91%	1 798 386	11,90%
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**	585 837	3,88%	(28,10%)	814 811	5,39%	585 837	3,88%

\* informacja o stanie posiadania akcji emitenta przez Aviva OFE (dawniej Commercial Union OFE) powzięta przy okazji rozliczania dywidendy wypłaconej w dniu 09-09-2009 roku.

\*\* W III kwartale 2009 roku ING OFE zmniejszył stan posiadania akcji emitenta poniżej progu 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki.

## 7.6 Zmiany w stanie posiadania akcji będących w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu	Akcje na 30.09.2009r.	% udział w kapitale zakładowym	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%

Członkowie Rady Nadzorczej	Akcje na 30.09.2009r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2008r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2008r.
Piotr Laskowski	386 125	2,55%	0,00%	386 125	2,55%
Artur Laskowski*	346 330	2,29%	(10,35%)	386 330	2,56%
Zenon Mierzejewski**	137 000	0,91%	0,00%	137 000	0,91%

\* Pan Artur Laskowski został powołany z dniem 1 lipca 2009 roku na Członka Rady Nadzorczej.

\*\* Pan Zenon Mierzejewski z dniem 1 lipca 2009 roku przestał pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej

## 7.7 Informacje o toczących się postępowaniach.

W III kwartale 2009 roku spółki Grupy nie były stroną postępowania przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości, co najmniej 10% kapitałów własnych.

## 7.8 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.

W III kwartale 2009 roku Emperia Holding SA nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych.

Połączenia dokonane w III kwartale 2009 roku, zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt.6.2.9.

W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych, szczegółowo opisane w pkt. 7.14.5.

## 7.9 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

W III kwartale 2009 roku spółka dominującą Emperia nie udzieliła nowych poręczeń kredytów spółkom zależnym w wysokości przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta. Informacja o udzielonych poręczeniach znajduje się w nocie 7.14.7.

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

W Grupie na dzień bilansowy nie występuje ryzyko związane z opcjami walutowymi. Wraz ze sprzedażą spółki zależnej Arsenal w I półroczu 2009 roku, emitent ani żadna ze spółek zależnych nie ma zawartych opcji walutowych zabezpieczających przepływy pieniężne.

### **7.11 Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym.**

W III kwartale 2009 roku zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

### **7.12 Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

#### **Zewnętrzne:**

Załamanie koniunktury na rynkach światowych w ubiegłym roku spowodowało silne wyhamowanie dynamiki wzrostu gospodarczego w Polsce. Co prawda gospodarka polska, jako jedna w nielicznych w Unii, nie zanotowała do tej pory spadków PKB i wykazała relatywnie dużą odporność na skutki globalnego spowolnienia rozwoju gospodarczego, niemniej jednak odnotowała najniższy przyrost PKB od 2002 roku. Należy spodziewać się, że popyt konsumpcyjny, stanowiący w naszym kraju razem z eksportem główne źródła wzrostu gospodarczego, będzie w dalszym ciągu spadał. Wskazują na to spadek siły nabywczej społeczeństwa i sytuacja na rynku pracy.

Spadek popytu konsumpcyjnego w większej mierze dotyczy sektorów tzw. dóbr luksusowych i znacznie mniejszy wpływ wywiera on do chwili obecnej na sektory dóbr konsumpcyjnych tzw. „codziennego użytku”, których sprzedaż hurtowa i detaliczna jest głównym przedmiotem działalności prowadzonej przez Grupę. Istotne są również zmiany w strukturze popytu (zastąpienie przez klientów towarów droższych ich tańszymi substytutami), co powoduje 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 zmiany struktury popytu.

Obecna sytuacja gospodarcza będzie wpływać na przyszłe wyniki osiągane przez Grupę także w innych aspektach:

- a) Wzrost cen zakupu dóbr konsumpcyjnych importowanych na skutek wahań w kursach walut i podejmowanych przez importerów działań zabezpieczających w postaci instrumentów finansowych.
- b) Podwyżki cen na zużywane przez Grupę towary i usługi, w szczególności paliw i mediów..
- c) 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. Wzrost ten w pewnym zakresie jest skompensowany obniżkami stóp procentowych przez NBP.
- d) Utrudniony dostęp do finansowania zewnętrznego (kredytów bankowych), 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 osiągniętej rentowności oraz (3) bezpiecznej struktury posiadanych aktywów i pasywów.
- e) Sytuacja na rynku pracy - wzrost bezrobocia daje możliwość pozyskania kreatywnych pracowników, z mniejszymi niż dotychczas oczekiwaniami płacowymi, zaś w stosunku do własnych pracowników powoduje znaczący spadek presji płacowej.
- f) Sytuacja sektora finansów publicznych (deficyt budżetowy) i związane z tym prawdopodobieństwo działań profiskalnych.

## **Wewnętrzne:**

- a) Przebudowa struktur Grupy Kapitałowej, połączenia spółek w segmentach dystrybucyjnych i detalicznych, co pozwoli docelowo na obniżenie kosztów działalności i lepszą jakość zarządzania w segmentach.
- b) Rozwój nowych formatów sieci franczyzowych należących do Grupy,
- c) Bieżące rozszerzanie i dostosowywanie oferty towarowej do zmienionych kryzysem potrzeb klientów.
- d) Prowadzenie akwizycji w sektorze detalicznym i dystrybucyjnym. Trudna sytuacja gospodarcza zwiększa skłonność mniejszych firm do konsolidacji z dużym i wiarygodnym partnerem handlowym.
- e) Terminowa i budżetowa realizacja zaplanowanych inwestycji w środki trwałe i oprogramowanie

## **7.13 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.**

W III kwartale 2009 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A..

Skład Zarządu Emperia Holding SA na dzień 30.09.2009 roku przedstawia się następująco:

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

W dniu 19 maja 2009 roku Pan Zenon Andrzej Mierzejewski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej emitenta z dniem 1 lipca 2009 roku.

