



**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA 2008 ROK

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

LUBLIN, SIERPIEŃ 2009 ROKU

Spis treści

1.	Pismo Prezesa Zarządu.....	3
2.	Wybrane dane finansowe.....	5
3.	Oświadczenie Zarządu.....	6
4.	Opinia o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.....	7
5.	Raport z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	7
6.	Bilans.....	8
7.	Rachunek zysków i strat.....	9
8.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	10
9.	Rachunek przepływów pieniężnych.....	12
10.	Informacja dodatkowa.....	14
10.1	Informacja o Grupie Emperia Holding.....	14
10.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości.....	20
10.3	Dodatkowe noty objaśniające.....	44
11.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2008 roku.....	109
11.1	Podstawowe dane finansowe.....	109
11.2	Zakres działalności Grupy Emperia Holding.....	110
11.3	Ocena zarządzania zasobami finansowymi w 2008 roku przy wykorzystaniu wskaźników płynności, struktury, rotacji i stopnia zadłużenia.....	111
11.4	Rynki zbytu i dostawcy Grupy.....	112
11.5	Znaczące dla działalności Grupy umowy.....	113
11.6	Najważniejsze wydarzenia w 2008 roku w Grupie:.....	113
11.7	Zdarzenia o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym.....	114
11.8	Nakłady inwestycyjne.....	114
11.9	Polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy.....	114
11.10	Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągane przez Grupę w perspektywie następnego roku:.....	114
11.11	Perspektywy rozwoju:.....	116
11.12	Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązаныmi.....	116
11.13	Informacje o toczących się postępowaniach.....	116
11.14	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.....	116
11.15	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.....	116
11.16	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	116
11.17	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....	119
12.	Zmiana prezentacji bonusów i wpływ na rachunek zysków i strat.....	120

1. Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2008 to był rok konsolidacji rynku FMCG, wzmagającej się konkurencji, dodatkowo połączonej z symptomami recesji gospodarczej zakrojonej na ogólnoswiatową skalę.

Mimo niełatwych warunków zewnętrznych Grupa Handlowa Emperia zdołała wzmocnić pozycję lidera wśród polskich firm handlowych prowadzących dystrybucję i detaliczną sprzedaż artykułów spożywczych. W 2008 roku Grupa Emperia osiągnęła 17 % wzrost przychodów ze sprzedaży, które przekroczyły 5,2 miliarda złotych i wypracowała zysk netto w wysokości 60 milionów złotych. Nakłady poniesione przez Grupę na inwestycje były najwyższe w dotychczasowej historii Emperii i przekroczyły 186 milionów złotych.

W 2008 roku działania Grupy koncentrowały się przede wszystkim na przyspieszeniu procesu reorganizacji Grupy, rozwoju organicznym i aktywności w obszarze fuzji i przejęć.

W ramach restrukturyzacji Grupy Handlowej Emperia, mającej na celu przekształcenie spółek dystrybucyjnych w jedną silną spółkę Tradis łączono działalność poszczególnych spółek i budowano ogólnopolską sieć centrów dystrybucji. Uruchomiono centrum w Błoniu, we Wrocławiu i Będzinie oraz zakończono rozbudowę centrum dystrybucji w Lublinie.

W obszarze detalu kontynuowano działania mające na celu ujednoczenie formatów sklepów detalicznych. Dokonano połączenia działalności spółki Centrum ze Stokrotką i przeprowadzono unifikację marek Jaskółka z Mileą. Zmieniono nazwę i wizerunek sieci supermarketów delikatesowych Stokrotka Premium na Delima.

Grupa Handlowa Emperia konsekwentnie realizowała plany konsolidacyjne. Do Emperii przyłączyło się sześć spółek detalicznych: Lewiatan Dolny Śląsk, Lewiatan Zachód, Lewiatan Orbita, Lewiatan Śląsk, Lewiatan Wielkopolska i ZKiP Lewiatan'94 Holding.

