



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA IV KWARTAŁ 2007**

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

LUBLIN, LUTY 2008 ROKU

## Spis treści

<b>1</b>	<b>Wybrane dane finansowe.....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Skrócony skonsolidowany bilans .....</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....</b>	<b>5</b>
<b>4</b>	<b>Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym .....</b>	<b>6</b>
<b>5</b>	<b>Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....</b>	<b>8</b>
<b>6</b>	<b>Informacja dodatkowa.....</b>	<b>10</b>
6.1	Informacja o Grupie Emperia Holding.....	10
6.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości.....	15
6.3	Dodatkowe dane objaśniające .....	38
<b>7</b>	<b>Komentarz Zarządu do raportu śródrocznego. ....</b>	<b>53</b>
7.1	Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy .....	53
7.2	Czynniki o istotnym wpływie na wyniki osiągnięte przez Grupę w perspektywie następnego kwartału: ..	53
7.3	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych. ....	54
<b>8</b>	<b>Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta .....</b>	<b>55</b>
8.1	Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	55
8.2	Skrócony jednostkowy bilans .....	56
8.3	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat .....	57
8.4	Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym .....	58
8.5	Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.....	60

## 1 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
	Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 596 547	1 406 728	1 217 048	360 783
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	134 327	32 966	35 566	8 455
III. Zysk (strata) brutto	111 248	29 847	29 456	7 655
IV. Zysk (strata) netto	89 744	23 376	23 762	5 995
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	94 439	54 872	25 005	14 073
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(117 817)	(55 478)	(31 195)	(14 228)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	103 688	6 115	27 454	1 568
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	80 309	5 509	21 264	1 413
IX. Aktywa razem	1 490 575	629 751	416 129	164 374
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	800 067	272 625	223 358	71 159
XI. Zobowiązania długoterminowe	149 651	75 595	41 779	19 731
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	650 416	197 030	181 579	51 428
XIII. Kapitał własny	687 867	357 126	192 034	93 215
XIV. Kapitał zakładowy	14 993	12 924	4 186	3 373
XV. Liczba akcji	14 992 732	12 923 985	14 992 732	12 923 985
XVI. Średnioważona liczba akcji	13 467 096	7 159 174	13 467 096	7 159 174
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	6,66	3,27	1,76	0,84
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	6,66	3,27	1,76	0,84
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	51,08	49,88	14,26	13,02
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	51,08	49,88	14,26	13,02
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	1,74	2,76	0,49	0,72

### 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 2007 roku wyniósł 3,7768 PLN/EURO a dla 2006 roku wyniósł 3,8991 PLN/EURO
- 2 pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.12.2007 roku 3,5820 PLN/EURO, na 31.12.2006 roku 3,8312 PLN/EURO.

## 2 Skrócony skonsolidowany bilans

	31 grudnia 2007	30 września 2007	31 grudnia 2006	30 września 2006
<b>Majątek trwały</b>	<b>695 040</b>	<b>598 667</b>	<b>442 607</b>	<b>163 222</b>
Rzeczowy majątek trwały	436 527	369 305	177 488	157 270
Nieruchomości inwestycyjne	4 743	4 630		
Wartości niematerialne i prawne	3 371	2 986	450	632
Wartość firmy	184 738	147 816		
Aktywa finansowe	35 240	50 705	255 956	243
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	13 741	8 428	4 057	2 413
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 680	14 797	4 656	2 664
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>795 535</b>	<b>716 770</b>	<b>187 144</b>	<b>173 237</b>
Zapasy	341 933	320 413	94 921	97 184
Należności	350 742	338 161	74 046	61 790
Zaliczki na podatek dochodowy	2 899	1 429	20	13
Krótkoterminowe papiery wartościowe	4	5		
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 441	6 957	2 934	2 129
Środki pieniężne	92 961	49 182	12 653	12 075
Inne aktywa finansowe	86	155	2 570	46
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	469	468		
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 490 575</b>	<b>1 315 437</b>	<b>629 751</b>	<b>336 459</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>690 508</b>	<b>438 558</b>	<b>357 126</b>	<b>126 820</b>
Kapitał akcyjny	14 993	13 270	12 924	6 635
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	536 227	309 139	273 292	34 360
Kapitał zapasowy	22 353	22 353	7 497	7 497
Kapitał rezerwowy	46 837	47 059	44 668	60 660
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	(294)	(352)		
Akcje / udziały własne				
Zyski zatrzymane	67 751	43 995	18 745	17 668
<b>Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem</b>	<b>687 867</b>	<b>435 464</b>	<b>357 126</b>	<b>126 820</b>
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	2 641	3 094		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>149 651</b>	<b>224 951</b>	<b>75 595</b>	<b>47 809</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	129 273	204 815	72 216	41 665
Zobowiązania długoterminowe	3 334	4 760	1 374	
Rezerwy	4 626	4 129	122	1 589
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	12 418	11 247	1 883	4 555
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>650 416</b>	<b>651 928</b>	<b>197 030</b>	<b>161 830</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	79 422	94 287	29 521	19 029
Zobowiązania krótkoterminowe	548 962	545 691	155 482	140 004
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 638	3 450	4 239	310
Rezerwy	15 180	7 664	7 498	2 393
Przychody przyszłych okresów	1 214	836	290	94
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 490 575</b>	<b>1 315 437</b>	<b>629 751</b>	<b>336 459</b>

<b>Wartość księgowa</b>	687 867	357 126
<b>Średnio ważona liczba akcji*</b>	13 467 096	7 159 174
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)</b>	51,08	49,88

\* średnia ważona liczba akcji dla roku 2006: dla miesięcy styczeń-listopad 6 635 100, grudzień 12 923 985

\* średnia ważona liczba akcji dla roku 2007: dla miesięcy styczeń-marzec 12 923 985, kwiecień 13 004 006, maj-wrzesień 13 270 200, październik 13 492 732, listopad-grudzień 14 992 732

### 3 Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

	<b>3 miesiące zakończone 31 grudnia 2007</b>	<b>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007</b>	<b>3 miesiące zakończone 31 grudnia 2006</b>	<b>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006</b>
Przychody ze sprzedaży	1 207 913	4 596 547	387 520	1 406 728
Koszt własny sprzedaży	(1 000 407)	(3 890 209)	(322 889)	(1 189 784)
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>207 506</b>	<b>706 338</b>	<b>64 631</b>	<b>216 944</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5 595	25 924	240	9 983
Koszty sprzedaży	(141 869)	(492 046)	(46 591)	(154 396)
Koszty ogólnego zarządu	(30 001)	(96 666)	(11 363)	(33 489)
Pozostałe koszty operacyjne	(820)	(9 223)	(1 808)	(6 076)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>40 411</b>	<b>134 327</b>	<b>5 109</b>	<b>32 966</b>
Przychody finansowe	2 458	8 048	162	729
Koszty finansowe	(12 331)	(31 127)	(1 021)	(3 848)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>30 538</b>	<b>111 248</b>	<b>4 250</b>	<b>29 847</b>
Podatek dochodowy	(5 686)	(21 504)	(1 012)	(6 471)
<b>Zysk netto</b>	<b>24 852</b>	<b>89 744</b>	<b>3 238</b>	<b>23 376</b>

<b>Zysk (strata) netto (zannualizowany)</b>	89 744	23 376
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych*</b>	13 467 096	7 159 174
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)</b>	6,66	3,27

\* średnia ważona liczba akcji zwykłych dla roku 2006: dla miesięcy styczeń-listopad 6 635 100, grudzień 12 923 985

\* średnia ważona liczba akcji zwykłych dla roku 2007: dla miesięcy styczeń-marzec 12 923 985, kwiecień 13 004 006, maj-wrzesień 13 270 200, październik 13 492 732, listopad-grudzień 14 992 732

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

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	kapitały mniejszości	Kapitały własne razem
<b>1 października 2007</b>	<b>13 270</b>	<b>309 139</b>	<b>22 353</b>	<b>46 837</b>	<b>(352)</b>	<b>44 217</b>	<b>3 094</b>	<b>438 558</b>
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości						(1 044)		(1 044)
<b>1 października 2007 skorygowany</b>	<b>13 270</b>	<b>309 139</b>	<b>22 353</b>	<b>46 837</b>	<b>(352)</b>	<b>43 173</b>	<b>3 094</b>	<b>437 514</b>
Zysk netto za 3 miesiące do 31 grudnia 2007						24 852		24 852
Zmiana w wyniku połączeń jednostek gospodarczych					58	(274)	(453)	(669)
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji	1 723	227 088						228 811
Podział zysku za 2006 rok - przeznaczenie na kapitały								
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2006 rok								
<b>31 grudnia 2007</b>	<b>14 993</b>	<b>536 227</b>	<b>22 353</b>	<b>46 837</b>	<b>(294)</b>	<b>67 751</b>	<b>2 641</b>	<b>690 508</b>
<b>1 stycznia 2007</b>	<b>12 924</b>	<b>273 292</b>	<b>7 497</b>	<b>44 669</b>		<b>18 745</b>		<b>357 127</b>
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości						(1 044)		(1 044)
<b>1 stycznia 2007 skorygowany</b>	<b>12 924</b>	<b>273 292</b>	<b>7 497</b>	<b>44 669</b>		<b>17 701</b>		<b>356 083</b>
Zysk netto za 12 miesięcy do 31 grudnia 2007						89 744		89 744
Zmiana w wyniku połączeń jednostek gospodarczych					(294)	420	2 641	2 767
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji	2 069	262 935						265 004
Podział zysku za 2006 rok - przeznaczenie na kapitały			14 856	12 202		(27 058)		
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2006 rok				(10 034)		(13 056)		(23 090)
<b>31 grudnia 2007</b>	<b>14 993</b>	<b>536 227</b>	<b>22 353</b>	<b>46 837</b>	<b>(294)</b>	<b>67 751</b>	<b>2 641</b>	<b>690 508</b>

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>1 października 2006</b>	<b>6 635</b>	<b>34 360</b>	<b>7 497</b>	<b>60 660</b>		<b>18 000</b>	<b>127 152</b>
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości						(171)	(171)
<b>1 października 2006 skorygowany</b>	<b>6 635</b>	<b>34 360</b>	<b>7 497</b>	<b>60 660</b>		<b>17 829</b>	<b>126 981</b>
Zysk netto za 3 miesiące do 31 grudnia 2006						3 238	3 238
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji	<b>6 289</b>	<b>238 932</b>					<b>245 221</b>
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2005 rok				(15 992)		(2 322)	(18 314)
<b>31 grudnia 2006</b>	<b>12 924</b>	<b>273 292</b>	<b>7 497</b>	<b>44 668</b>		<b>18 745</b>	<b>357 126</b>
<b>1 stycznia 2006</b>	<b>6 635</b>	<b>34 360</b>	<b>2 613</b>	<b>46 707</b>		<b>16 700</b>	<b>107 015</b>
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości						(171)	(171)
<b>1 stycznia 2006 skorygowany</b>	<b>6 635</b>	<b>34 360</b>	<b>2 613</b>	<b>46 707</b>		<b>16 529</b>	<b>106 844</b>
Zysk netto za 12 miesięcy do 31 grudnia 2006						23 375	23 375
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji	6 289	238 932					245 221
Podział zysku za 2005 rok - przeznaczenie na kapitały			4 884	13 953		(18 837)	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2005 rok				(15 992)		(2 322)	(18 314)
<b>31 grudnia 2006</b>	<b>12 924</b>	<b>273 292</b>	<b>7 497</b>	<b>44 668</b>		<b>18 745</b>	<b>357 126</b>

## 5 Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2006	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>24 852</b>	<b>89 744</b>	<b>3 238</b>	<b>23 376</b>
Korekty o pozycje:	<b>9 004</b>	<b>4 695</b>	<b>13 168</b>	<b>31 496</b>
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
Amortyzacja	9 502	39 104	4 910	18 264
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	11 594	4 069		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 302	15 618	1 210	3 423
Podatek dochodowy	5 149	22 231		
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	10 532	(3 625)	(58)	119
Zmiana stanu rezerw	5 716	4 153	966	5 275
Zmiana stanu zapasów	(9 452)	(50 426)	(194)	5 835
Zmiana stanu należności	(28 489)	(46 772)	(38 933)	(44 509)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 165)	(7 263)	(5 370)	(1 709)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	1 302	59 757	50 302	44 383
Pozostałe korekty	3 608	(9 897)	335	415
Podatek dochodowy zapłacony	(4 595)	(22 254)		
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>33 856</b>	<b>94 439</b>	<b>16 406</b>	<b>54 872</b>
<b>Wpływy</b>	<b>9 532</b>	<b>74 784</b>	<b>627</b>	<b>1 740</b>
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 550	27 654	406	1 398
Zbycie aktywów finansowych		8 080	68	74
Dywidendy otrzymane				
Odsetki otrzymane	96	840	53	168
Spłata udzielonych pożyczek	(23)	3 355		
Środki pieniężne z przejęcia spółek	7 792	34 506		
Pozostałe wpływy	117	349	100	100
<b>Wydatki</b>	<b>(74 986)</b>	<b>(192 601)</b>	<b>(38 250)</b>	<b>(57 218)</b>
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(53 559)	(119 840)	(24 704)	(43 658)
Nabycie inwestycji w nieruchomości	(6)	(6)		
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(36 365)	(68 592)		
Nabycie aktywów finansowych	(6 472)	(1 957)	(13 560)	(13 560)
Udzielenie pożyczek	(833)	(1 767)		
Pozostałe wydatki	22 249	(439)	14	
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(65 454)</b>	<b>(117 817)</b>	<b>(37 623)</b>	<b>(55 478)</b>
<b>Wpływy</b>	<b>240 783</b>	<b>472 186</b>	<b>27 336</b>	<b>69 172</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 428	182 764	16 334	43 749
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	11 004	61 051	11 002	25 423
Wpływy z emisji akcji	227 088	227 088		
Pozostałe wpływy	263	1 283		
<b>Wydatki</b>	<b>(165 405)</b>	<b>(368 498)</b>	<b>(5 541)</b>	<b>(63 057)</b>
Spłata kredytów i pożyczek	(120 542)	(273 876)	18 602	(20 399)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	(16 351)	(56 158)	(5 000)	(21 300)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(249)	(851)		
Zapłacone odsetki i opłaty	(4 751)	(14 454)	(1 149)	(3 364)



Zapłacone dywidendy	(23 409)	(23 409)	(17 994)	(17 994)
Pozostałe	(103)	250	0	
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>75 378</b>	<b>103 688</b>	<b>21 795</b>	<b>6 115</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>43 779</b>	<b>80 309</b>	<b>578</b>	<b>5 509</b>
<i>Różnice kursowe</i>	(1)	(1)	0	
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	49 183	12 653	12 075	7 144
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	92 961	92 961	12 653	12 653

## 6 Informacja dodatkowa

### 6.1 Informacja o Grupie Emperia Holding

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

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

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, Spółki nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych, samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe.