W dniu 30 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. jednogłośnie powołało Pana Artura Jarosława Laskowskiego na Członka Rady Nadzorczej od dnia 2 lipca 2009 roku.

W dniu 8 września Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. powołała Pana Piotra Laskowskiego na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding SA na dzień 30.09.2009 roku przedstawia się następująco:

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

## **7.14 Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.**

### **7.14.1 Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzeniu raportu śródrocznego i ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.**

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

#### 7.14.2 Sezonowość i cykliczność produkcji.

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

#### 7.14.3 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.

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Zmiany w III kwartale 2009	Zmiany w I-III kwartałach 2009	Zmiany w III kwartale 2008	Zmiany w I-III kwartałach 2008
<b>Długoterminowe</b>				
Stan na początek okresu	2 529	2 362	1 277	1 179
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	47	159	8	83
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	55	0	23
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 576</b>	<b>2 576</b>	<b>1 285</b>	<b>1 285</b>
<b>Krótkoterminowe</b>				
Stan na początek okresu	15 860	18 070	14 306	14 792
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	(4 339)	(6 498)	(2 382)	(3 210)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	(51)	0	342
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>11 521</b>	<b>11 521</b>	<b>11 924</b>	<b>11 924</b>
<b>Pozostałe rezerwy</b>				
	Zmiany w III kwartale 2009	Zmiany w I-III kwartałach 2009	Zmiany w III kwartale 2008	Zmiany w I-III kwartałach 2008
<b>Długoterminowe</b>				
Stan na początek okresu	0	0	1 887	1 871
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	0	0	0	16
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 887</b>	<b>1 887</b>
<b>Krótkoterminowe</b>				
Stan na początek okresu	3 225	2 960	3 967	4 252
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	2 945	3 235	(620)	(1 163)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	(25)	0	258
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 170</b>	<b>6 170</b>	<b>3 347</b>	<b>3 347</b>

#### 7.14.5 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Obligacje wyemitowane

##### a) Emperia Holding S.A.

Spółka Emperia Holding S.A. w 2005 roku podpisała umowę z BRE Bankiem S.A. na realizację pięcioletniego programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 50 000 tys. PLN.



Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Emperia Holding S.A. w III kwartale oraz w I-III kwartałach 2009 i 2008 roku kształtowały się następująco:

Rok 2009:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Elpro Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	13 000	13 000	0
<i>Emisja obligacji</i>	13 700	13 000	700
<i>Wykup obligacji</i>	(22 700)	(22 000)	(700)
Stan na koniec okresu	4 000	4 000	0

Emisje i wykup obligacji w I-III kwartałach 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Elpro Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	0	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	39 700	39 000	700
<i>Wykup obligacji</i>	(35 700)	(35 000)	(700)
Stan na koniec okresu	4 000	4 000	0

Rok 2008:

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

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

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

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

ROK 2009:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Express Sp. z o.o.	BOS S.A.	Tradis Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	22 000	1 000	0	7 000	0	14 000	0
<i>Emisja obligacji</i>	122 096	4 300	55 696	29 600	0	12 500	20 000
<i>Wykup obligacji</i>	(108 996)	(4 200)	(43 196)	(29 100)	0	(17 500)	(15 000)
Stan na koniec okresu	35 100	1 100	12 500	7 500	0	9 000	5 000

Emisje i wykup obligacji w I-III kwartałach 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Express Sp. z o.o.	BOS S.A.	Tradis Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	42 500	1 000	18 500	7 000	4 000	0	12 000
<i>Emisja obligacji</i>	409 996	11 300	129 596	71 600	87 000	42 500	68 000
<i>Wykup obligacji</i>	(417 396)	(11 200)	(135 596)	(71 100)	(91 000)	(33 500)	(75 000)
Stan na koniec okresu	35 100	1 100	12 500	7 500	0	9 000	5 000

ROK 2008:

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

Emisje i wykup obligacji w I-III kwartałach 2008 roku	Razem	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.	Express Sp. z o.o.	Rexpol Sp. z o.o. w likwidacji	Maro Markety Sp. z o.o.	Sydo Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	24 700	0	5 000	1 200	0	0	0	1 500	0	17 000
Emisja obligacji	184 500	0	65 500	21 500	9 000	6 000	8 000	10 500	32 000	32 000
Wykup obligacji	(187 300)	0	(68 500)	(19 800)	(9 000)	(3 000)	0	(12 000)	(26 000)	(49 000)
Stan na koniec okresu	21 900	0	2 000	2 900	0	3 000	8 000	0	6 000	0

c) Stokrotka Sp. z o.o.

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

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

ROK 2009:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2009 roku	Razem	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.	Euro Sklep S.A.
Stan na początek okresu	49 000	0	0	4 500	13 400	15 000	4 900	11 200	0
Emisja obligacji	171 400	0	70 800	14 300	35 800	0	14 700	33 800	2 000
Wykup obligacji	(170 400)	0	(52 000)	(13 800)	(40 200)	(15 000)	(14 700)	(33 700)	(1 000)
Stan na koniec okresu	50 000	0	18 800	5 000	9 000	0	4 900	11 300	1 000

Emisje i wykup obligacji w I-III kwartałach 2009 roku	Razem	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.	Euro Sklep S.A.
Stan na początek okresu	50 000	0	32 800	3 500	0	0	6 000	7 700	0
Emisja obligacji	520 800	0	212 200	38 800	56 200	60 000	49 600	102 000	2 000
Wykup obligacji	(520 800)	0	(226 200)	(37 300)	(47 200)	(60 000)	(50 700)	(98 400)	(1 000)
Stan na koniec okresu	50 000	0	18 800	5 000	9 000	0	4 900	11 300	1 000

ROK 2008:

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

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

d) Tradis Sp. z o.o.