W obszarze dystrybucji do Grupy Handlowej Emperia przyłączyła się spółka MAGO z siedzibą w Pile będąca częścią grupy dystrybucyjnej MPT.

Emperia poza działaniami konsolidacyjnymi konsekwentnie prowadziła rozwój organiczny Grupy. W ciągu roku otworzono osiemnaście supermarketów Stokrotka i dwa supermarkety delikatesowe Delima w Słupsku i w Warszawie. Spółka Stokrotka na koniec 2008 roku zarządzała sieciami supermarketów liczącymi 135 placówek. Sieci supermarketów kompaktowych liczyły 2.347 placówek, w 2008 roku przybyło 1.289 supermarketów.

Załamanie na rynkach finansowych i niestabilna sytuacja makroekonomiczna miała istotny wpływ na kurs wszystkich akcji spółek notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, w tym również walorów Emperia Holding. Cena akcji Emperii na koniec 2008 roku wynosiła 51,45 zł.

W dniu 17 września 2008 roku Emperia Holding S.A po raz kolejny wypłaciła swoim akcjonariuszom dywidendę, na którą przeznaczono ok. 15 % wypracowanych w 2007 roku zysków tj. kwotę 13.301.314,68 zł (0,88 zł/akcje).

Plany na 2009 rok zakładają zakończenie restrukturyzacji Grupy Handlowej Emperia, kontynuację rozwoju organicznego i dalszą konsolidacją rynku FMCG. Zakładamy 12% wzrost przychodów ze sprzedaży do poziomu 5,9 mld złotych, utrzymanie wysokiego poziomu nakładów inwestycyjnych, wzrost zysku netto. Zarząd będzie rekomendował przeznaczenie na wypłatę dywidendy 15% zysku netto wypracowanego przez grupę kapitałową Emperia w 2008 roku.

Przed nami niełatwy rok. Będzie to rok wyjątkowej pracy, licznych wyzwań i ważkich decyzji. Dobra kondycja finansowa Grupy i konsekwentnie realizowana strategia przy ścisłej kontroli kosztów pozwalają mi, pomimo pogarszającej się sytuacji na rynku, z optymizmem patrzeć w przyszłość.

Serdecznie dziękuję pracownikom, klientom i partnerom handlowym za kolejny rok współpracy. Chciałabym również podziękować akcjonariuszom za zaufanie, którym obdarzyli Zarząd Emperii. Zaufanie i poparcie akcjonariuszy stanowi dla nas istotną motywację do wyjątkowej pracy i ciągłej budowy wartości naszej firmy. Wierzę, że akcje Emperii stanowią dobrą, długoterminową inwestycję.

Artur Kawa
Prezes Zarządu

2. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 257 118	4 424 833	1 488 383	1 171 583
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	96 012	136 185	27 183	36 058
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	80 443	110 515	22 775	29 262
IV.	Zysk (strata) okresu	59 206	88 417	16 762	23 411
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 101	98 903	8 522	26 187
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(176 565)	(138 040)	(49 989)	(36 549)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	103 937	118 891	29 426	31 479
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(42 527)	79 754	(12 040)	21 117
IX.	Aktywa razem	1 725 268	1 487 202	413 495	415 188
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	980 185	797 880	234 921	222 747
XI.	Zobowiązania długoterminowe	306 221	145 088	73 392	40 505
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	673 964	652 792	161 529	182 242
XIII.	Kapitał własny	745 083	689 322	178 574	192 441
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	14 993	3 623	4 186
XV.	Liczba akcji	15 115 161	14 992 732	15 115 161	14 992 732
XVI.	Średnioważona liczba akcji	15 064 149	13 467 096	15 064 149	13 467 096
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany * (w PLN/EURO)	3,93	6,57	1,11	1,74
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanalizowany * (w PLN/EURO)	3,93	6,57	1,11	1,74
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję ** (w PLN/EURO)	49,29	45,98	11,81	12,84
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ** (w PLN/EURO)	49,29	45,98	11,81	12,84
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję ** (w PLN/EURO)	0,88	1,74	0,21	0,49