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

#### Informacja o konsolidacji

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz dziewiętnaście spółek zależnych:

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

Za 2007 rok Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A. po raz pierwszy sporządziła sprawozdanie finansowe w w/w składzie Grupy, bowiem od 02 stycznia 2007 roku Emperia Holding S.A. objęła kontrolę nad spółkami z Grupy Kapitałowej BOS.

W czwartym kwartale 2007 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding (w stosunku do trzeciego kwartału bieżącego roku) uległ zmianie. Nastąpiło nabycie udziałów w spółkach Maro Markety Sp. z o.o., Euro Sklep S.A. i Centrum Sp. z o.o. - opis w nocie 6.2.9. Dodatkowo spółka dominująca Emperia Holding S.A. w IV kwartale zwiększyła swój udział w Społem Tychy Sp. z o.o., na dzień bilansowy jest posiadaczem łącznie 79,54% udziałów w ww. spółce.

**Dane prezentowane w niniejszym raporcie 31.12.2007 roku obejmują wyniki jednostkowe niżej wymienionych spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.**

Lp	Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli (data od której wywierany jest znaczny wpływ)	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	„Stokrotka” Sp. z o.o. (1)	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	16977, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1999-01-27	100,00%	100,00%
2	„Infinite” Sp. z o.o.	20-150 Lublin, Ceramiczna 8	działalność informatyczna	16222, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1997-03-11	100,00%	100,00%
3	„Groszek” Sp. z o.o.	20-131 Lublin, Łęczyńska 53A	działalność franczyzowa w branży detalicznej	40575, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1995-04-25	100,00%	100,00%
4	„Elpro” Sp. z o.o.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność deweloperska	946, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2001-02-15	100,00%	100,00%
5	„Eldorado” Sp. z o.o.	20-234 Lublin, Metalurgiczna 30	handel hurtowy artykułami spożywczymi	272382, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-23	100,00%	100,00%
6	Milea Sp. z o.o. (6) (dawniej "Infoza" Sp. z o.o.)	20-150 Lublin, Ceramiczna 8	handel detaliczny artykułami spożywczymi	218832, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-08	100,00%	100,00%
7	„BOS” S.A.	15-399 Białystok, Handlowa 2A	handel hurtowy artykułami spożywczymi	20518, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
8	Dystrybucja Logistyka Serwis S.A. (2)	09-400 Płock, ul. Kostrogaj 24	handel hurtowy artykułami spożywczymi	29105 Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
9	"Sygel-Jool" S.A. (2)	42-200 Częstochowa, ul. Bór 66 F	handel hurtowy artykułami spożywczymi	169138, Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%

Lp	Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli (data od której wywierany jest znaczny wpływ)	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
10	"DEF" Sp. z o.o. (2)	15-399 Białystok, ul. Handlowa 6	handel hurtowy artykułami spożywczymi	48125, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
11	"Express Podlaski" Sp. z o.o. (2)	15-197 Białystok, ul. Dolistowska 1A	handel hurtowy artykułami spożywczymi	126580, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
12	"Arsenal" Sp. z o.o. (2)	15-399 Białystok, ul. Handlowa 5	eksport, import artykułów spożywczych, sprzedaż krajowa surowców do producentów	8419, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
13	"Rexpol" Sp. z o.o. w likwidacji (3)	09-400 Płock, ul. Kostrogaj 17	handel detaliczny artykułami spożywczymi	134614, Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
14	"Jaskółka" Sp. z o.o. (4)	15-399 Białystok, ul. Handlowa 5	handel detaliczny artykułami spożywczymi	9850, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
15	"Lewiatan Podlasie" Sp. z o.o. (2)	15-399 Białystok, ul. Sokóleńska 9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	33766, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
16	„Społem Tychy” Sp. z o.o. (5)	43-100 Tychy, ul. Damrota 72	handel detaliczny artykułami spożywczymi	164604, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-07-06	79,54%	79,54%
17	„Centrum” Sp. z o.o.	11-200 Bartoszyce, ul. Kętrzyńska 18	handel detaliczny artykułami spożywczymi	171598, Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-09-10	100,00%	100,00%
18	„Maro-Markety” Sp. z o.o.	61-615 Poznań, ul. Skwierzyńska 20	handel detaliczny artykułami spożywczymi	102596, Sąd Rejonowy w Poznaniu, XX Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-09-12	100,00%	100,00%

Lp	Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli (data od której wywierany jest znaczny wpływ)	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
19	"Euro Sklep" S.A.	43-300 Bielsko Biała, ul. Kamińskiego 19	zarządzanie siecią franczyzową, sprzedaż detaliczna	12291, Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	24-10-2007	100,00%	100,00%

- (1) bezpośrednio Emperia (36.432 udziały, 89,70%) oraz pośrednio przez "BOS" S.A.(1.254 udziały, 3,09%) i "Lewiatan Podlasie" Sp. z o.o.(2.927 udziałów, 7,21%)  
(2) pośrednio przez "BOS" S.A.  
(3) pośrednio przez „DLS” S.A.  
(4) pośrednio przez "BOS" S.A. (12.200 udziałów, 85,92%) i „Emperia Holding” S.A. (2.000 udziałów, 14,08%)  
(5) bezpośrednio przez Emperia Holding (106.587 udziałów, 62,23% ) pośrednio przez "BOS" S.A. (28.645 udziałów, 16,73% ) i "DLS" S.A. (1.000 udziałów, 0,58%)  
(6) pośrednio przez Groszek Sp. z o.o.

**Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) na 31.12.2007 roku**

Nazwa jednostki	Siedziba	Wysokość kapitału podstawowego (w TYS. PLN)	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
„Lewiatan Pomorze” Sp. z o.o. (1)	81-366 Gdynia, ul. Abrahama 41	1 300	9,69%	9,69%
„Giełda Rolno-Towarowa” Sp. z o.o.(2)	Białystok ul. Gen.Wł. Andersa 38	14 805	0,30%	0,36%
“ZKiP Lewiatan 94 Holding” S.A.(3)	87-800 Włocławek, Zielony Rynek 5	1 350	15,63%	12,27%
„Spółdzielnia Mieszkaniowa Lokatorsko-Własnościowa w Lidzbarku Warmińskim” (1)	Lidzbark	Zakup niezbędny w związku z prowadzeniem działalności gospodarczej w lokalu użytkowym spółdzielni;		
„Konsorcjum Firm Dystrybucyjnych” S.A. (4)	Lublin	1 390	2,16%	2,16%
„Beskidzkie Towarzystwo Kapitałowe” S.A. (5)	43-300 Bielsko Biała, ul. Kamińskiego 19	21 520	4,37%	4,37%

- (1) pośrednio przez BOS S.A.  
(2) pośrednio przez Expres Podlaski Sp. z o.o.  
(3) pośrednio przez: Lewiatan Kujawy Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o., Lewiatan Pomorze Sp. z o.o., DLS S.A., DEF Sp. z o.o.  
(4) pośrednio przez DEF Sp. z o.o.  
(5) pośrednio przez Euro Sklep S.A.

**Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 31.12.2007 roku wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej**

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawa prawna wyłączenia	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)	
"Berti – Magazyn Centralny" Sp. z o.o. (1)	70-660 Szczecin, Gdańska 3C	Dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla realizacji obowiązku przedstawienia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej	100,00%	100,00%	
"Lider" Sp. z o.o. w likwidacji (1)	70-660 Szczecin, Gdańska 3C		100,00%	100,00%	
"Sklepy Polka" Sp. z o.o. (3)	15-399 Białystok, Handlowa 6		100,00%	100,00%	
"Lewiatan Orbita" Sp. z o.o.(5)	10-680 Olsztyn, Lubelska 33		55,84%	42,16%	
"Lewiatan Kujawy" Sp. z o.o. (5)	87-800 Włocławek, Komunalna 6		50,00%	50,00%	
"Lewiatan Śląsk" Sp. z o.o.(2)	41-200 Sosnowiec, Chemiczna 12		50,00%	50,00%	
"Lewiatan Częstochowa" Sp. z o.o. (2)	42-200 Częstochowa, Wręczycka 22/26		37,50%	37,50%	
"Lewiatan Mazowsze" Sp. z o.o. (2)	05-800 Pruszków, Błońska 12		34,00%	34,00%	
"Pro Media Art." Sp. z o.o. (4)	87-800 Włocławek, Komunalna 6		50,00%	50,00%	
"Piccolo" Sp. z o.o. (6)	43-100 Tychy, ul. Grota Roweckiego 60		50,00%	50,00%	
"Lewiatan Wielkopolska" Sp. z o.o. (7)	60-479 Poznań, ul. Strzeszyńska 23		32,86%	32,86%	
"Lewiatan Opole" Sp. z o.o. (7)	45-325 Opole, ul. Światowida 2		40,89%	40,89%	
"Alpaga - Xema" Sp. z o.o.	60-009 Poznań, ul. Kotowo 42		Dane finansowe tych jednostek za 2007r są nieistotne dla przedstawienia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej	50,00%	50,00%
"Sydo" Sp. z o.o.	53-166 Wrocław, ul. Krzywoustego 82-86			50,00%	50,00%
"Retail Services Poland" S.A.	02-739 Warszawa, ul. Wałbrzyska 11, lokal 254A	100,00%		100,00%	

- (1) pośrednio przez Stokrotka Sp. z o.o.,  
(2) pośrednio przez Sygel-Jool S.A.,  
(3) pośrednio przez Groszek Sp. z o.o.  
(4) pośrednio przez Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.,  
(5) pośrednio przez BOS S.A.  
(6) pośrednio przez Społem Tychy Sp. z o.o.  
(7) pośrednio przez Maro-Markety Sp. z o.o.

## 6.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

### 6.2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych i nieruchomości nabytych w wyniku połączenia z Grupą Kapitałową BOS, wycenianych według wartości godziwej.

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

### 6.2.2 Oświadczenie o zgodności

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

### 6.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

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

Grupa rozróżnia następujące segmenty branżowe:

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

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

#### 6.2.4 Waluta funkcjonalna

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

#### 6.2.5 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

Wprowadzone nowe standardy i interpretacje MSSF obowiązujące dla okresów sprawozdawczych od 1 stycznia 2007 roku nie miały istotnego zastosowania dla prowadzonej przez Grupę Emperia Holding działalności. Spółka nie zmieniała stosowanych zasad rachunkowości w 2007 roku.

#### 6.2.6 Przyszłe oczekiwane zmiany w zasadach rachunkowości

Nowe standardy, ich zmiany oraz interpretacje, które weszły w życie od 01 stycznia 2007 roku:

##### a) MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie”

Standard MSSF 7 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 sierpnia 2005 roku wraz z dodatkową zmianą do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnianie kapitałów”. MSSF 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 roku lub po tej dacie. Wprowadza nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji o instrumentach finansowych i zastępuje MSR 30 „Ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych banków i podobnych instytucji finansowych” oraz niektóre wymogi MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja”.

##### b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnianie kapitałów”

Zmiana powinna być stosowana dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 roku i później. Stanowi ona uzupełnienie MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: Ujawnienia” i wprowadza wymogi dotyczące ujawniania przez wszystkie jednostki:

- celów jednostki, polityk i procedur zarządzania kapitałem,
- opis składników zarządzanego kapitału,
- danych ilościowych dotyczących tego, co jednostka uważa za kapitał,
- czy jednostka spełnia ewentualne wymogi kapitałowe oraz jeśli nie, jakie są konsekwencje ich niespełnienia

##### c) KIMSF 7 „Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”

Interpretacja KIMSF 7 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 24 listopada 2005 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 marca 2006 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne dotyczące zastosowania wymogów MSR 29 w okresie sprawozdawczym, w którym jednostka stwierdza istnienie hiperinflacji w kraju swojej waluty funkcjonalnej, w warunkach, w których gospodarka nie była gospodarką hiperinflacyjną w poprzednim okresie, w związku, z czym jednostka zobowiązana jest do skorygowania swojego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 29.

##### d) KIMSF 8 „Zakres MSSF 2”

Interpretacja KIMSF 8 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 12 stycznia 2006 roku. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 maja 2006 roku lub po tej dacie. KIMSF 8 zawiera wyjaśnienie, że MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” ma zastosowanie do umów, w których jednostka wypłaca wynagrodzenie w formie akcji własnych za niewystarczające świadczenie wzajemne lub bez takiego świadczenia.