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

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Tradis Sp. z o.o. w III kwartale oraz w I-III kwartałach 2009 i 2008 roku kształtowały się następująco:

ROK 2009:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Tradis Sp. z o.o. *
Stan na początek okresu	40 000	0	40 000	0
Emisja obligacji	7 000	0	7 000	0
Wykup obligacji	(47 000)	0	(47 000)	0
Stan na koniec okresu	0	0	0	0

Emisje i wykup obligacji w I-III kwartałach 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Tradis Sp. z o.o.*
Stan na początek okresu	19 000	0	15 000	4 000
Emisja obligacji	101 000	0	101 000	0
Wykup obligacji	(120 000)	0	(116 000)	(4 000)
Stan na koniec okresu	0	0	0	0

\* dotyczy emisji obligacji w I półroczu 2009 roku dokonanej przez spółkę DLS S.A. do spółki BOS S.A. – szczegóły dotyczące zakończenia procesu połączenia największych spółek dystrybucyjnych zawarto w pkt 6.2.9

ROK 2008:

Emisje i wykup obligacji w III kwartale 2008 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Maro Markety Sp. z o.o.	Sydo Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	22 000	0	20 000	2 000	0
Emisja obligacji	92 000	0	92 000	0	0
Wykup obligacji	(89 000)	0	(87 000)	(2 000)	0
Stan na koniec okresu	25 000	0	25 000	0	0

Emisje i wykup obligacji w I-III kwartałach 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	50 000	0	50 000	0	0
Emisja obligacji	214 000	0	202 000	6 000	6 000
Wykup obligacji	(239 000)	0	(227 000)	(6 000)	(6 000)
Stan na koniec okresu	25 000	0	25 000	0	0

Transakcje zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

*Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 30.09.2009*

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. PLN)	Termin wykupu	Stan na 30.09.2009
Stokrotka Sp. z o.o.	0050**	18 800	2009-10-30	
Stokrotka Sp. z o.o.	0050**	5 000	2009-10-30	
Stokrotka Sp. z o.o.	0050**	9 000	2009-10-30	
Stokrotka Sp. z o.o.	0050**	4 900	2009-10-30	
Stokrotka Sp. z o.o.	0050**	11 300	2009-10-30	
Stokrotka Sp. z o.o.	0050**	1 000	2009-10-30	
Elpro Sp. z o.o.	0058**	10 000	2009-10-30	
Elpro Sp. z o.o.	0057**	9 000	2009-10-30	
Elpro Sp. z o.o.	0085**	2 500	2009-10-30	
Elpro Sp. z o.o.	0085**	5 000	2009-10-30	
Elpro Sp. z o.o.	0085**	7 500	2009-10-30	
Elpro Sp. z o.o.	0085	1 100	2009-10-30	1 095
Emperia S.A.	0045	4 000	2009-10-09	3 994
<b>Razem obligacje wyemitowane przez Grupę*</b>				<b>5 089</b>
Pozostałe				
<b>Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych</b>				
w tym: krótkoterminowe				5 089
w tym: długoterminowe				

\*Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, zgodnie z MSR 39.

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

*Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2008*

Emitent	Seria	Wartość nominalna (w tys. PLN)	Termin wykupu	Stan na 31.12.2008
Stokrotka Sp. z o.o.	0023**	27 000	2009-01-09	
Stokrotka Sp. z o.o.	0025**	5 800	2009-01-23	
Stokrotka Sp. z o.o.	0025**	3 500	2009-01-23	
Stokrotka Sp. z o.o.	0025**	6 000	2009-01-23	
Stokrotka Sp. z o.o.	0025**	7 700	2009-01-23	
Elpro Sp. z o.o.	0032**	16 500	2009-01-23	
Elpro Sp. z o.o.	0033**	2 000	2009-01-23	
Elpro Sp. z o.o.	0068**	6 000	2009-01-09	
Elpro Sp. z o.o.	0070**	6 000	2009-01-23	
Elpro Sp. z o.o.	0070**	7 000	2009-01-23	
Elpro Sp. z o.o.	0068	1 000	2009-01-09	998
Elpro Sp. z o.o.	0031**	4 000	2009-01-23	
DLS S.A.	0014**	11 000	2009-01-23	
DLS S.A.	0013**	4 000	2009-01-09	
DLS S.A.	0014**	4 000	2009-01-23	
<b>Razem obligacje wyemitowane przez Grupę*</b>				<b>998</b>
Pozostałe				
<b>Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych</b>				
w tym: krótkoterminowe				998
w tym: długoterminowe				

\*Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, zgodnie z MSR 39.

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

### 7.14.6 Wyplacone dywidendy

#### Wyplacone dywidendy:

W dniu 30 czerwca 2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. podjęło decyzję w sprawie wypłaty dywidendy, w kwocie 8.917.944,99 (osiem milionów dziewięćset siedemnaście tysięcy dziewięćset czterdzieści cztery i 99/100) złotych, co odpowiada 0,59 (pięćdziesiąt dziewięć setnych) złotych na jedną akcję.

Na dywidendę przeznaczona jest zysk netto Spółki osiągnięty w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2008 roku w kwocie 1.422.341,63 (jeden milion czterysta dwadzieścia dwa tysiące trzysta czterdzieści jeden i 63/100) złotych oraz kwotą 7.495.603,36 (siedem milionów czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset trzy i 36/100) złotych z zysków wypracowanych przez Spółkę w latach ubiegłych.

Dywidenda została wypłacona w dniu 9 września 2009 roku (termin wypłaty dywidendy). Do dywidendy uprawnieni byli akcjonariusze, którym akcje spółki przysługiwały w dniu 25 sierpnia 2009 roku (dzień dywidendy).