* deklarowana kwota wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

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

Średnioważona liczba akcji:

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

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

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla 2008 roku wyniósł 3,5321 PLN/EURO, a 2007 roku wyniósł 3,7768 PLN/EURO,
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.12.2008 roku 4,1724 PLN/EURO, na 31.12.2007 roku 3,5820 PLN/EURO

3. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Emperia Holding S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Emperia Holding S.A. oświadcza ponadto, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Lublin, sierpień 2009 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2009-08-05 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2009-08-05 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2009-08-05 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2009-08-05 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2009-08-05 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2009-08-05 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

4. Opinia o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Opinia o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym znajduje się w załączonym pliku „Opinia i raport z badania Grupy Kapitałowej Emperia Holding 31.12.2008.pdf”

5. Raport z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Raport z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego znajduje się w załączonym pliku „Opinia i raport z badania Grupy Kapitałowej Emperia Holding 31.12.2008.pdf”

6. Bilans

	Nota Nr	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Majątek trwały		851 288	690 101
Rzeczowy majątek trwały	1,2	579 644	435 856
Nieruchomości inwestycyjne	3	17 711	4 743
Wartości niematerialne	4,5	6 367	3 576
Wartość firmy	6	189 827	183 182
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności		3 997	
Aktywa finansowe	7	10 331	32 765
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	8	22 326	13 866
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	21 085	16 113
Majątek obrotowy		873 980	797 101
Zapasy	10	415 801	344 121
Należności	11	396 840	349 254
Zaliczki na podatek dochodowy		3 920	3 962
Krótkoterminowe papiery wartościowe	12		4
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	13	7 196	5 762
Środki pieniężne	14	50 023	92 407
Inne aktywa finansowe	15	200	86
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	16		1 505
Aktywa razem		1 725 268	1 487 202
Kapitał własny		745 083	689 322
Kapitał akcyjny	17	15 115	14 770
Kapitał akcyjny niezarejestrowany			223
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		549 559	536 227
Kapitał zapasowy		90 862	22 353
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich		596	
Kapitał rezerwowy		59 873	46 837
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		(1 681)	
Akcje/udziały własne			
Zyski zatrzymane	18	30 367	66 888
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem		744 691	687 298
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych		392	2 024
Zobowiązania długoterminowe		306 221	145 088
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	19	285 263	129 610
Zobowiązania długoterminowe	20	5 498	1 966
Rezerwy	21	2 362	3 050
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	22	13 098	10 462
Zobowiązania krótkoterminowe		673 964	652 792
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	23	29 315	80 797
Zobowiązania krótkoterminowe	24	615 740	545 557
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6 715	6 242
Rezerwy	21	21 030	19 044
Przychody przyszłych okresów	25	1 164	1 152
Pasywa razem		1 725 268	1 487 202

Wartość księgowa	745 083	689 322
Liczba akcji	15 115 161	14 992 732
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	49,29	45,98

7. Rachunek zysków i strat

	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Przychody ze sprzedaży		5 257 118	4 424 833
- od jednostek zależnych		2 763	1 355
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	26	107 565	103 321
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27	5 149 553	4 321 512
Koszt własny sprzedaży		(4 444 290)	(3 759 191)
- jednostkom zależnym		(2 541)	(1 320)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		(63 977)	(37 313)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(4 380 313)	(3 721 878)
Zysk na sprzedaży		812 828	665 642
Pozostałe przychody operacyjne	28	18 486	21 831
Koszty sprzedaży	29	(618 248)	(466 641)
Koszty ogólnego zarządu	29	(100 673)	(78 928)
Pozostałe koszty operacyjne	30	(16 381)	(5 719)
Zysk operacyjny		96 012	136 185
Przychody finansowe	31	3 145	3 700
Koszty finansowe	32	(18 714)	(29 370)
Zysk przed opodatkowaniem		80 443	110 515
Podatek dochodowy		(19 656)	(22 098)
Bieżący	33	(22 798)	(25 215)
Odroczoney	34	3 142	3 117
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	7a	(1 581)	
Zysk okresu		59 206	88 417
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		58 969	88 417
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom mniejszościowym		237	