##### e) KIMSF 9 „Ponowna wycena wbudowanych instrumentów finansowych”, zakres MSR 39

Interpretacja KIMSF 9 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 1 marca 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 czerwca 2006 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta dotyczy wbudowanych instrumentów finansowych, do których zastosowanie ma MSR 39 Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena. Interpretacja określa moment, na który jednostka dokonuje oceny, czy należy wyodrębnić z umowy zasadniczej i ująć odrębnie wbudowany instrument pochodny oraz na bazie, jakich warunków oceny takiej dokonuje jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy.

##### f) KIMSF 10 „Śródroczne sprawozdanie finansowe a utrata wartości”



Interpretacja KIMSF 10 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 20 lipca 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2006 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta wyjaśnia czy odpisy z tytułu utraty wartości ujęte na dzień bilansowy w sprawozdaniu śródrocznym w stosunku do wartości firmy, inwestycji w instrumenty kapitałowe i aktywa finansowe wyceniane w cenie nabycia, mogą zostać zmniejszone lub odwrócone, jeżeli na kolejny dzień bilansowy - w sprawozdaniu śródrocznym lub sprawozdaniu rocznym - wystąpiłyby przesłanki wskazujące na możliwość ustąpienia przyczyn powodujących ujęcie wcześniejszego odpisu.

Przyjęcie powyższych nowych standardów, ich zmian oraz interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy, przyjęcie MSSF 7 i zmiana do MSR 1 wpływa na format i zakres ujawnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### Nowe standardy i interpretacje, które obowiązują od 01 stycznia 2008 roku

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

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

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

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

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

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

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

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

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

##### **a) MSSF 8 „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 zadłużenia”**

29 marca 2007r został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zmieniony MSR 23. Odnosi się on do rachunkowego ujęcia kosztów zadłużenia dotyczącego aktywów, których okres przystosowania do sprzedaży lub użytkowania jest znaczący. W świetle zmienionego MSR 23 w takiej sytuacji ponoszone koszty

zadłużenia podlegają kapitalizacji (przed zmianą odnoszone były bezpośrednio w rachunek zysków i strat). Ma on zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009r.

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

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

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

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

**e) zmiany do MSR 1**

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

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

### 6.2.7 Szacunki księgowo

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

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

### 6.2.8 Korekta błędów

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

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

### 6.2.9 Połączenia jednostek gospodarczych

**a) Nabycie udziałów „Społem” Tychy Sp. z o.o.**

Dnia 06 lipca 2007 roku w wyniku nabycia udziałów Spółka Emperia Holding S.A. objęła kontrolę nad spółką „Społem” Tychy Sp. z o.o..

Połączenie polegało na nabyciu przez Emperia Holding S.A. od udziałowca - „Społem” Spółdzielni Spożywców w Tychach w likwidacji 100 682 udziałów w „Społem” Tychy Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50,00 zł każdy

udział, stanowiących 48,58% kapitału zakładowego „Społem” Tychy Sp. z o.o. i uprawniających do 48,58 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu „Społem” Tychy Sp. z o.o.. Emperia Holding nabyła 100 682 udziałów „Społem” Tychy Sp. z o.o. za gotówkę, płacąc po 68,50 zł za udział.

Wcześniej spółki zależne od Emperia Holding posiadały udziały w „Społem” Tychy Sp. z o.o.:

BOS S.A. posiadał 13,82% udziałów,

DLS S.A. posiadał 0,48% udziałów.

Po transakcji 06 lipca łączny udział spółek Grupy Kapitałowej Emperia Holding w „Społem” Tychy Sp. z o.o. wyniósł 62,88% kapitału zakładowego i 62,88% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Ponadto Zgromadzenie Wspólników „Społem” Tychy Sp. z o.o. podjęło uchwały nr 7 NZW z dnia 07.05.2007 roku i 8 ZZW z dnia 26.06.2007 roku o umorzeniu 35.838 udziałów wspólnika „Społem” Spółdzielnia Spożywców w Tychach w likwidacji poprzez obniżenie kapitału zakładowego. W dniu 10 października 2007 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego „Społem” Tychy Sp. z o.o.

Po obniżeniu kapitału zakładowego łączny udział spółek Grupy Kapitałowej Emperia Holding w „Społem” Tychy Sp. z o.o. wzrósł do 76,10% kapitału zakładowego i 76,10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 24 października 2007 roku Emperia Holding S.A. nabyła od osób fizycznych będących udziałowcami Spółki (59 osób) 5 905 udziałów „Społem” Tychy Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, stanowiących 3,45% kapitału zakładowego „Społem” Tychy Sp. z o.o. i uprawniających do 3,45 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu „Społem” Tychy Sp. z o.o.. za łączną cenę 317,2 tys. zł.

Mając na uwadze przedstawione powyżej informacje, rozliczenie nabycia udziałów w „Społem” Tychy Sp. z o.o. dokonano z uwzględnieniem posiadania 79,54% kapitału zakładowego i 79,54% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z wymogami MSSF 3.

#### **Informacje ogólne o połączeniu jednostek gospodarczych**

Nazwa i adres nabytego przedsiębiorstwa	<b>„Społem” Tychy Sp. z o.o.</b> <b>43-100 Tychy, ul Damrota 72</b>
Podstawowa działalność	Sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych, PKD – 5211Z,
Data objęcia kontroli	06.07.2007 roku
Ilość i procent posiadanych udziałów	136 232 udziały, 79,54% udziałów,
Koszt nabycia	9 172 tys. PLN

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

Niniejsze początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych należy traktować jako wstępne, szacunkowe. Spółka ponownie przeanalizuje możliwe do identyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe w wartościach godziwych. Spółka dokona ostatecznego rozliczenia połączenia w terminie rocznego sprawozdania finansowego za 2007 rok.

#### **Koszt nabycia**

Składniki ceny nabycia (w tys. PLN):

środki pieniężne

9 051

<u>Bezpośrednio przypisane koszty nabycia:</u>	
podatek od czynności cywilnoprawnych	91
obsługa prawna	25
pozostałe koszty związane z transakcją	5
<b>Łącznie:</b>	<b>9 172</b>

**Nabyte aktywa netto**

	Wartość godziwa 06.07.2007	Wartość księgowa 06.07.2007 (MSR)	Korekty	Wartość księgowa 06.07.2007 (PSR)
<b>Majątek trwały</b>	<b>22 598</b>	<b>22 598</b>	<b>7 768</b>	<b>14 830</b>
Rzeczowy majątek trwały	21 491	21 491	7 200	14 291
Nieruchomości inwestycyjne	281	281	281	
Wartości niematerialne i prawne	103	103		103
Wartość firmy				
Aktywa finansowe	31	31		31
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	692	692	287	405
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>9 819</b>	<b>9 819</b>		<b>9 819</b>
Zapasy	6 356	6 356		6 356
Należności krótkoterminowe	1 709	1 709		1 709
Zaliczki na podatek dochodowy				
Krótkoterminowe papiery wartościowe				
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	181	181		181
Środki pieniężne	972	972		972
Inne aktywa finansowe	133	133		133
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	468	468		468
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>4 107</b>	<b>4 107</b>	<b>2 748</b>	<b>1 359</b>
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	180	180		180
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy	2 215	2 215	1 222	993
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	1 712	1 712	1 526	186
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>15 364</b>	<b>15 364</b>	<b>123</b>	<b>15 241</b>
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	271	271		271
Zobowiązania krótkoterminowe	14 054	14 054		14 054
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	157	157		157
Rezerwy	801	801	123	678
Przychody przyszłych okresów	81	81		81
<b>Aktywa netto</b>	<b>12 946</b>	<b>12 946</b>	<b>4 897</b>	<b>8 049</b>
<b>Aktywa netto skorygowane do posiadanego udziału 79,54%</b>	<b>10 297</b>			
<b>Koszt nabycia</b>	<b>9 172</b>			
<b>Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli</b>	<b>(1 125)</b>			

**Nadwyżka nabytych aktywów netto nad ceną nabycia**

W wyniku rozliczenia nabycia udziałów w „Społem” Tychy Sp. z o.o. powstała nadwyżka przypadających dla Spółek Grupy Kapitałowej aktywów netto ponad poniesionymi przez Spółki Grupy kosztami nabycia w kwocie 1 125 tys. zł. Kwota ta, stanowiąca wstępnie ustalone dyskonto przy nabyciu, zostanie zgodnie z regulacjami

MSSF 3 poddana ponownej wycenie. Ze względu na konieczność ponownej oceny identyfikacji i wyceny możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań jednostki przejmowanej, ustalona wstępnie nadwyżka nie została rozliczona.

#### **b) Nabycie udziałów w spółce Centrum Spółka z o.o. z siedzibą w Bartoszycach.**

W dniu 10 września 2007 roku Emperia nabyła 600 udziałów stanowiących 100% kapitału udziałowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników spółki Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Bartoszycach.

Udziały w Spółce zostały nabyte za łączną kwotę 21 464,3 tys. zł. Na cenę nabycia składa się zakup udziałów za gotówkę oraz wniesienie aportu w postaci udziałów w zamian za objęcie akcji emitenta nowej emisji serii „M” wyemitowanych w ramach kapitału docelowego (sposób emisji akcji w ramach kapitału docelowego reguluje art. 7a Statutu Spółki Emperia Holding S.A.).

Inwestycja związana z nabyciem udziałów w spółce Centrum Sp. z o.o. została przejściowo sfinansowana z zaciągniętego na ten cel kredytu w Rabobank Polska S.A. (kredyt został spłacony ze środków uzyskanych z przeprowadzonej publicznej emisji akcji serii „L”) oraz częściowo z emisji akcji Emperia Holding S.A. serii „M”.

Najważniejszym warunkiem nabycia w/w udziałów było uzyskanie zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Firma handlowa Centrum Sp. z o.o. zajmuje się detaliczną sprzedażą towarów FMCG. Centrum Sp. z o.o. realizuje swoją sprzedaż poprzez 13 własnych placówek handlowych zlokalizowanych w województwie warmińsko-mazurskim.

Ze względu na nieistotne wielkości dla sprawozdania finansowego za III kwartał 2007 roku transakcja nabycia została rozliczona na dzień 01 października 2007 roku i od tego dnia spółka została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z wymogami MSSF 3.

#### **Informacje ogólne o połączeniu jednostek gospodarczych**

Nazwa i adres nabytego przedsiębiorstwa	<b>„Centrum” Sp. z o.o. 11-200 Bartoszyce, ul Kętrzyńska 18</b>
Podstawowa działalność	Sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych, PKD – 5211Z,
Data objęcia kontroli	10.09.2007 roku
Ilość i procent posiadanych udziałów	600 udziałów, 100,00% udziałów,
Koszt nabycia	21 464 tys. PLN

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

Niniejsze początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych należy traktować jako wstępne, szacunkowe. Spółka ponownie przeanalizuje możliwe do identyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe w wartościach godziwych. Spółka dokona ostatecznego rozliczenia połączenia w terminie rocznego sprawozdania finansowego za 2007 rok.

#### **Koszt nabycia**

Składniki ceny nabycia :

środki pieniężne	13 800
Wartość godziwa wyemitowanych instrumentów finansowych 82 144 akcji serii M	7 475
<u>Bezpośrednio przypisane koszty nabycia:</u>	
podatek od czynności cywilnoprawnych	138

obsługa prawna	21
due diligence	22
pozostałe koszty związane z transakcją	10
	<b>21 466</b>
Koszty poniesione w związku z podwyższeniem kapitału odniesione na zmniejszenie agio	(2)
<b>Razem koszt nabycia</b>	<b>21 464</b>

### Nabyte aktywa netto

	Wartość godziwa 10.09.2007	Wartość księgowa 10.09.2007 (MSR)	Korekty	Wartość księgowa 10.09.2007 (PSR)
<b>Majątek trwały</b>	<b>5 756</b>	<b>5 756</b>		<b>5 756</b>
Rzeczowy majątek trwały	5 501	5 501		5 501
Nieruchomości inwestycyjne				
Wartości niematerialne i prawne	5	5		5
Wartość firmy				
Aktywa finansowe				
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	250	250		250
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>10 856</b>	<b>10 856</b>	<b>202</b>	<b>10 654</b>
Zapasy	7 137	7 137	202	6 935
Należności krótkoterminowe	523	523		523
Zaliczki na podatek dochodowy				
Krótkoterminowe papiery wartościowe				
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	222	222		222
Środki pieniężne	2 974	2 974		2 974
Inne aktywa finansowe				
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 347</b>	<b>2 347</b>	<b>38</b>	<b>2 309</b>
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	1 878	1 878		1 878
Zobowiązania długoterminowe	409	409		409
Rezerwy				
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	60	60	38	22
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 838</b>	<b>7 838</b>		<b>7 838</b>
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	839	839		839
Zobowiązania krótkoterminowe	6 506	6 506		6 506
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	43	43		43
Rezerwy	375	375		375
Przychody przyszłych okresów	75	75		75
<b>Aktywa netto</b>	<b>6 427</b>	<b>6 427</b>	<b>164</b>	<b>6 263</b>
<b>Aktywa netto przypisane do nabytego udziału 100%</b>	<b>6 427</b>			
<b>Koszt nabycia</b>	<b>21 464</b>			
<b>Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli</b>	<b>15 037</b>			

### Wartość firmy

Wartość firmy ustalona na dzień początkowego nabycia wynosi 15 037 tys. zł. W ujawnionej wartości firmy zawiera się kapitał intelektualny, umowy z klientami i powiązane z nimi relacje z klientami, jednak ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny ich wartości godziwej, spółka w początkowym rozliczeniu połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych. Zgodnie z wymogami MSSF 3 pkt. 61, jednostka przejmująca ujmuje korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia. Wartości te zostaną ustalone do czasu sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za rok kończący się 31 grudnia 2007 roku.