#### Otrzymane dywidendy:

Spółka dominująca Emperia Holding S.A. w związku z podziałem zysku za 2008 rok w spółkach zależnych otrzymała dywidendy od następujących spółek:

- Tradis Sp. z o.o. kwota 29 251 tys. PLN (wypłata dywidendy w dniu 20 lipca 2009 roku),
- BOS S.A. kwota 9 497 tys. PLN (spółka dominująca otrzymała dywidendę w dniu 8 maja 2009 roku, zgodnie z uchwałą WZA BOS S.A. o podziale zysku)

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

### 7.14.7 Zmiany zobowiązań pozabilansowych

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

ROK 2009:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	Z tytułu kredytów bankowych		Z tytułu gwarancji bankowych		Z tytułu poręczeń bankowych	
	III kw. 09	I – III kw. 09	III kw. 09	I – III kw. 09	III kw. 09	I – III kw. 09
<b>Hipoteki</b>						
Stan na początek okresu	205 714	93 356	0	7 800		
Zwiększenia w okresie	0	123 000	0	0		
Zmniejszenia w okresie	0	(10 642)	0	(7 800)		
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0	0	0	0		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>205 714</b>	<b>205 714</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego</b>						
Stan na początek okresu	276 731	281 786	18 586	21 325		
Zwiększenia w okresie	47 000	89 318	2 918	4 026		
Zmniejszenia w okresie	(11 607)	(58 980)	(7 873)	(11 720)		
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	(10 800)	(10 800)	(200)	(200)		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>301 324</b>	<b>301 324</b>	<b>13 431</b>	<b>13 431</b>		
<b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego</b>						
Stan na początek okresu	1 432	2 232				
Zwiększenia w okresie	0	0				
Zmniejszenia w okresie	0	(800)				
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0	0				
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 432</b>	<b>1 432</b>				

<b>Poreczenia</b>						
Stan na początek okresu	134 800	68 500	146	8 036	3 273	3 535
<i>Zwiększenia w okresie</i>	<i>15 000</i>	<i>148 000</i>	<i>1 095</i>	<i>1 095</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	<i>(21 000)</i>	<i>(87 700)</i>	<i>0</i>	<i>(7 890)</i>	<i>0</i>	<i>(262)</i>
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>128 800</b>	<b>128 800</b>	<b>1 241</b>	<b>1 241</b>	<b>3 273</b>	<b>3 273</b>

Emperia Holding S.A. udzieliła w kwocie 128 800 tys. PLN poręczeń majątkowych na rzecz spółek zależnych z tytułu zaciągnięcia przez nie kredytów bankowych. Poręczenia te częściowo mają charakter przejściowy i są udzielone do momentu ustanowienia rzeczywistego zabezpieczenia tych kredytów.

**ROK 2008:**

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	Z tytułu kredytów bankowych		Z tytułu gwarancji bankowych		Z tytułu poręczeń bankowych	
	III kw. 08	I – III kw. 08	III kw. 08	I – III kw. 08	III kw. 08	I – III kw. 08
<b>Hipoteki</b>						
Stan na początek okresu	60 781	63 033	0	0		
<i>Zwiększenia w okresie</i>	<i>3 800</i>	<i>8 500</i>	<i>7 800</i>	<i>7 800</i>		
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	<i>(3 450)</i>	<i>(10 402)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>61 131</b>	<b>61 131</b>	<b>7 800</b>	<b>7 800</b>		
<b>Przełaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego</b>						
Stan na początek okresu	206 235	221 945	15 667	18 225		
<i>Zwiększenia w okresie</i>	<i>25 980</i>	<i>62 800</i>	<i>6 857</i>	<i>8 469</i>		
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	<i>(10 081)</i>	<i>(70 611)</i>	<i>(1 000)</i>	<i>(5 170)</i>		
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	<i>0</i>	<i>8 000</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>222 134</b>	<b>222 134</b>	<b>21 524</b>	<b>21 524</b>		
<b>Przełaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego</b>						
Stan na początek okresu	<b>4 329</b>	<b>10 810</b>				
<i>Zwiększenia w okresie</i>	<i>0</i>	<i>0</i>				
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	<i>0</i>	<i>(6 481)</i>				
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	<i>0</i>	<i>0</i>				
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 329</b>	<b>4 329</b>				
<b>Poreczenia</b>						
Stan na początek okresu	59 700	70 000	776	0	3 739	3 969
<i>Zwiększenia w okresie</i>	<i>3 800</i>	<i>33 500</i>	<i>9 258</i>	<i>10 577</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	<i>(15 000)</i>	<i>(55 000)</i>	<i>(630)</i>	<i>(1 173)</i>	<i>(118)</i>	<i>(348)</i>
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia/zbycia jednostek</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>48 500</b>	<b>48 500</b>	<b>9 404</b>	<b>9 404</b>	<b>3 621</b>	<b>3 621</b>

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

**7.14.8 Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zapasów i 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 nie uległy zmianie w stosunku do zasad przyjętych w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym.

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu	Zmiany w III kwartale 2009	Zmiany w I – III kwartałach 2009	Zmiany w III kwartale 2008	Zmiany w I – III kwartałach 2008
<b>Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych</b>				
Stan na początek okresu	1 835	1 798	1 696	1 677
Zawiązanie odpisu	0	143	32	65
Rozwiązanie odpisu	(40)	(146)	(94)	(108)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 795</b>	<b>1 795</b>	<b>1 634</b>	<b>1 634</b>
<b>Odpisy aktualizacyjne wartość należności</b>				
Stan na początek okresu	28 037	33 102*	30 849	29 254
Zawiązanie odpisu	4 150	8 444	3 219	7 170
Rozwiązanie odpisu	(1 894)	(6 608)	(1 091)	(4 009)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0	(2 041)	0	562
Spisane poza Rachunkiem Zysków i Strat	0	(2 604)**	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>30 293</b>	<b>30 293</b>	<b>32 977</b>	<b>32 977</b>
<b>Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych</b>				
Stan na początek okresu	62	3 540	10 703	13 712
Zawiązanie odpisu	0	3 434	1 210	16 783
Rozwiązanie odpisu	0	(5 339)	(6 521)	(25 103)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0	(1 573)	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>5 392</b>	<b>5 392</b>
<b>Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów</b>				
Stan na początek okresu	20 862	16 022	17 555	13 213
Zawiązanie odpisu	4 358	16 820	4 609	15 496
Rozwiązanie odpisu	(5 716)	(13 267)	(3 566)	(10 716)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0	(71)	0	605
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>19 504</b>	<b>19 504</b>	<b>18 598</b>	<b>18 598</b>
<b>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji</b>				
Stan na początek okresu	4 867	1 030	4 858	1 136
Zawiązanie odpisu	4 259	13 126	3 036	10 649
Rozwiązanie odpisu	(3 906)	(8 918)	(2 704)	(6 772)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0	(18)	0	177
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 220</b>	<b>5 220</b>	<b>5 190</b>	<b>5 190</b>
<b>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów</b>				
Stan na początek okresu	15 995	14 992	12 697	12 077
Zawiązanie odpisu	99	3 694	1 573	4 847
Rozwiązanie odpisu	(1 810)	(4 349)	(862)	(3 944)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia/zbycia jednostek	0	(53)	0	428
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>14 284</b>	<b>14 284</b>	<b>13 408</b>	<b>13 408</b>