#### **c) Nabycie udziałów w spółce Maro-Markety Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu.**

W dniu 12 września 2007 roku Emperia nabyła 2 110 udziałów stanowiących 100% kapitału udziałowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników spółki Maro Markety Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Udziały w Spółce zostały nabyte za łączną kwotę 26 401,3 tys. zł. Na cenę nabycia składa się zakup udziałów za gotówkę oraz wniesienie aportu w postaci udziałów w zamian za objęcie akcji emitenta nowej emisji serii „Ł” wyemitowanych w ramach kapitału docelowego (sposób emisji akcji w ramach kapitału docelowego reguluje art. 7a Statutu Spółki Emperia Holding S.A.).

Inwestycja związana z nabyciem udziałów w spółce Maro-Markety Sp. z o.o. została przejściowo sfinansowana z zaciągniętego na ten cel kredytu w Rabobank Polska S.A. (kredyt spłacony ze środków uzyskanych z przeprowadzonej publicznej emisji akcji serii „L”) oraz częściowo z emisji akcji Emperia Holding S.A. serii „Ł”.

Najważniejszym warunkiem nabycia w/w udziałów było uzyskanie zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Firma handlowa Maro-Markety Sp. z o.o. zajmuje się detaliczną sprzedażą towarów FMCG, spółka realizuje swoją sprzedaż poprzez 18 placówek handlowych zlokalizowanych w województwie wielkopolskim i opolskim. Ze względu na nieistotne wielkości dla sprawozdania finansowego za III kwartał 2007 roku transakcja nabycia została rozliczona na dzień 01 października 2007 roku i od tego dnia spółka została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z wymogami MSSF 3.

#### **Informacje ogólne o połączeniu jednostek gospodarczych**

Nazwa i adres nabytego przedsiębiorstwa	<b>„Maro-Markety” Sp. z o.o. 11-615 Poznań, ul Skwierzyńska 20</b>
Podstawowa działalność	Sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych, PKD – 5211Z,
Data objęcia kontroli	12.09.2007 roku
Ilość i procent posiadanych udziałów	2 110 udziałów, 100,00% udziałów,
Koszt nabycia	26 402 tys. PLN

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

Niniejsze początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych należy traktować jako wstępne, szacunkowe. Spółka ponownie przeanalizuje możliwe do identyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe w wartościach godziwych. Spółka dokona ostatecznego rozliczenia połączenia w terminie rocznego sprawozdania finansowego za 2007rok.

#### **Koszt nabycia**

Składniki ceny nabycia :

środki pieniężne	10 763
Wartość godziwa wyemitowanych instrumentów finansowych 140 388 akcji serii "Ł"	15 443
<u>Bezpośrednio przypisane koszty nabycia:</u>	
podatek od czynności cywilnoprawnych	108
obsługa prawna	55
due diligence	16
pozostałe koszty związane z transakcją	20
	<b>26 405</b>
Koszty poniesione w związku z podwyższeniem kapitału odniesione na zmniejszenie agio	(3)
<b>Razem koszt nabycia</b>	<b>26 402</b>

**Nabyte aktywa netto**

	Wartość godziwa 12.09.2007	Wartość księgowa 12.09.2007 (MSR)	Korekty	Wartość księgowa 12.09.2007 (PSR)
<b>Majątek trwały</b>	<b>4 798</b>	<b>4 798</b>	<b>271</b>	<b>4 527</b>
Rzeczowy majątek trwały	3 952	3 952	254	3 698
Nieruchomości inwestycyjne				
Wartości niematerialne i prawne	34	34		34
Wartość firmy				
Aktywa finansowe	422	422		422
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	64	64		64
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	326	326	17	309
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>12 937</b>	<b>12 937</b>		<b>12 937</b>
Zapasy	4 495	4 495		4 495
Należności krótkoterminowe	1 101	1 101		1 101
Zaliczki na podatek dochodowy				
Krótkoterminowe papiery wartościowe				
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	160	160		160
Środki pieniężne	7 181	7 181		7 181
Inne aktywa finansowe				
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>65</b>	<b>35</b>
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe				
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy	35	35		35
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	65	65	65	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>8 569</b>	<b>8 569</b>		<b>8 569</b>
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	1	1		1
Zobowiązania krótkoterminowe	7 081	7 081		7 081
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 000	1 000		1 000
Rezerwy	487	487		487
Przychody przyszłych okresów				
<b>Aktywa netto</b>	<b>9 066</b>	<b>9 066</b>	<b>206</b>	<b>8 860</b>
<b>Aktywa netto przypisane do nabytego udziału 100%</b>	<b>9 066</b>			



<b>Koszt nabycia</b>	<b>26 402</b>
<b>Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli</b>	<b>17 336</b>

### Wartość firmy

Wartość firmy ustalona na dzień początkowego nabycia wynosi 15 037 tys. zł. W ujawnionej wartości firmy zawiera się kapitał intelektualny, umowy z klientami i powiązane z nimi relacje z klientami, jednak ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny ich wartości godziwej, spółka w początkowym rozliczeniu połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych. Zgodnie z wymogami MSSF 3 pkt. 61, jednostka przejmująca ujmuje korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia. Wartości te zostaną ustalone do czasu sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za rok kończący się 31 grudnia 2007 roku.

#### **d) Nabycie udziałów w spółce Euro Sklep S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.**

W dniu 24 października 2007 roku Emperia Holding S.A. nabyła 100% akcji Spółki Euro Sklep S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.

Emperia nabyła od osób fizycznych, będących akcjonariuszami spółki Euro Sklep S.A. 1 230 akcji o wartości nominalnej 410 zł każda, dających 100% udziału w kapitale akcyjnym i uprawniających do 100 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Łączna wartość transakcji wyniosła 10 651 tys. zł. Wartość ewidencyjna nabytych aktywów w księgach emitenta została ujęta w cenie nabycia powiększonej o koszty bezpośrednio związane z transakcją.

Investycja została w całości sfinansowana ze środków własnych Emperia Holding S.A. pozyskanych w wyniku publicznej emisji akcji.

Euro Sklep SA jest siecią handlową w branży FMCG działającą w większości w oparciu o formułę franczyzy. Aktualnie sieć sklepów Euro Sklep liczy 258 placówek handlowych działających w południowej części Polski (Śląsk, Małopolska, Dolny Śląsk i Opolszczyzna).

Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z wymogami MSSF 3.

### Informacje ogólne o połączeniu jednostek gospodarczych

Nazwa i adres nabytego przedsiębiorstwa	<b>„Euro Sklep” S.A. 43-300 Bielsko Biała, ul Kamińskiego 19</b>
Podstawowa działalność	Zarządzanie siecią detaliczną Euro Sklep, sprzedaż detaliczna
Data objęcia kontroli	24.10.2007 roku
Ilość i procent posiadanych udziałów	1 230 akcji, 100,00% udziałów,
Koszt nabycia	10 651 tys. PLN

### Początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych

Niniejsze początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych należy traktować jako wstępne, szacunkowe. Spółka ponownie przeanalizuje możliwe do identyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe w wartościach godziwych. Spółka dokona ostatecznego rozliczenia połączenia w terminie rocznego sprawozdania finansowego za 2007rok.

### Koszt nabycia

Składniki ceny nabycia :

środki pieniężne	10 498
<u>Bezpośrednio przypisane koszty nabycia:</u>	
podatek od czynności cywilnoprawnych	105
obsługa prawna	26
due diligence	22
	<b>10 651</b>

**Nabyte aktywa netto**

	Wartość godziwa 24.10.2007	Wartość księgowa 24.10.2007 (MSR)	Korekty	Wartość księgowa 24.10.2007 (PSR)
<b>Majątek trwały</b>	<b>7 507</b>	<b>7 507</b>	<b>397</b>	<b>7 110</b>
Rzeczowy majątek trwały	7 273	7 273	397	6 876
Nieruchomości inwestycyjne	4	4		4
Wartości niematerialne i prawne				
Wartość firmy				
Aktywa finansowe	94	94		94
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	54	54		54
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	82	82		82
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>4 771</b>	<b>4 771</b>		<b>4 771</b>
Zapasy	1 103	1 103		1 103
Należności krótkoterminowe	1 578	1 578		1 578
Zaliczki na podatek dochodowy	38	38		38
Krótkoterminowe papiery wartościowe				
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	61	61		61
Środki pieniężne	1 991	1 991		1 991
Inne aktywa finansowe				
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 112</b>	<b>3 112</b>	<b>75</b>	<b>3 037</b>
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	2 927	2 927		2 927
Zobowiązania długoterminowe	57	57		57
Rezerwy				
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	128	128	75	53
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 065</b>	<b>3 065</b>		<b>3 065</b>
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	51	51		51
Zobowiązania krótkoterminowe	2 931	2 931		2 931
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego				
Rezerwy	83	83		83
Przychody przyszłych okresów				
<b>Aktywa netto</b>	<b>6 101</b>	<b>6 101</b>	<b>322</b>	<b>5 779</b>
<b>Aktywa netto przypisane do nabytego udziału 100%</b>	<b>6 101</b>			
<b>Koszt nabycia</b>	<b>10 651</b>			
<b>Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli</b>	<b>4 550</b>			

**Wartość firmy**

Wartość firmy ustalona na dzień początkowego nabycia wynosi 4 550 tys. zł. W ujawnionej wartości firmy zawiera się kapitał intelektualny, umowy z klientami i powiązane z nimi relacje z klientami, jednak ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny ich wartości godziwej, spółka w początkowym rozliczeniu połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych. Zgodnie z wymogami MSSF 3 pkt. 61, jednostka przejmująca ujmuje korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia. Wartości te zostaną ustalone do czasu sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za rok kończący się 31 grudnia 2007 roku.

**e) Zmiana wysokości kapitału zakładowego oraz nabycie udziałów w spółce Sydo Sp. z o.o.**

W dniu 12 grudnia 2007 roku Sąd Rejonowy we Wrocławiu zarejestrował zmiany wysokości kapitału zakładowego spółki Sydo Sp. z o.o.

W wyniku zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego spółki Sydo, Emperia stała się posiadaczem 80 udziałów o wartości nominalnej 500 zł. każdy, stanowiących 50% udziału w kapitale zakładowym spółki Sydo i uprawniających do 50% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały pokryte wkładem gotówkowym o wartości 22 468 tys. zł. Wartość ewidencyjna nabytych udziałów w księgach Emperia wynosi 22 510 tys. zł

Najważniejszym warunkiem nabycia w/w udziałów było uzyskanie zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Inwestycja związana z nabyciem udziałów w spółce Sydo Sp. z o.o. została sfinansowana ze środków własnych Emperia oraz częściowo z publicznej emisji akcji Emperia Holding S.A.

Dodatkowo spółka Sydo wszczęła procedurę umorzenia udziałów, połączoną z umorzeniem kapitałów zakładowych spółki. Umorzeniu będą podlegały udziały nie należące do Emperia Holding SA. Po zakończeniu postępowania konwokacyjnego Emperia stanie się właścicielem 100% udziałów w Sydo Sp. o.o.

Ze względu na nieistotne wielkości dla sprawozdania finansowego za IV kwartał 2007 roku transakcja nabycia zostanie rozliczona na dzień 31 grudnia 2007 roku, w rocznym sprawozdaniu finansowym.

**f) Nabycie udziałów w spółce Alpaga-Xema Sp. z o.o.**

W dniu 12 grudnia 2007 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu zarejestrował zmiany wysokości kapitału zakładowego spółki Alpaga-Xema Sp. z o.o.

W wyniku zarejestrowania tego podwyższenia kapitału zakładowego spółki Alpaga-Xema, Emperia stała się posiadaczem 67 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł. każdy stanowiących 50% udziału w kapitale zakładowym spółki Alpaga-Xema i uprawniających do 50% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały pokryte wkładem gotówkowym o wartości 4 466,2 tys. zł. Wartość ewidencyjna nabytych udziałów w księgach Emperia wynosi 4 508 tys. zł.

Najważniejszym warunkiem nabycia w/w udziałów było uzyskanie zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Inwestycja związana z nabyciem udziałów w spółce Alpaga-Xema Sp. z o.o. została sfinansowana ze środków własnych Emperia oraz częściowo z publicznej emisji akcji Emperia Holding S.A.

Dodatkowo spółka Alpaga-Xema wszczęła procedurę umorzenia udziałów, połączoną z umorzeniem kapitałów zakładowych spółki. Umorzeniu będą podlegały udziały nie należące do Emperia Holding S.A. Po zakończeniu postępowania konwokacyjnego Emperia stanie się właścicielem 100% udziałów w Alpaga-Xema Sp. z o.o.

Ze względu na nieistotne wielkości dla sprawozdania finansowego za IV kwartał 2007 roku transakcja nabycia zostanie rozliczona na dzień 31 grudnia 2007 roku, w rocznym sprawozdaniu finansowym.

**g) Nabycie akcji w spółce Retail Services Poland S.A.**

W dniu 20 grudnia 2007 roku Emperia Holding S.A. nabyła 100% akcji spółki Retail Services Poland S.A. z siedzibą w Warszawie.

Emperia nabyła od osób fizycznych będących akcjonariuszami Spółki 1 000 010 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda stanowiące 100% kapitału zakładowego i uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Docelowa i zarazem maksymalna cena nabycia akcji wynosi 3 000 tys. PLN. Wypłata części ceny uzależniona jest od realizacji celów rozwojowych w Spółce.