\* różnica na bilansie otwarcia roku 2009 w stosunku do wcześniejszych sprawozdań wynika ze zmiany prezentacji wartości odsetek i kosztów sądowych dotyczących przedawnionych należności. Od III kwartału 2009 emitent nie zalicza ich do odpisów aktualizujących wartość należności lecz bezpośrednio odnosi do wartości należności.

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

#### 7.14.9 Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

W 2008 roku w Grupie zawiązana została rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia. W III kwartale 2009 roku w wyniku wykorzystania, zmniejszone zostały rezerwy o kwotę 363 tys. PLN ( 1 393 tys. PLN narastająco). Operacja powyższa miała neutralny wpływ na wynik finansowy Grupy w 2009 roku.

#### 7.14.10 Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w III kwartale 2009	Zmiany w I - III kwartałach 2009	Zmiany w III kwartale 2008	Zmiany w I - III kwartałach 2008
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
Stan na początek okresu	16 394	21 085	17 356	16 113
Zwiększenie aktywa	935	4 650	4 784	13 263
Zmniejszenie aktywa	(1 629)	(10 739)	(3 057)	(10 652)
Zmiana w skutek przejęcia jednostki	0	704	0	359
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>15 700</b>	<b>15 700</b>	<b>19 083</b>	<b>19 083</b>
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>				
Stan na początek okresu	13 343	13 098	12 020	10 462
Zawiązanie rezerwy	11 051	12 605	6 024	10 444
Rozwiązanie rezerwy	(10 097)	(12 990)	(815)	(3 820)
Zmiana w skutek przejęcia jednostki	0	1 584	0	143
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>14 297</b>	<b>14 297</b>	<b>17 229</b>	<b>17 229</b>

#### 7.14.11 Leasing finansowy oraz operacyjny

ROK 2009:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 września 2009	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	1 921	1 701
w okresie od 1 roku do 5 lat	2 869	2 717
w okresie powyżej 5 lat		
<b>Razem</b>	<b>4 790</b>	<b>4 418</b>

#### Leasing operacyjny

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 30.09.2009	Na 30.09.2010	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony				
	nieokreślony				
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	1 523	785	734	1 523
	nieokreślony				
Środki transportu	określony				
	nieokreślony				
Pozostałe środki trwałe	określony				
	nieokreślony				



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

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 30.09.2009	Na 30.09.2010	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	58 129	65 184	270 310	333 417
	nieokreślony	3 035	3 154	13 274	15 400
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	268	295	1 430	1 735
	nieokreślony	23	23	122	153
Środki transportu	określony	3	6		
	nieokreślony				
Pozostałe środki trwałe	określony	2	1		
	nieokreślony	3	5	28	35

**ROK 2008:**

**Leasing finansowy**

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 grudnia 2008	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	2 189	1 936
w okresie od 1 roku do 5 lat	3 632	2 879
w okresie powyżej 5 lat	121	120
<b>Razem</b>	<b>5 942</b>	<b>4 935</b>

**Leasing operacyjny**

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2008	Na 31.12.2009	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	619	619	619	
	nieokreślony				
Urządzenia techniczne i maszyny	określony				
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	19			
	nieokreślony				
Pozostałe środki trwałe	określony				
	nieokreślony				

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

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2008	Na 31.12.2009	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	68 637	74 868	285 353	305 557
	nieokreślony	4 990	3 618	12 427	14 918
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	60	53	212	264
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	10 790	8 384	24 857	68
	nieokreślony	344	192	749	937
Pozostałe środki trwałe	określony	13	13	51	63
	nieokreślony				

#### **7.14.12 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.**

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

#### **7.14.13 Korekty błędów poprzednich okresów.**

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

#### **7.14.14 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych.**

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

#### **7.14.15 Inne istotne zdarzenia.**

##### **a) Podpisanie aneksu do umowy kredytowej przez spółkę zależną**

W dniu 3 lipca 2009 roku oraz 10 sierpnia 2009 roku podpisane zostały aneksy do umowy kredytowej z dnia 24 maja 2007 roku pomiędzy spółką zależną Tradis (Kredytobiorca) a Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca). Przedmiotem aneksów jest podwyższenie o 47 mln PLN kwoty kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 74 mln PLN. Kredyt udzielony jest na okres do 30 marca 2010 roku.

Podstawowym prawnym zabezpieczeniem kredytu jest:

1. Zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych Kredytobiorcy na kwotę 42 mln PLN.
2. Cesja wierzytelności handlowych z umów z kontrahentami Kredytobiorcy na kwotę 32 mln PLN.

Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR + marża Kredytodawcy.

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów na rynku.

##### **b) Powołanie członka Rady Nadzorczej.**

W dniu 30 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. jednogłośnie powołało Pana Artura Jarosława Laskowskiego na Członka Rady Nadzorczej od dnia 2 lipca 2009 roku.

##### **c) Udzielenie pożyczki spółce zależnej Stokrotka Sp. z o.o.**

W dniu 7 lipca 2009 roku Emperia Holding S.A. udzieliła pożyczki krótkoterminowej w wysokości 17 mln PLN spółce zależnej Stokrotka Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych, tj. oprocentowanie ustalono na poziomie stawki WIBOR dla depozytów miesięcznych powiększonej o marżę, odsetki płatne są na koniec każdego miesiąca, zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

##### **d) Udzielenie pożyczki spółce zależnej Detal Concept Sp. z o.o.**

W dniu 20 lipca 2009 roku w drodze aneksu (do umowy pożyczki z dnia 20 maja 2009 roku) Emperia Holding S.A. udzieliła pożyczki na kolejne 7 mln PLN do Detal Concept Sp. z o.o. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych, tj. oprocentowanie ustalono na poziomie stawki WIBOR dla depozytów miesięcznych powiększonej o marżę, odsetki płatne są na koniec każdego miesiąca, zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

**e) Zmiana nazwy i siedziby w spółce Sydo Sp. z o.o.**

W dni 27 sierpnia 2009 roku nastąpiła zmiana nazwy i siedziby spółki Sydo Sp. z o.o. Nowa nazwa spółki to „Projekt Elpro 1” Sp. z o.o., natomiast obecna siedziba spółki to ul. Bór 66F, 42-202 Częstochowa. Spółka prowadzi działalność związaną m.in. z obsługą, wynajmem i dzierżawą nieruchomości.

**f) Otrzymanie zawiadomienia o zbyciu akcji Emperia Holding S.A. przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny.**

Zarząd Emperia Holding S.A. w dniu 04 września 2009 roku otrzymał następującą informację od ING OFE:

„Działając zgodnie z art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z dnia 23 września 2005 r., Nr 184, poz. 1539) informujemy, że w wyniku zbycia akcji spółki Emperia Holding S.A. (dalej „Spółka”), w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 1 września 2009 roku, ING Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej „Fundusz”) zmniejszył stan posiadania akcji Spółki, poniżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

Przed zbyciem akcji Fundusz posiadał 814 811 (osiemset czternaście tysięcy osiemset jedenaście) akcji Spółki, stanowiących 5,39% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 814 811 (osiemset czternaście tysięcy osiemset jedenaście) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 5,39% ogólnej liczby głosów. W dniu 4 września 2009 roku na rachunku papierów wartościowych Funduszu znajduje się 585 837 (pięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy osiemset trzydzieści siedem) akcji Spółki, co stanowi 3,88% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 585 837 (pięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy osiemset trzydzieści siedem) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 3,88% ogólnej liczby głosów.”

**g) Powołanie Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.**

W dniu 8 września Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. powołała Pana Piotra Laskowskiego na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

**h) Zmiana nazwy i siedziby w spółce Express Podlaski Sp. z o.o.**

W dni 24 września 2009 roku nastąpiła zmiana nazwy i siedziby spółki Express Podlaski Sp. z o.o. Nowa nazwa spółki to „Projekt Elpro 3” Sp. z o.o., natomiast obecna siedziba spółki to ul. Bór 66F, 42-202 Częstochowa. Spółka prowadzi działalność związaną m.in. z obsługą, wynajmem i dzierżawą nieruchomości.

**7.14.16 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania.**

**a) Połączenie spółek zależnych - Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. oraz Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o.**

W dniu 1 października 2009 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach zarejestrował połączenie spółek zależnych Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu oraz Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu. Połączenie zostało dokonane przez przeniesienie całego majątku spółki Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. (spółka przejmująca).

**b) Podpisanie umowy kredytowej przez spółkę zależną.**

W dniu 30 października 2009 roku podpisana została umowa kredytowa pomiędzy spółką zależną Tradis (Kredytobiorca) a BRE Bank Spółka Akcyjna z siedziba w Warszawie (Kredytodawca). Kredytodawca udziela kredytu

w rachunku bieżącym do łącznej wysokości 63 mln PLN. Przeznaczeniem kredytu jest finansowanie bieżących potrzeb związanych z prowadzoną działalnością. Podpisana umowa kredytowa zastępuje trzy dotychczas funkcjonujące umowy kredytowe zawarte przez Tradis i przejęte przez niego w lipcu 2009 roku spółki z GK Emperia: BOS i DLS z BRE Bank (na łączną wartość 63 mln PLN). Kredyt udzielony jest na okres od 30.10.2009 roku do 30.08.2012 roku.

Prawnym zabezpieczeniem kredytu jest:

- a) Globalna cesja wierzytelności w kwocie nie niższej niż 90% kwoty kredytu.
- b) List patronacki Emperia Holding SA.

Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR + marża Kredytodawcy. Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów na rynku.

## 8. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.

### 8.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	Za okres od 01.01.2008 do 30.09.2008*	Za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	Za okres od 01.01.2008 do 30.09.2008*
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38 381	38 064	8 724	11 115
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 736	3 559	849	1 039
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	44 842	2 271	10 193	663
IV.	Zysk (strata) okresu	43 631	897	9 918	262
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 264	6 798	1 651	1 985
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 474)	(30 013)	(562)	(8 764)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 406)	(4 196)	(1 229)	(1 225)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(616)	(27 411)	(140)	(8 004)
IX.	Aktywa razem	631 134	598 036	149 466	143 331
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 601	12 216	2 510	2 928
XI.	Zobowiązania długoterminowe	1 281	818	303	196
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 320	11 398	2 207	2 732
XIII.	Kapitał własny	620 534	585 820	146 955	140 404
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 580	3 623
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	15 115 161	15 047 145	15 115 161	15 047 145
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany ** (w PLN/EURO)	2,92	0,22	0,66	0,07
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany ** (w PLN/EURO)	2,92	0,22	0,66	0,07
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję *** (w PLN/EURO)	41,05	38,76	9,72	9,29
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję *** (w PLN/EURO)	41,05	38,76	9,72	9,29
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję *** (w PLN/EURO)	0,59	0,88	0,14	0,21

\* dane porównawcze dotyczące pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej odnoszą się do 31.12.2008 r.