Retail Services Poland SA prowadzi sieć sklepów franczyzowych. Do sieci założonej w 2007 roku należy 27 placówek handlowych. Sieć będzie rozwijana na terenie całej Polski. Wartość ewidencyjna nabytych udziałów w księgach Emperia na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosi 1 528 tys. zł.

Ze względu na nieistotne wielkości dla sprawozdania finansowego za IV kwartał 2007 roku transakcja nabycia zostanie rozliczona na dzień 31 grudnia 2007 roku, w rocznym sprawozdaniu finansowym.

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

Po dokonaniu połączenia z BOS S.A. Grupa Kapitałowa Emperia Holding podjęła szereg działań mających na celu: porządkowanie powstałej Grupy, dostosowanie struktury organizacyjnej do zadań przydzielonych poszczególnym jednostkom organizacyjnym, lepsze i bardziej efektywne wykorzystanie posiadanych aktywów.

Wszystkie niżej opisane transakcje miały miejsce w ramach Grupy Kapitałowej, zostały uwzględnione w sprawozdaniach jednostkowych odpowiednich spółek Grupy i podlegały wyłączeniu w ramach konsolidacji.

Do połączeń dokonywanych w ramach Grupy Kapitałowej nie stosuje się ceny nabycia.

#### **a) Zawarcie umowy sprzedaży udziałów w Milea Sp. z o.o.**

W dniu 12 listopada 2007 roku została zawarta umowa sprzedaży udziałów na podstawie, której Emperia Holding S.A. sprzedała na rzecz spółki zależnej Groszek Sp. z o.o. wszystkie 4 000 udziałów stanowiących 100% kapitału udziałowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Milea sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (Spółka).

Udziały w Spółce zostały nabyte za łączną kwotę 1 060 tys. PLN (jeden milion sześćdziesiąt tysięcy złotych), tj. po 265 PLN za jeden udział.

Inwestycja została przeprowadzona w związku z zaplanowanym na 02 stycznia 2008 roku połączeniem spółek Groszek Sp. z o.o. i Milea sp. z o.o..

#### **b) Nabycie udziałów w spółce Sklepy Polka Sp. z o.o.**

W dniu 12 listopada 2007 roku spółka zależna Groszek Sp. z o.o. nabyła od osoby fizycznej 160 udziałów w spółce Sklepy Polka Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku stanowiących 34,78% udziału w kapitale zakładowym i 34,78% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Wartość transakcji wyniosła 130 tys. PLN. Na dzień 13 listopada 2007 roku spółki Grupy Kapitałowej Emperia posiadają 100% udziałów w ww. spółce.

Następnie w dniu 14 listopada 2007 roku spółka zależna Groszek Sp. z o.o. nabyła od spółki zależnej DEF Sp. z o.o. 300 udziałów w spółce Sklepy Polka Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku stanowiących 65,22% udziałów w kapitale zakładowym i 65,22% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Wartość transakcji wyniosła 243,75 tys. PLN.

Na dzień 14 listopada 2007 roku spółka zależna Groszek Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w ww. spółce.

Inwestycja została przeprowadzona w związku z zaplanowanym na 02 stycznia 2008r połączeniem spółek Groszek Sp. z o.o. i Polka sp. z o.o..

### **6.2.10 Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

- meble biurowe,
- kurtyny paskowe,

dla nich kryterium wartościowe ustalono na 3.500 zł.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jeśli Grupa z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu, której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywów, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w 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

Provizje 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 użytkowania są kapitalizowane jako składnik nabycia bądź wytworzenia aktywów.

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

### 6.2.12 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

### 6.2.13 Wartości niematerialne

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

Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych i prawnych:

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

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

W Grupie nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

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

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

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

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

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

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

## 6.2.14 Inwestycje i inne aktywa finansowe

### Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

b) Pożyczki i należności

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

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujmuje



się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

### **Instrumenty pochodne**

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera stanowią aktywa finansowe i wykazywane są w aktywach finansowych, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania finansowe i wykazywane są w zobowiązaniach finansowych. Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na dzień bilansowy. Wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe. Ujęcie skutków zmian wartości godziwej bądź zysków i strat z realizacji instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia. Instrumenty są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub instrumenty handlowe. W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżniane są instrumenty zabezpieczające wartość godziwą i instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

### **Ujęcie handlowych instrumentów pochodnych**

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

#### **6.2.15 Leasing**

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

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

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

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

#### **6.2.16 Zapasy**

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

Koszt ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej w przypadku zapasów w działalności hurtowej i metody

„pierwsze weszło – pierwsze wyszło” w działalności detalicznej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wszelkie przekazane zaliczki jak m.in. na poczet przyszłych dostaw towarów i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, nabycie wartości niematerialnych i inne ujmują 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 nieotrzymane przychody z tytułu świadczeń, które są ujmowane do przychodów na zasadzie kasowej.

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

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

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

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

#### **6.2.20 Kapitały**

Na kapitał własny spółki dominującej Emperia Holding SA składają się:

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

Kapitał zapasowy, przeznaczony na pokrycie straty, spółka Emperia Holding SA dzieli na dwie kategorie:

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

Kapitał rezerwowy spółka Emperia Holding SA dzieli na dwie kategorie:

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

#### **6.2.21 Kredyty bankowe**

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

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

#### **6.2.22 Rezerwy**

Grupa tworzy rezerwy, gdy istnieje aktualny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, wynikający ze zdarzeń przeszłych, powstania prawdopodobnego zobowiązania do zapłaty. Musi istnieć większe prawdopodobieństwo, że wymagany będzie wypływ środków w celu wywiązania się z tego obowiązku, niż że nie będzie wymagany, oraz gdy jego wielkość da się wiarygodnie oszacować.

Koszty danej rezerwy są wykazywane w pozostałych kosztach operacyjnych.

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

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

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

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

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

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

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

#### **6.2.24 Świadczenia pracownicze**

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

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze odnoszone są w ciężar kosztów operacyjnych.

#### **6.2.25 Podatek dochodowy**

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

##### **a) Podatek bieżący**

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

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

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

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

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

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

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych czasie dla celów podatkowych i bilansowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Zobowiązanie lub aktyw z tytułu podatku odroczonego w bilansie jest wykazywane odpowiednio jako zobowiązanie lub aktyw długoterminowy.

#### **6.2.26 Przychody ze sprzedaży**

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

- a) sprzedaż hurtowa - ujmuje się w momencie dostawy towaru do klienta (klient może również samodzielnie dokonać wyboru i odbioru towaru), zaakceptowaniu go przez klienta oraz wystarczającej pewności osiągalności wynikłej z tego tytułu należności. Rabaty retrospektywne otrzymane od dostawców towarów ujmuje się w momencie ich otrzymania i odnosi na zmniejszenie kosztu zakupu sprzedanych towarów w rachunku zysków i strat. Bonusy i rabaty otrzymane od dostawców, których podstawą naliczenia jest

wielkość obrotu towarowego z dostawcą są rozliczane w części na zapas towarów.

- b) sprzedaż detaliczna – ujmuje się w momencie sprzedaży towaru klientowi. Sprzedaż detaliczna odbywa się najczęściej za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych. Opłaty z tytułu transakcji przy użyciu kart płatniczych uwzględnia się w kosztach sprzedaży.

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

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

#### **Przychody z tytułu odsetek**

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

#### **Dywidendy**

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

#### **6.2.27 Koszty**

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

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

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

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

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

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

#### **6.2.28 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe**

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

## 6.3 Dodatkowe dane objaśniające

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

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

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

### 6.3.2 Sezonowość i cykliczność produkcji

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

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

#### **Wpływ zamknięcia pozycji walutowych spółki zależnej Arsenal na wynik finansowy Grupy.**

Spółka Arsenal jako podmiot wyspecjalizowany w ramach Grupy Kapitałowej w obszarze eksportu i importu przeprowadzał w okresie ostatnich kilku lat walutowe transakcje terminowe, których głównym celem było zabezpieczenie Spółki przed ryzykiem obniżenia rentowności operacyjnej w wyniku niekorzystnej zmiany kursów walutowych.

W wyniku wyceny zawartych walutowych kontraktów terminowych:

- w okresie od 01 stycznia do 30 czerwca Spółka zanotowała wynik w wysokości 3.129,5 tys. zł,
- w okresie od dnia 01 stycznia do 31 grudnia 2007 Spółka zanotowała wynik w wysokości (8 318,1) tys. zł, który w całości został zaliczony w rachunek zysków i strat okresu objętego raportem.

Ponadto w czwartym kwartale bieżącego roku Spółka dokonała zamknięcia (poprzez zawarcie transakcji przeciwstawnych) wszystkich otwartych terminowych kontraktów walutowych, co wygenerowało w okresie tym wynik na poziomie 4 168,1 tys. zł, i tym samym narastająca wartość wyniku za okres 12 miesięcy osiągnęła poziom (4 150,0) tys. zł.

Osiągnięte wyniki są następstwem wyceny walutowych kontraktów terminowych na zakup przede wszystkim USD i w niewielkim stopniu EURO. Spółka zawarła tego rodzaju kontrakty zabezpieczając się przed spadkiem wartości złotego, co miałyby w długim okresie niekorzystny wpływ na efektywność prowadzonego importu. Spodziewając się długoterminowego osłabienia złotego zostały zawarte kontrakty gwarantujące Spółce określony kurs zakupu USD. Jednak na rynkach walutowych wystąpiło umocnienie złotego, które z jednej strony poprawiało warunki wymiany w imporcie (warunki handlowe), ale z drugiej strony zwiększało ujemny wynik związany z wyceną otwartych pozycji walutowych. W związku z tym, że tendencja umocnienia złotego została odebrana przez konkurujących z nami importerów jako stała i przełożyła się ona na spadek cen sprzedaży w kraju (cen wyrażonych w złotówkach), zamknięta została możliwość kompensowania ujemnych skutków wyceny pozycji walutowych wyższymi marżami. W perspektywie ryzyka dalszego umocnienia waluty krajowej Spółka podjęła decyzję o zamknięciu otwartych pozycji walutowych.

W celu ograniczenia w przyszłości ryzyk związanych z niekorzystną zmianą relacji kursowych podjęte zostały działania zmierzające do opracowania nowej strategii zabezpieczania Spółki przed tego rodzaju ryzykami.

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

**Rezerwy**

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Zmiany w	Zmiany w	Zmiany w	Zmiany w
	IV kwartale 2007	I – IV kwartałach 2007	IV kwartale 2006	I - IV kwartałach 2006
<b>Długoterminowe</b>				
Stan na początek okresu	2 409,8	2 332,8	1 590,0	93,2
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	9,8	86,8	-1 487,8	9,0
Stan na koniec okresu	2 419,6	2 419,6	102,2	102,2
<b>Krótkoterminowe</b>				
Stan na początek okresu	8 313,1	12 150,6	2 273,3	2 673,3
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	6 064,2	2 226,7	4 962,2	4 562,2
Stan na koniec okresu	14 377,3	14 377,4	7 235,5	7 235,5
<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>Zmiany w</b>	<b>Zmiany w</b>	<b>Zmiany w</b>	<b>Zmiany w</b>
	<b>IV kwartale 2007</b>	<b>I – IV kwartałach 2007</b>	<b>IV kwartale 2006</b>	<b>I - IV kwartałach 2006</b>
Stan na początek okresu	2 474,9	2 315,5		
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	451,8	611,2		
Stan na koniec okresu	2 926,7	2 926,7		

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

**a) Emperia Holding S.A.**

Spółka Emperia Holding S.A. w 2005 roku podpisała umowę z BRE Bankiem S.A. na realizację pięcioletniego programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 50.000 tys. PLN. Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Emperia Holding S.A. w czwartym kwartale 2007 roku kształtowały się następująco:

**Obligacje – Emperia**

Emisje i wykup obligacji	Razem	Emisje zewnętrzne	Stokrotka Sp. z o.o.	BOS S.A.	Eldorado Sp. z o.o.
	IV kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2007
Stan na początek okresu	27 000,0	14 000,0	0,0	7 000,0	6 000,0
Emisja obligacji	7 000,0	7 000,0	0,0	0,0	0,0
Wykup obligacji przez Emitenta	(34 000,0)	(21 000,0)	0,0	(7 000,0)	(6 000,0)
Stan na koniec okresu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Emisje i wykup obligacji	Razem	Emisje zewnętrzne	Stokrotka Sp. z o.o.	BOS S.A.	Eldorado Sp. z o.o.
	I - IV kw. 2007	I - IV kw. 2007	I - IV kw. 2007	I - IV kw. 2007	I - IV kw. 2007
Stan na początek okresu	18 000,0	10 000,0	8 000,0	0,0	0,0
Emisja obligacji	101 000,0	45 000,0	13 000,0	7 000,0	36 000,0
Wykup obligacji przez Emitenta	(119 000,0)	(55 000,0)	(21 000,0)	(7 000,0)	(36 000,0)
Stan na koniec okresu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

Spółka zależna Elpro Sp. z o.o. posiada umowę z BRE Bankiem S.A. na realizację pięcioletniego programu emisji

obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 50.000 tys. PLN.

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

**Obligacje – Elpro**

Emisje i wykup obligacji	<b>Razem</b>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Groszek Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.	Rexpol Sp. z o.o.	Eldorado Sp. z o.o.
	IV kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2007
Stan na początek okresu	6 700,0	0,0	0,0	2 000,0	1 000,0	1 000,0	2 700,0
Emisja obligacji	73 700,0	17 000,0	14 500,0	8 000,0	5 800,0	7 000,0	21 400,0
Wykup obligacji przez Emitenta	(55 700,0)	0,0	(9 500,0)	(10 000,0)	(5 600,0)	(6 500,0)	(24 100,0)
Stan na koniec okresu	24 700,0	17 000,0	5 000,0	0,0	1 200,0	1 500,0	0,0

Emisje i wykup obligacji	<b>Razem</b>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Groszek Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.	Rexpol Sp. z o.o.	Eldorado Sp. z o.o.
	I - IV kw. 2007	I - IV kw. 2007	I - IV kw. 2007	I - IV kw. 2007	I - IV kw. 2007	I - IV kw. 2007	I - IV kw. 2007
Stan na początek okresu	4 500,0	0,0	3 000,0	1 500,0	0,0	0,0	0,0
Emisja obligacji	124 600,0	17 000,0	36 700,0	24 700,0	8 100,0	10 000,0	28 100,0
Wykup obligacji przez Emitenta	(104 400,0)	0,0	(34 700,0)	(26 200,0)	(6 900,0)	(8 500,0)	(28 100,0)
Stan na koniec okresu	24 700,0	17 000,0	5 000,0	0,0	1 200,0	1 500,0	0,0

**c) BOS S.A.**

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

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) BOS S.A. w czwartym kwartale 2007 roku kształtowały się następująco:

**Obligacje - BOS**

Emisje i wykup obligacji	<b>Razem</b>	Emisje zewnętrzne	EMPERIA
	IV kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2007
Stan na początek okresu	0,0	0,0	0,0
Emisja obligacji	35 000,0	0,0	35 000,0
Wykup obligacji przez Emitenta	0,0	0,0	0,0
Stan na koniec okresu	35 000,0	0,0	35 000,0

Emisje i wykup obligacji	<b>Razem</b>	Emisje zewnętrzne	EMPERIA
	I - IV kw. 2007	I - IV kw. 2007	I - IV kw. 2007
Stan na początek okresu	0,0	0,0	0,0
Emisja obligacji	35 000,0	0,0	35 000,0
Wykup obligacji przez Emitenta	0,0	0,00	0,0
Stan na koniec okresu	35 000,0	0,00	35 000,0

**d) 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 czwartym kwartale 2007



roku kształtowały się następująco:

**Obligacje - STOKROTKA**

Emisje i wykup obligacji	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	EMPERIA
	IV kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2007
Stan na początek okresu	0,0	0,0	0,0
Emisja obligacji	45 000,0	0,0	45 000,0
Wykup obligacji przez Emitenta	(15 000,0)	0,0	(15 000,0)
Stan na koniec okresu	30 000,0	0,0	30 000,0

Emisje i wykup obligacji	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	EMPERIA
	I - IV kw. 2007	I - IV kw. 2007	I - IV kw. 2007
Stan na początek okresu	0,0	0,0	0,0
Emisja obligacji	45 000,0	0,0	45 000,0
Wykup obligacji przez Emitenta	(15 000,0)	0,0	(15 000,0)
Stan na koniec okresu	30 000,0	0,0	30 000,0

**e) Eldorado Sp. z o.o.**

Spółka zależna Eldorado 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) Eldorado Sp. z o.o. w czwartym kwartale 2007 roku kształtowały się następująco:

**Obligacje - ELDORADO**

Emisje i wykup obligacji	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	EMPERIA
	IV kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2007
Stan na początek okresu	0,0	0,0	0,0
Emisja obligacji	25 000,0	0,0	25 000,0
Wykup obligacji przez Emitenta	(10 000,0)	0,0	(10 000,0)
Stan na koniec okresu	15 000,0	0,0	15 000,0

Emisje i wykup obligacji	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	EMPERIA
	I - IV kw. 2007	I - IV kw. 2007	I - IV kw. 2007
Stan na początek okresu	0,0	0,0	0,0
Emisja obligacji	25 000,0	0,0	25 000,0
Wykup obligacji przez Emitenta	(10 000,0)	0,0	(10 000,0)
Stan na koniec okresu	15 000,0	0,0	15 000,0

Transakcje zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

**6.3.6 Wyplacone dywidendy**

Dnia 22 października 2007 roku spółka wypłaciła dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 23 090 148 (dwadzieścia trzy miliony dziewięćdziesiąt tysięcy sto czterdzieści osiem) złotych, co odpowiada kwocie 1,74 (jeden i siedemdziesiąt cztery setne) złotych na jedną akcję.

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

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

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

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

Grupa rozróżnia następujące segmenty branżowe:

1. Sprzedaż hurtowa (Segment Dystrybucja) obejmuje w całości działalność Spółki Emitenta i jednostek zależnych: BOS S.A., DLS S.A., Sygel-Jool Spółka z o.o., Expres Podlaski Spółka z o.o. DEF Spółka z o.o., Arsenal Spółka z o.o., Eldorado Spółka z o.o w zakresie dystrybucji hurtowej towarów i usług związanych z dystrybucją towarów,
2. Sprzedaż detaliczna (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Jaskółka Spółka z o.o., Lewiatan Podlasie Spółka z o.o., Rexpol Spółka z o.o. w likwidacji, Milea Spółka z o.o. (dawniej Infoza Spółka z o.o.), Maro Markety Spółka z o.o., Społem Tychy Spółka z o.o., Centrum Spółka z o.o., Euro Sklep S.A. w zakresie handlu detalicznego i usług związanych z działalnością detaliczną,
3. Pozostałe (obejmująca usługi informatyczne, developerskie, franchisingowe, z uwagi na znaczące wyłączenia konsolidacyjne i ogólnie małą istotność – nie osiąga żadnego z brzegowych progów przewidzianych w MSR 14 – wykazywane w jednej pozycji)

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

Informacje o segmentach branżowych Grupy za I-IV kwartały 2007 roku kształtują się następująco:

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	4 037 537	1 092 946	34 984	568 920	4 596 547
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	3 495 138	1 085 952	15 457		4 596 547
Przychody segmentu (innym segmentom)	542 399	6 994	19 527	568 920	0
Koszty segmentu ogółem	(3 935 783)	(1 082 506)	(29 638)	(569 005)	(4 478 922)
Koszty segmentu (klientom zewnętrznym)	(3 393 503)	(1 075 511)	(9 908)		(4 478 922)
Koszty segmentu (innym segmentom)	(542 280)	(6 995)	(19 730)	(569 005)	0
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	1 053	15 556	91		16 700
Wynik na dz. finansowej	(18 238)	(3 364)	(1 475)		(23 077)
Wynik (brutto)	84 450	22 633	4 165		111 248
Podatek	(16 005)	(4 613)	(886)		(21 504)
Wynik (netto)	68 445	18 020	3 279		89 744

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wartość firmy z konsolidacji	Razem
Aktywa segmentu	938 741	269 389	99 954	182 488	1 490 572
Pasywa segmentu	1 279 826	150 813	59 933		1 490 572

	Dystrybucja	Detal	Inne	Razem
Nakłady inwestycyjne	(37 933)	(51 221)	(30 686)	(119 840)
Amortyzacja	(20 549)	(15 976)	(2 579)	(39 104)

Informacje o segmentach branżowych Grupy za I-IV kwartały 2006 roku kształtowały się następująco:

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	1 142 297	482 792	27 673	246 034	1 406 728
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	907 133	479 985	19 609		1 406 727
Przychody segmentu (innym segmentom)	235 164	2 807	8 064	246 034	
Koszty segmentu ogółem	(1 123 115)	(474 603)	(26 061)	(246 111)	(1 377 668)
Koszty segmentu (klientom zewnętrznym)	(889 015)	(469 229)	(19 424)		(1 377 668)
Koszty segmentu (innym segmentom))	(234 100)	(5 374)	(6 637)	(246 111)	
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	(1 021)	5 070	(144)		3 905
Wynik na dz. finansowej	(1 614)	(684)	(819)		(3 117)
Wynik segmentu (brutto)	15 483	15 142	(778)		29 847
Podatek	(3 386)	(2 800)	(284)	(1)	(6 471)
Wynik segmentu (netto)	12 097	12 342	(1 062)	(1)	23 376

	Dystrybucja	Detal	Inne	Razem
Aktywa segmentu	450 012	117 465	62 274	629 751
Pasywa segmentu	513 928	77 406	38 417	629 751

	Dystrybucja	Detal	Inne	Razem
Nakłady inwestycyjne	(8 155)	(21 381)	(14 122)	(43 658)
Amortyzacja	(8 547)	(7 505)	(2 212)	(18 264)

### 6.3.8 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania

#### a) Złożenie rezygnacji przez Członka Zarządu

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

#### b) Odwołanie Członka Rady Nadzorczej

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

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

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

#### d) Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Groszek Sp. z o.o.

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

**e) Nabywanie udziałów w spółce Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o.**

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

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

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

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

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

**h) Zmiana nazwy Groszek Sp. z o.o na Detal Koncept Sp. z o.o.**

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

**i) Nabywanie udziałów w spółce Lewiatan Zachód Sp. z o.o.**

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

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

Wpływ nabycia udziałów w spółkach Społem Tychy Sp. z o.o., Centrum Sp. z o.o., Maro-Markety Sp. z o.o., Euro Sklepy S.A. został opisany w nocie 6.2.9

**6.3.10 Zmiany zobowiązań pozabilansowych**

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

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

**Zmiany zobowiązań pozabilansowych w IV kwartale 2007**

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
<b>Hipoteki</b>			
Stan na początek okresu	75 703,8		
Zwiększenia w okresie	10 525,0		
Zmniejszenia w okresie	(23 165,0)		
Stan na koniec okresu	63 063,8		
<b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego</b>			
Stan na początek okresu	310 131,4	19 779,4	
Zwiększenia w okresie	20 000,0	795,3	
Zmniejszenia w okresie	(108 186,5)	(550,0)	
Stan na koniec okresu	221 944,9	20 024,8	
<b>Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego</b>			
Stan na początek okresu	10 865,9	24,8	
Zwiększenia w okresie	312,1	0,0	
Zmniejszenia w okresie	(370,5)	(24,8)	
Stan na koniec okresu	10 807,4	0,0	
<b>Poręczenia</b>			
Stan na początek okresu	97 000,0		4 082,7
Zwiększenia w okresie	130 000,0		0,0
Zmniejszenia w okresie	(157 000,0)		(113,9)
Stan na koniec okresu	70 000,0		3 968,9

Emperia Holding S.A. udzieliła w kwocie 70.000 tys. PLN poręczeń majątkowych na rzecz spółek zależnych z tytułu zaciągnięcia przez nie kredytów bankowych. Poręczenia te mają charakter przejściowy i są udzielone do momentu ustanowienia rzeczowego zabezpieczenia tych kredytów.

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

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

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

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

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

Wyszczególnienie	Zmiany w IV kwartale 2007	Zmiany w I - IV kwartałach 2007	Zmiany w IV kwartale 2006	Zmiany w I - IV kwartałach 2006
<b>Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych</b>				
Stan na początek okresu	3 452,5	3 807,0	998,1	919,3
Zawiązanie odpisu	312,0	748,3	80,3	260,0
Rozwiązanie odpisu	(1 680,8)	(2 471,6)	(45,2)	(146,1)
Stan na koniec okresu	2 083,7	2 083,7	1 033,2	1 033,2
<b>Odpisy aktualizacyjne wartość należności</b>				
Stan na początek okresu	30 843,6	32 758,8	6 342,6	5 687,5
Zawiązanie odpisu	1 881,1	7 313,8	544,2	1 556,6
Rozwiązanie odpisu	(2 768,4)	(10 116,3)	(168,3)	(525,6)
Stan na koniec okresu	29 956,3	29 956,3	6 718,5	6 718,5
<b>Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych</b>				
Stan na początek okresu	9 270,4	933,2	263,5	263,5
Zawiązanie odpisu		8 964,3		
Rozwiązanie odpisu	(30,6)	(657,7)		
Stan na koniec okresu	9 239,8	9 239,8	263,5	263,5
<b>Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów</b>				
Stan na początek okresu	14 903,6	12 397,6		
Zawiązanie odpisu	3 104,5	15 199,0	5 308,5	5 308,5
Rozwiązanie odpisu	(4 623,5)	(14 212,0)		
Stan na koniec okresu	13 384,5	13 384,5	5 308,5	5 308,5
<b>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji</b>				
Stan na początek okresu	3 540,0	2 903,9		
Zawiązanie odpisu	1 613,9	7 840,4	1 935,7	1 935,7
Rozwiązanie odpisu	(4 206,1)	(9 796,5)		
Stan na koniec okresu	947,8	947,8	1 935,7	1 935,7
<b>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów</b>				
Stan na początek okresu	11 363,5	9 493,6		
Zawiązanie odpisu	1 490,6	7 358,6	3 372,9	3 372,9
Rozwiązanie odpisu	(417,4)	(4 415,5)		
Stan na koniec okresu	12 436,7	12 436,7	3 372,9	3 372,9

### 6.3.13 Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych

Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych	Zmiany w IV kwartale 2007	Zmiany w I - IV kwartałach 2007	Zmiany w IV kwartale 2006	Zmiany w I - IV kwartałach 2006
<b>Srodki trwałe</b>				
Stan na początek okresu	382 819,9	342 535,5	213 363,0	199 176,0
Nabycie/Zbycie	59 692,1	99 976,5	24 149,0	38 336,0
Stan na koniec okresu	442 512,1	442 512,1	237 512,0	237 512,0
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>				
Stan na początek okresu	3 270,0	1 831,1	7 999,5	7 774,0
Nabycie/Zbycie	613,6	2 052,5	116,6	342,1
Stan na koniec okresu	3 883,6	3 883,6	8 116,1	8 116,1