\*\* deklarowana kwota wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

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

Średnioważona liczba akcji:

– dla roku 2009: dla miesięcy styczeń-wrzesień 15 115 161;

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

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

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla trzech kwartałów 2009 roku wyniósł 4,3993 PLN/EURO, a dla trzech kwartałów 2008 roku wyniósł 3,4247 PLN/EURO,
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 30.09.2009 roku 4,2226 PLN/EURO, na 31.12.2008 roku 4,1724 PLN/EURO

## 8.2 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

	30 września 2009	30 czerwca 2009	30 września 2008	31 grudnia 2008
<b>Majątek trwały</b>	<b>558 262</b>	<b>559 580</b>	<b>504 650</b>	<b>519 594</b>
Rzeczowy majątek trwały	47 683	49 029	40 532	41 446
Nieruchomości inwestycyjne	3 166	3 166	3 166	3 166
Wartości niematerialne	5 532	5 445	3 300	4 565
Aktywa finansowe	501 570	501 532	456 240	469 421
Pożyczki długoterminowe				
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	65	66	589	68
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	246	342	823	928
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>72 872</b>	<b>88 849</b>	<b>88 634</b>	<b>78 442</b>
Zapasy	31	33	971	22
Należności	5 134	35 496	7 143	6 628
Zaliczki na podatek dochodowy	1 371	941		
Krótkoterminowe papiery wartościowe	31 149	39 880	74 796	66 110
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	408	661	341	287
Środki pieniężne	2 579	2 633	5 183	3 195
Inne aktywa finansowe	32 200	9 205	200	2 200
<b>Aktywa razem</b>	<b>631 134</b>	<b>648 429</b>	<b>593 284</b>	<b>598 036</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>620 534</b>	<b>618 948</b>	<b>585 027</b>	<b>585 820</b>
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115	15 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	549 559	549 559
Kapitał zapasowy	1 526	1 526	1 526	1 526
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	268	268		268
Kapitał rezerwowy	12 376	12 376	19 871	19 871
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny				
Akcje/udziały własne				
Zyski zatrzymane	41 690	40 104	(1 044)	(519)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 281</b>	<b>1 052</b>	<b>673</b>	<b>818</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	28	35		53
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy	42	42	43	42
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	1 210	975	630	723
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 320</b>	<b>28 429</b>	<b>7 584</b>	<b>11 398</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	4 021	12 977		29
Zobowiązania krótkoterminowe	4 353	14 179	5 314	9 354
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	157	157	78	33
Rezerwy	728	1 059	2 126	1 929
Przychody przyszłych okresów	61	57	66	53
<b>Pasywa razem</b>	<b>631 134</b>	<b>648 429</b>	<b>593 284</b>	<b>598 036</b>
Wartość księgowa	620 534	618 948	585 027	585 820
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	41,05	40,95	38,71	38,76

### 8.3 Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych.

	3 miesiące zakończone 30 września 2009	9 miesięcy zakończone 30 września 2009	3 miesiące zakończone 30 września 2008	9 miesięcy zakończone 30 września 2008
Przychody ze sprzedaży	12 776	38 381	11 268	38 064
Koszt własny sprzedaży	(10 126)	(29 376)	(8 335)	(24 789)
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>2 650</b>	<b>9 005</b>	<b>2 933</b>	<b>13 275</b>
Pozostałe przychody operacyjne	79	226	107	407
Koszty sprzedaży	(1)	(3)	(1)	(3)
Koszty ogólnego zarządu	(1 675)	(5 417)	(2 573)	(9 985)
Pozostałe koszty operacyjne	(15)	(75)	(63)	(135)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>1 038</b>	<b>3 736</b>	<b>403</b>	<b>3 559</b>
Przychody finansowe	1 131	41 625	1 502	4 675
Koszty finansowe	(212)	(519)	(1)	(5 963)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 957</b>	<b>44 842</b>	<b>1 904</b>	<b>2 271</b>
Podatek dochodowy	(371)	(1 211)	(482)	(1 374)
<b>Zysk okresu</b>	<b>1 586</b>	<b>43 631</b>	<b>1 422</b>	<b>897</b>

Zysk okresu przypadający akcjonariuszom  
jednostki dominującej  
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom  
mniejszościowym

<b>Zysk (strata) okresu (zanualizowany)</b>	44 156	3 350
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych*</b>	15 115 161	15 047 145
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany</b>	2,92	0,22

\* Średnioważona liczba akcji:

– dla roku 2009: dla miesięcy styczeń-wrzesień 15 115 161;

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

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	3 miesiące zakończone 30 września 2009	9 miesięcy zakończone 30 września 2009	3 miesiące zakończone 30 września 2008	9 miesięcy zakończone 30 września 2008
Zysk okresu	1 586	43 631	1 422	897
Inne całkowite dochody:				
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>1 586</b>	<b>43 631</b>	<b>1 422</b>	<b>897</b>

#### 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 własne razem
<b>1 lipca 2009</b>	15 115	549 559	1 526	268	12 376		40 104	618 948
Korekta błędu rok poprzedni								
<b>1 lipca 2009 skorygowany</b>	15 115	549 559	1 526	268	12 376		40 104	618 948
Całkowity dochód za 3 miesiące do 30 września 2009							1 586	1 586
Rozliczenie nabycia udziałów w Spółem Tychy								
Rozliczenie sprzedaży i umorzenia udziałów w spółce Arsenal Sp. z o.o.								
Wycena opcji menadżerskiej								
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały								
Podział zysku za rok poprzedni - Centrum Sanok (przeniesienie na kapitały ujęte w Stokrotka Sp. z o.o.)								
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni								
<b>30 września 2009</b>	15 115	549 559	1 526	268	12 376		41 690	620 534
<b>1 stycznia 2009</b>	15 115	549 559	1 526	268	19 871		(519)	585 820
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości								
<b>1 stycznia 2009 skorygowany</b>	15 115	549 559	1 526	268	19 871		(519)	585 820
Całkowity dochód za 9 miesięcy do 30 września 2009							43 631	43 631
Wynik na rozliczeniu połączenia Detal Koncept Sp. z o.o. z Polka (wcześniej nie konsolidowana)								
Rozliczenie pozostałych połączeń								
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji								
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały								
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni						(7 495)	(1 422)	(8 917)
<b>30 września 2009</b>	15 115	549 559	1 526	268	12 376		41 690	620 534