### 6.3.14 Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

### 6.3.15 Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w IV kwartale 2007	Zmiany w I - IV kwartałach 2007	Zmiany w IV kwartale 2006	Zmiany w I - IV kwartałach 2006
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
Stan na początek okresu	15 622,8	12 622,5	2 349,5	1 804,1
Zwiększenie aktywa	1 561,5	8 361,3	1 148,6	2 634,5
Zmniejszenie aktywa	(583,6)	(4 383,1)	(79,1)	(1 019,6)
Stan na koniec okresu	16 600,7	16 600,7	3 419,0	3 419,0
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>				
Stan na początek okresu	12 297,5	10 190,1	4 554,9	1 391,3
Zawiązanie rezerwy	3 128,0	9 632,7	2 009,7	5 830,4
Rozwiązanie rezerwy	(1 887,5)	(6 284,8)	(2 456,5)	(3 113,6)
Stan na koniec okresu	13 537,9	13 537,9	4 108,1	4 108,1

### 6.3.16 Leasing finansowy oraz operacyjny

#### Leasing finansowy

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 grudnia 2007	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	2 403,7	1 906,2
w okresie od 1 roku do 5 lat	4 840,1	3 946,4
w okresie powyżej 5 lat	893,5	848,0
<b>Razem</b>	<b>8 137,3</b>	<b>6 700,6</b>

**Leasing operacyjny**

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2007	Na 31.12.2008	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony				
	nieokreślony				
Urządzenia techniczne i maszyny	określony		10,7		
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	39,8	59,3	39,8	
	nieokreślony				
Pozostałe środki trwałe	określony	146,2			
	nieokreślony				

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

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2007	Na 31.12.2008	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	10 979,4	12 423,7	32 091,1	11 135,4
	nieokreślony	6 221,6	5 182,5	18 587,1	21 283,5
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	60,3	3,4		
	nieokreślony	7,8			
Środki transportu	określony	1 272,2	3 127,6	11 279,7	
	nieokreślony	118,4	101,4	388,8	388,8
Pozostałe środki trwałe	określony				
	nieokreślony				

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

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

**6.3.18 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych**

W IV kwartale 2007 roku Grupa nie była stroną postępowań toczących się przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych.

**6.3.19 Korekty błędów poprzednich okresów**

W IV kwartale 2007 roku nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

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

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

**6.3.21 Transakcje z jednostkami powiązanymi**

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

W IV kwartale 2007 roku następowały połączenia dokonywane w ramach Grupy Kapitałowej opisane szczegółowo w nocie nr 6.2.9.



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

Akcjonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2006r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2006r.	Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu
Jarosław Wawerski	1 090 537	7,27%	-12,09%	1 240 537	9,60%	1 090 537	7,27%
Artur Emanuel Kawa	1 000 086	6,67%	-0,50%	1 005 086	7,78%	1 000 086	6,67%
ING Nationale Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	813 884	5,43%	46,94%	553 884	4,29%	813 884	5,43%
Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK	790 000	5,27%	75,56%	450 000	3,48%	790 000	5,27%

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

Członkowie Zarządu	Akcje na 31.12.2007r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2007r.	Zmiana %	Akcje na 31.12.2006r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2006r.
Jarosław Wawerski	1 090 537	7,27%	-12,09%	1 240 537	9,60%
Artur Emanuel Kawa	1 000 086	6,67%	-0,50%	1 005 086	7,78%
Piotr Laskowski	386 125	2,58%	0,00%	386 125	2,99%
Grzegorz Wawerski	338 000	2,25%	0,31%	336 950	2,61%
Jarosław Rudnicki	333 051	2,22%	0,00%	333 051	2,58%
Lesław Syguła	76 320	0,51%	0,00%	76 320	0,59%
Dariusz Kalinowski	15 000	0,10%	0,00%	15 000	0,12%
Jacek Dudzik	12 600	0,08%	0,80%	12 500	0,10%
Marek Wesołowski	12 520	0,08%	0,00%	12 520	0,10%
Renata Bronisz - Czyż	6 300	0,04%	0,00%	6 300	0,05%

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

Członkowie Rady Nadzorczej	Akcje na 31.12.2007r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2006r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2006 r.
Zenon Mierzejewski	139 886	0,93%	0,00%	139 886	1,08%
Wincenty Mura	27 771	0,19%	0,00%	27 771	0,21%

### 6.3.25 Inne istotne informacje

#### a) Publiczna emisja akcji Emperia Holding S.A.

##### Zatwierdzenie prospektu emisyjnego Emperia Holding SA.

W dniu 26 września 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza prospekt emisyjny spółki Emperia, sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii L, I i K oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii H,I,J,K,L oraz praw po akcji serii L.

##### Ustalenie ceny emisyjnej akcji Emperia Holding SA.

Zgodnie z treścią prospektu emisyjnego akcji Emperia Holding S.A. zatwierdzonego decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 25 września 2007 roku oraz zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, iż ostateczna cena emisyjna Akcji Serii L została ustalona na 155,00 zł za jedną akcję.

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

Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA (KDPW) Uchwałą Nr 729 z dnia 10 października 2007 r. dopuścił do warunkowej rejestracji niżej wymienionych papierów wartościowych Emperia Holding w KDPW:

- 2.085.323 (dwa miliony osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta dwadzieścia trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii H, 4.203.562 (cztery miliony dwieście trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii I, 55.747 (pięćdziesiąt pięć tysięcy siedemset czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii J, 290.468 (dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy czterysta sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1 PLN każda oraz nadania im kodu PLELDRD00017, pod warunkiem wprowadzenia tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.
- do 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1 PLN każda, emitowanych na podstawie Uchwały Nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding SA z dnia 16 lipca 2007 roku i nadaniu im kodu PLELDR00033, pod warunkiem dojścia do skutku emisji tych akcji i dokonania ich przydziału.
- do 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1 PLN każda, emitowanych na podstawie Uchwały Nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding SA z dnia 16 lipca 2007 roku i nadania im kodu PLELD00017, pod warunkiem wpisania do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii L, oraz pod warunkiem wprowadzenia tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.

##### Wprowadzenie do obrotu na GPW i ustalenie daty pierwszego notowania

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., uchwałą nr 820/2007 z dnia 22 października 2007 r. postanowił:

- wprowadzić z dniem 24 października 2007 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 1.500.000 praw do akcji serii L oznaczonych kodem PLELDRD00033.
- notować prawa do akcji serii L w systemie notowań ciągłych pod nazwa skrócona EMPERIA-PDA i oznaczeniem EMPA.

Ponadto Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 821/2007 z dnia 22 października 2007 r. stwierdził, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczone są następujące akcje Emperia Holding:

- 2.085.323 akcji serii H,
- 4.203.562 akcji serii I,

- 55.747 akcji serii J,
- 290.468 akcji serii K

o wartości nominalnej 1 zł każda, oznaczone kodem PLELDRD00017

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 24 października 2007r., w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym ww. akcje pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 24 października 2007r. rejestracji tych akcji i oznaczenia kodem PLELDRD00017.

#### Rejestracja przez Sąd Rejonowy w Lublinie akcji serii L

W dniu 24 października zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Lublinie w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku publicznej emisji akcji serii L. W wyniku rejestracji przez sąd emisji akcji serii L o wartości nominalnej 1 PLN/akcje podwyższony został kapitał zakładowy Emperia o kwotę 1 500 000 PLN i wynosi obecnie 14 770 200 PLN. Po rejestracji kapitał zakładowy Emperia składa się z 14 770 200 akcji dających 14 770 200 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

#### Zakończenie subskrypcji i sprzedaży akcji.

Informacje dotyczące zakończenia subskrypcji i sprzedaży akcji:

- Daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży: data rozpoczęcia: 08.10.2007r. data zakończenia: 12.10.2007r.
- Daty przydziału papierów wartościowych: 16.10.2007r.
- Liczby papierów wartościowych objętych subskrypcją lub sprzedażą: 1.906.265 Akcji Oferowanych, w tym: 399.111 akcji serii I i 7.154 akcje serii K (Akcje Sprzedawane) oraz 1.500.000 akcji serii L
- Stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych papierów wartościowych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy: przydział został dokonany zgodnie ze złożonymi zapisami – bez redukcji zapisów.
- Liczba papierów wartościowych, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji lub sprzedaży: 1.906.265
- Liczba papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży: 1.906.265 Akcji Oferowanych, w tym: a. 399.111 akcji serii I i 7.154 akcje serii K (Akcje Sprzedawane) oraz b. 1.500.000 akcji serii L
- Ceny, po jakiej papiery wartościowe były nabywane (obejmowane): 155,00 zł za sztukę
- Liczby osób, które złożyły zapisy na papiery wartościowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach: w Transzy Instytucjonalnej: 567 oraz w Transzy Indywidualnej: 6
- Liczby osób, którym przydzielono papiery wartościowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach: w Transzy Instytucjonalnej: 567 oraz w Transzy Indywidualnej: 6
- Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli papiery wartościowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki papieru wartościowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki papieru wartościowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): nie zawarto umów o subemisję
- Wartości przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży, rozumianej jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży: Wartość przeprowadzonej sprzedaży: 62.971.075,00 zł Wartość przeprowadzonej subskrypcji: 232.500.000,00 zł Razem wartość oferty: 295.471.075,00 zł
- Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji: Do dnia sporządzenia niniejszej informacji łączne koszty emisji zaksięgowane i szacowane wynoszą: 3 729 511,50 zł, z czego:
  - a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty – 3 206 481 zł,

- b) koszty wynagrodzenia subemitentów – 0 zł
- c) koszty sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 145.000 zł,
- d) koszty promocji oferty – 73 980 zł,
- e) pozostałe koszty emisji (opłata z tytułu wpisu akcji do ewidencji KNF) – 304.050,50 zł,

Do dnia przekazania raportu nie nastąpiło ostateczne rozliczenie kosztów emisji. Prezentowane wartości zostały obliczone wg najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31.10.2007 roku.

Wydatki poniesione w 2007 roku zostały ujęte w księgach rachunkowych za rok 2007, jako pozycja aktywów – "Czynne rozliczenia międzyokresowe – nabycie udziałów i akcji".

Łączna kwota wydatków związanych z ofertą publiczną akcji pomniejszy Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej.

- Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży przypadający na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją lub sprzedażą wynosi: 2,49 zł.

#### Wprowadzenie do obrotu na GPW i ustalenie daty pierwszego notowania akcji serii L.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., uchwałą nr 874/2007 z dnia 5 listopada 2007 r. postanowił wprowadzić z dniem 8 listopada 2007 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 1.500.000 akcji serii L oznaczonych kodem PLELDRD00017, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 8 listopada 2007 r. rejestracji tych akcji i znaczenia ich kodem PLELDRD00017.

#### **c) Otrzymanie zawiadomienia o nabyciu akcji Emperia Holding S.A. przez ING Nationale Nederlanden OFE.**

W wyniku transakcji nabycia akcji nowo emitowanej serii L spółki Emperia Holding SA z siedziba w Lublinie, przeprowadzonych w dniu 12 października 2007 roku, ING Nationale Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów powyżej 5%.

Z dniem 24 października 2007 roku Sad Rejonowy w Lublinie wydał postanowienie w sprawie rejestracji zamiany wysokości kapitału zakładowego spółki Emperia Holding SA, w wyniku czego nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego do stanu 14 770 200 akcji. Po rejestracji zwiększenia kapitału zakładowego i zapisaniu na rachunku papierów wartościowych funduszu, na dzień 24 października 2007 roku, ING Nationale Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 813 884 sztuk akcji Spółki stanowiące 5,51% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 813 884 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,51% ogólnej liczby głosów.”

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

W wyniku transakcji nabycia akcji nowo emitowanej serii L spółki Emperia Holding SA z siedziba w Lublinie, przeprowadzonych w dniu 12 października 2007 roku, Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK (CU OFE) zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów powyżej 5%.

Z dniem 24 października 2007 roku Sad Rejonowy w Lublinie wydał postanowienie w sprawie rejestracji zamiany wysokości kapitału zakładowego spółki Emperia Holding SA, w wyniku czego nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego do stanu 14 770 200 akcji. Po rejestracji zwiększenia kapitału zakładowego i zapisaniu na rachunku papierów wartościowych funduszu, na dzień 24 października 2007 roku, CU OFE posiadał 797 793 sztuk akcji Spółki stanowiące 5,40% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 797 793 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,40% ogólnej liczby głosów.

## 7 Komentarz Zarządu do raportu śródrocznego.

Wyniki operacyjne oraz finansowe osiągnięte w IV kwartale Zarząd uznaje za zadowalające. Mimo wysokich kosztów związanych z prowadzonymi procesami przekształceń organizacyjnych i kapitałowych oraz zwiększonych kosztów rozwoju, Grupa poprawiła już po raz kolejny osiągnięte wskaźniki rentowności. Ostatni kwartał to kolejny okres w którym nastąpiło wzmocnienie pozycji strategicznej oraz rynkowej Grupy.