	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 własne razem
<b>1 stycznia 2008</b>	<b>14 993</b>	<b>536 227</b>	<b>1 526</b>		<b>18 542</b>		<b>12 689</b>	<b>583 977</b>
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości								
<b>1 stycznia 2008 skorygowany</b>	<b>14 993</b>	<b>536 227</b>	<b>1 526</b>		<b>18 542</b>		<b>12 689</b>	<b>583 977</b>
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2008							1 422	<b>1 422</b>
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji	122	13 332						<b>13 454</b>
Wycena opcji menadżerskiej				268				<b>268</b>
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały					1 329		(1 329)	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni							(13 301)	<b>(13 301)</b>
<b>31 grudnia 2008</b>	<b>15 115</b>	<b>549 559</b>	<b>1 526</b>	<b>268</b>	<b>19 871</b>		<b>(519)</b>	<b>585 820</b>

## 8.5 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 30 września 2009	9 miesięcy zakończone 30 września 2009	3 miesiące zakończone 30 września 2008	9 miesięcy zakończone 30 września 2008
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>1 586</b>	<b>43 631</b>	<b>1 422</b>	<b>897</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>2 452</b>	<b>(36 367)</b>	<b>461</b>	<b>5 901</b>
Amortyzacja	2 392	5 783	1 412	3 667
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(913)	(40 971)	3 037	495
Podatek dochodowy	372	1 211	31	923
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(54)	(110)	2	1 573
Zmiana stanu rezerw	(330)	(1 200)	(186)	(1 323)
Zmiana stanu zapasów	2	(9)	(3)	(965)
Zmiana stanu należności	1 237	1 310	932	4 109
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	258	(110)	1 009	387
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(41)	(983)	(1 254)	(2 001)
Pozostałe korekty			(4 353)	
Podatek dochodowy zapłacony	(471)	(1 288)	(166)	(964)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 038</b>	<b>7 264</b>	<b>1 883</b>	<b>6 798</b>
<b>Wpływy</b>	<b>166 240</b>	<b>513 263</b>	<b>231 612</b>	<b>504 924</b>
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	193	602	574	2 384
Zbycie aktywów finansowych	134 796	470 796	231 000	502 500
Dywidendy otrzymane	29 251	38 748		
Odsetki otrzymane	490	607	38	40
Splata udzielonych pożyczek	1 510	2 510		
Pozostałe wpływy				
<b>Wydatki</b>	<b>(152 239)</b>	<b>(515 737)</b>	<b>(241 277)</b>	<b>(534 937)</b>
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(2 265)	(16 029)	(1 126)	(10 615)
Nabycie inwestycji w nieruchomości				(3 166)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(37)	(33 441)	(1 460)	(31 904)
Nabycie aktywów finansowych	(125 452)	(433 782)	(238 691)	(489 052)
Udzielenie pożyczek	(24 485)	(32 485)		(200)
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży				
Pozostałe wydatki				
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>14 001</b>	<b>(2 474)</b>	<b>(9 665)</b>	<b>(30 013)</b>
<b>Wpływy</b>	<b>12 833</b>	<b>38 537</b>	<b>(9)</b>	<b>13 455</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek				
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	12 833	38 537		
Wpływy z emisji akcji			(9)	13 455
Pozostałe wpływy				
<b>Wydatki</b>	<b>(30 926)</b>	<b>(43 943)</b>	<b>(13 301)</b>	<b>(17 651)</b>
Splata kredytów i pożyczek				
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	(22 000)	(35 000)		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(6)	(20)		
Zapłacone odsetki i opłaty	(2)	(5)		
Zapłacone dywidendy	(8 918)	(8 918)	(13 301)	(13 301)
Pozostałe wydatki				(4 350)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(18 093)</b>	<b>(5 406)</b>	<b>(13 310)</b>	<b>(4 196)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(54)</b>	<b>(616)</b>	<b>(21 092)</b>	<b>(27 411)</b>

Różnice kursowe

<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 633</b>	<b>3 195</b>	<b>26 275</b>	<b>32 594</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 579</b>	<b>2 579</b>	<b>5 183</b>	<b>5 183</b>

## 9. Zmiana prezentacji bonusów i wpływ na rachunek zysków i strat.

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 III kwartały 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 III kwartały 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 (w jednej ze spółek Grupy korekta dotyczy pozostałych kosztów operacyjnych, nie kosztów sprzedaży, ponieważ w 2008 roku to właśnie w tej pozycji spółka wykazała straty towarowe)
- 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.

### Wpływ prezentacji bonusów i strat towarowych na rachunek zysków i strat za III kwartały 2008 roku:

	9 miesięcy zakończone 30 września 2008	korekta prezentacyjna	9 miesięcy zakończone 30 września 2008 po korekcie
Przychody ze sprzedaży	3 960 247	(59 846)	3 900 401
Koszt własny sprzedaży	(3 348 488)	38 090	(3 310 398)
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>611 759</b>	<b>(21 756)</b>	<b>590 003</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11 230	0	11 230
Koszty sprzedaży	(478 659)	20 537	(458 122)
Koszty ogólnego zarządu	(61 137)	412	(60 725)
Pozostałe koszty operacyjne	(10 218)	807	(9 411)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>72 975</b>	<b>0</b>	<b>72 975</b>
Przychody finansowe	1 968	0	1 968
Koszty finansowe	(12 857)	0	(12 857)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>62 086</b>	<b>0</b>	<b>62 086</b>
Podatek dochodowy	(21 002)	0	(21 002)
<b>Zysk okresu</b>	<b>41 084</b>	<b>0</b>	<b>41 084</b>
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	41 047	0	41 047
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	37	0	37

Lublin, listopad 2009 rok

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

2009-11-16 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....  
podpis

2009-11-16 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....  
podpis

2009-11-16 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....  
podpis

2009-11-16 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....  
podpis

2009-11-16 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....  
podpis

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

2009-11-16 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....  
podpis