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

- a) Wpływ zamknięcia pozycji walutowych spółki zależnej Arsenal na wynik finansowy Grupy został opisany w nocie 6.3.3
- b) Na koniec IV kwartału 2007r liczba Stokrotek liczyła 114 placówek. Zwiększenie ilości supermarketów nastąpiło zarówno z powodu tworzenia nowych placówek jak i wewnętrznych przesunięć.
- c) W IV kwartale 2007r sieć sklepów Groszek powiększyła się o 46 nowych sklepów. Na koniec kwartału sieć placówek franchisingowych Groszek” liczyła 578 sklepów. Spółka Lewiatan Podlasie zarządzała 143 placówkami, Jaskółka liczyła 29 sklepów. Nowa Spółka w Grupie – Społem Tychy zarządzała na dzień bilansowy 32 placówkami, Euro Sklepy -265 placówek, Maro Markety 18 i Centrum 13 placówek.

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

zewewnętrzne:

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

wewnętrzne:

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

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

Grupa nie sporządzała i nie publikowała prognoz wyników finansowych dotyczących IV kwartału 2007 roku.

## 8 Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

### 8.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	TYS. PLN		TYS. EURO	
	4 kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	4 kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	4 kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	4 kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	343 551	1 142 297	90 964	292 964
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 550	18 161	4 912	4 658
III. Zysk (strata) brutto	17 977	16 404	4 760	4 207
IV. Zysk (strata) netto	14 609	13 056	3 868	3 348
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 078	21 624	4 522	5 546
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(174 479)	(25 827)	(46 198)	(6 624)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	187 178	6 660	49 560	1 708
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	29 777	2 457	7 884	630
IX. Aktywa razem	596 453	530 107	166 514	138 366
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 498	202 674	3 489	52 901
XI. Zobowiązania długoterminowe	454	44 442	127	11 600
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	12 044	158 232	3 362	41 301
XIII. Kapitał własny	583 955	327 433	163 025	85 465
XIV. Kapitał zakładowy	14 993	12 924	4 186	3 373
XV. Liczba akcji	14 992 732	12 923 985	14 992 732	12 923 985
XVI. Średnioważona liczba akcji	13 467 096	7 159 174	13 467 096	7 159 174
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) zannualizowany	1,08	1,82	0,29	0,47
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,08	1,82	0,29	0,47
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	43,36	45,74	12,11	11,94
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	43,36	45,74	12,11	11,94
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	1,74	2,76	0,49	0,72

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

- 3 pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla 2007 roku wyniósł 3,7768 PLN/EURO a dla 2006 roku wyniósł 3,8991 PLN/EURO
- 4 pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.12.2007 roku 3,5820 PLN/EURO, na 31.12.2006 roku 3,8312 PLN/EURO.

## 8.2 Skrócony jednostkowy bilans

	na dzień 31 grudnia 2007	na dzień 30 września 2007	na dzień 31 grudnia 2006	na dzień 30 września 2006
<b>Majątek trwały</b>	<b>468 386</b>	<b>415 536</b>	<b>354 177</b>	<b>93 343</b>
Rzeczowy majątek trwały	35 922	30 207	50 481	50 607
Wartości niematerialne i prawne	2 685	2 019	251	234
Aktywa finansowe	428 611	382 688	300 470	41 157
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	75	73	165	86
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 093	549	2 810	1 259
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>128 067</b>	<b>21 146</b>	<b>175 930</b>	<b>161 119</b>
Zapasy	6	7	74 100	77 177
Należności	10 641	16 120	92 616	76 503
Krótkoterminowe papiery wartościowe	84 430		2 995	
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	396	803	832	611
Środki pieniężne	32 594	4 146	2 817	3 788
Inne aktywa finansowe		70	2 570	3040
<b>Aktywa razem</b>	<b>596 453</b>	<b>436 682</b>	<b>530 107</b>	<b>254 462</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>583 955</b>	<b>352 936</b>	<b>327 433</b>	<b>96 489</b>
Kapitał akcyjny	14 993	13 270	12 924	6 635
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	536 227	309 139	273 292	34 360
Kapitał zapasowy	1 526	1 526	1 526	1 526
Kapitał rezerwowy	18 542	18 765	28 576	44 567
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny				
Zyski zatrzymane	12 667	10 236	11 115	9 401
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>454</b>	<b>306</b>	<b>44 442</b>	<b>21 440</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne			43 689	19 171
Rezerwy	10	10	73	983
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	444	296	680	1 286
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 044</b>	<b>83 440</b>	<b>158 232</b>	<b>136 533</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne		49 642	28 991	21 106
Zobowiązania krótkoterminowe	8 213	32 509	122 608	113 967
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	124	413	2 162	183
Rezerwy	3 700	876	4 464	1 244
Przychody przyszłych okresów	7		7	33
<b>Pasywa razem</b>	<b>596 453</b>	<b>436 682</b>	<b>530 107</b>	<b>254 462</b>

  

<b>Wartość księgowa</b>		583 955		327 433
<b>Liczba akcji</b>		13 467 096		7 159 174
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)</b>		43,36		45,74

\* średnia ważona liczba akcji dla roku 2006: dla miesięcy styczeń-listopad 6 635 100, grudzień 12 923 985

\* średnia ważona liczba akcji dla roku 2007: dla miesięcy styczeń-marzec 12 923 985, kwiecień 13 004 006, maj-wrzesień 13 270 200, październik 13 492 732, listopad-grudzień 14 992 732



### 8.3 Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone	12 miesięcy zakończone	3 miesiące zakończone	12 miesięcy zakończone
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006	31 grudnia 2006
Przychody ze sprzedaży	13 903	343 551	313 953	1 142 297
Koszt własny sprzedaży	25	(267 616)	(275 438)	(1 020 801)
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>13 928</b>	<b>75 935</b>	<b>38 515</b>	<b>121 496</b>
Pozostałe przychody operacyjne	117	639	132	583
Koszty sprzedaży	0	(21 728)	(24 749)	(79 121)
Koszty ogólnego zarządu	(12 446)	(35 996)	(7 959)	(23 193)
Pozostałe koszty operacyjne	(74)	(300)	(796)	(1 604)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>1 525</b>	<b>18 550</b>	<b>5 143</b>	<b>18 161</b>
Przychody finansowe	1 535	2 042	223	731
Koszty finansowe	(871)	(2 615)	(643)	(2 488)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2 189</b>	<b>17 977</b>	<b>4 723</b>	<b>16 404</b>
Podatek dochodowy	243	(3 368)	(1 020)	(3 348)
<b>Zysk netto</b>	<b>2 432</b>	<b>14 609</b>	<b>3 703</b>	<b>13 056</b>

<b>Zysk (strata) netto (zannualizowany)</b>	14 608		13 056	
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	13 467 096		7 159 174	
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)</b>	1,08		1,82	

\* średnia ważona liczba akcji dla roku 2006: dla miesięcy styczeń-listopad 6 635 100, grudzień 12 923 985

\* średnia ważona liczba akcji dla roku 2007: dla miesięcy styczeń-marzec 12 923 985, kwiecień 13 004 006, maj-wrzesień 13 270 200, październik 13 492 732, listopad-grudzień 14 992 732

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

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>1 października 2007</b>	<b>13 270</b>	<b>309 139</b>	<b>1 526</b>	<b>18 765</b>		<b>10 236</b>	<b>352 936</b>
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
<b>1 października 2007 skorygowany</b>	<b>13 270</b>	<b>309 139</b>	<b>1 526</b>	<b>18 765</b>		<b>10 236</b>	<b>352 936</b>
Zysk netto za 3 miesiące do 31 grudnia 2007						2 432	2 432
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji	1723	227 088					228 811
Podział zysku za rok 2006 - przeznaczenie na kapitały				(10 257)		(13 056)	(23 313)
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2006 rok				10 034		13 056	23 090
<b>31 grudnia 2007</b>	<b>14 993</b>	<b>536 227</b>	<b>1 526</b>	<b>18 542</b>		<b>12 668</b>	<b>583 956</b>
<b>1 stycznia 2007</b>	<b>12 924</b>	<b>273 292</b>	<b>1 526</b>	<b>28 576</b>		<b>11 115</b>	<b>327 433</b>
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
<b>1 stycznia 2007 skorygowany</b>	<b>12 924</b>	<b>273 292</b>	<b>1 526</b>	<b>28 576</b>		<b>11 115</b>	<b>327 433</b>
Zysk netto za 12 miesięcy do 31 grudnia 2007						14 609	14 609
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji	2 069	262 935					265 004
Podział zysku za rok 2006 - przeznaczenie na kapitały				(10 034)		(13 056)	(23 090)
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2006 rok							
<b>31 grudnia 2007</b>	<b>14 993</b>	<b>536 227</b>	<b>1 526</b>	<b>18 542</b>		<b>12 668</b>	<b>583 956</b>

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>1 października 2006</b>	6 635	34 360	1 526	44 567		9 401	96 489
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
Błąd podstawowy - rozliczenie bonusów za 2005 rok						(1 990)	(1 990)
<b>1 października 2006 skorygowany</b>	6 635	34 360	1 526	44 567		7 411	94 499
Zysk netto za 3 miesiące do 31 grudnia 2006						3 704	3 704
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji	6 289	238 932					245 221
Podział zysku za rok 2005 - przeznaczenie na kapitały							
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2005 rok					(15 991)		(15 991)
<b>31 grudnia 2006</b>	<b>12 924</b>	<b>273 292</b>	<b>1 526</b>	<b>28 576</b>		<b>11 115</b>	<b>327 433</b>
<b>1 stycznia 2006</b>	6 635	34 360	1 526	38 285		8 653	89 459
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
Błąd podstawowy - rozliczenie bonusów za 2005 rok						(1 990)	(1 990)
<b>1 stycznia 2006 skorygowany</b>	6 635	34 360	1 526	38 285		6 663	87 469
Zysk netto za 12 miesięcy do 31 grudnia 2006						13 056	13 056
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji	6 289	238 932					245 221
Podział zysku za rok 2005 - przeznaczenie na kapitały					6 282	(6 282)	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2005 rok					(15 991)	(2 322)	(18 313)
<b>31 grudnia 2006</b>	<b>12 924</b>	<b>273 292</b>	<b>1 526</b>	<b>28 576</b>		<b>11 115</b>	<b>327 433</b>

## 8.5 Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2006	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Zysk (strata) netto	2 432	14 609	3 703	<b>13 056</b>
Korekty o pozycje:	9 629	2 469	1 055	8 568
Amortyzacja	882	5 272	2 192	8 501
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(364)	1 146	526	2 181
Podatek dochodowy	(242)	3 369		
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	605	333	(6)	-134
Zmiana stanu rezerw	2 823	369	1 704	3 289
Zmiana stanu zapasów		(12 021)	620	9 579
Zmiana stanu należności	2 467	1 118	(15 206)	-23 405
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	22	513	(1 816)	-1 809
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	3 875	6 289	12 537	9 833
Inne korekty	3	7	504	533
Podatek dochodowy zapłacony	(442)	(3 926)		
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>12 061</b>	<b>17 078</b>	<b>4 758</b>	<b>21 624</b>
<b>Wpływy</b>	<b>36 236</b>	<b>65 827</b>	<b>10 162</b>	<b>10 658</b>
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	393	1 472	28	402
Zbycie aktywów finansowych	35 560	60 760	7 564	7 570
Odsetki otrzymane	40	117	70	186
Spłata udzielonych pożyczek	243	3 478		
Pozostałe wpływy			2 500	2 500
<b>Wydatki</b>	<b>(176 623)</b>	<b>(240 306)</b>	<b>(29 718)</b>	<b>(36 485)</b>
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(8 193)	(17 079)	(2 696)	(8 363)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(50 461)	(82 729)		
Nabycie aktywów finansowych			(27 022)	(28 122)
Udzielenie pożyczek		(100)		
Pozostałe wydatki	(117 969)	(140 398)		
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(140 387)</b>	<b>(174 479)</b>	<b>(19 556)</b>	<b>(25 827)</b>
<b>Wpływy</b>	<b>241 946</b>	<b>360 079</b>	<b>36 906</b>	<b>129 556</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	7 844	32 721	14 050	32 616
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	6 991	100 247	22 856	96 940
Wpływy z emisji akcji	227 088	227 088		
Pozostałe wpływy		23		
<b>Wydatki</b>	<b>(85 172)</b>	<b>(172 901)</b>	<b>(23 079)</b>	<b>(122 896)</b>
Spłata kredytów i pożyczek	(27 563)	(29 351)	13 837	-14 060
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	(34 000)	(119 000)	(18 500)	-89 100
Zapłacone odsetki i opłaty	(200)	(1 141)	(422)	-1 742
Zapłacone dywidendy	(23 409)	(23 409)	(17 994)	(17 994)
Pozostałe wydatki				
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>156 774</b>	<b>187 178</b>	<b>13 827</b>	<b>6 660</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>28 448</b>	<b>29 777</b>	<b>(971)</b>	<b>2 457</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4 146</b>	<b>2 817</b>	<b>3 788</b>	<b>360</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>32 594</b>	<b>32 594</b>	<b>2 817</b>	<b>2 817</b>

Lublin, luty 2008

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

2008-02-29	Artur Kawa	Prezes Zarządu	..... podpis
2008-02-29	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu	..... podpis
2008-02-29	Dariusz Kalinowski	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy	..... podpis
2008-02-29	Jacek Dudzik	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Informatyki	..... podpis
2008-02-29	Renata Bronisz-Czyż	Członek Zarządu - Dyrektor Personalny	..... podpis
2008-02-29	Jarosław Rudnicki	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Rozwoju Dystrybucji	..... podpis
2008-02-29	Lesław Syguła	Członek Zarządu - Dyrektor Operacyjny Dystrybucji	..... podpis
2008-02-29	Marek Wesółowski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej	..... podpis
2008-02-29	Grzegorz Wawerski	Członek zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej	..... podpis

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

2008-02-29	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny	..... podpis
------------	---------------------	----------------------	-----------------