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A. dokonała zmiany prezentacji bonusów przekazanych odbiorcom i bonusów otrzymanych od dostawców oraz niedoborów inwentaryzacyjnych. Szczegółowe informacje na temat zmian prezentacyjnych za 2007 rok oraz ich wpływ na rachunek zysków i strat oraz na noty objaśniające do rachunku zysków i strat zostały przedstawione w pkt. 12 niniejszego sprawozdania.

Zysk (strata) okresu (zanualizowany)	59 206	88 417
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	15 064 149	13 467 096
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany	3,93	6,57

*Średnioważona liczba akcji:

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

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

8. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitały własne razem
1 stycznia 2008	14 993	536 227	22 353		46 837		66 888	2 024	689 322
Korekta błędu rok 2007							(321)		(321)
- w tym ujęcie kosztu z tytułu premii pieniężnej udzielonej w 2007 roku w spółce zależnej Lewiatan Podlasie							(157)		(157)
- w tym odwrócenie wyceny do wartości godziwej zapasów w spółce zależnej Centrum							(164)		(164)
1 stycznia 2008 skorygowany	14 993	536 227	22 353		46 837		66 567	2 024	689 001
Zysk okresu za 12 miesięcy do 31 grudnia 2008							58 969	237	59 206
Wynik na rozliczeniu połączenia Detal Koncept z Polka (wcześniej nie konsolidowana)					(249)				(249)
Rozliczenie nabycia udziałów w Społem Tychy								(1 869)	(1 869)
Wycena instrumentów zabezpieczających						(1 681)			(1 681)
Rozliczenie pozostałych połączeń							(74)		(74)
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji	122	13 345							13 467
Koszty emisji kapitału		(13)							(13)
Wycena opcji menadżerskiej				596					596
Podział zysku za 2007 rok - przeznaczenie na kapitały			68 509		13 285		(81 794)		
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2007 rok							(13 301)		(13 301)
31 grudnia 2008	15 115	549 559	90 862	596	59 873	(1 681)	30 367	392	745 083
1 stycznia 2007	12 924	273 292	7 497		44 669		18 745		357 127
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości									
1 stycznia 2007 skorygowany	12 924	273 292	7 497		44 669		18 745		357 127
Zysk okresu za 12 miesięcy do 31 grudnia 2007							88 417		88 417
Zmiana w wyniku połączeń jednostek								2 024	2 024

EMPERIA HOLDING SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2008

w tys. PLN,
o ile nie podano inaczej

gospodarczych							
Wynik na rozliczeniu połączenia BOS							
z PROLOGISTYKĄ							
(wcześniej nie konsolidowana)							
Rozliczenie pozostałych połączeń							
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji	1 846	266 851				(220)	(220)
Koszty emisji kapitału		(3 916)				60	60
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji - kapitał akcyjny nie zarejestrowany	223						268 697
Podział zysku za 2006 rok - przeznaczenie na kapitały			14 856	12 202		(27 058)	(3 916)
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2006 rok				(10 034)		(13 056)	(23 090)
31 grudnia 2007	14 993	536 227	22 353	46 837		66 888	2 024
w tym kapitał akcyjny zarejestrowany	14 770						689 322
w tym kapitał akcyjny nie zarejestrowany	223						

9. Rachunek przepływów pieniężnych

Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Zysk (strata) okresu	59 206	88 417
Korekty o pozycje:	(29 105)	10 486
Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności	1 581	
Amortyzacja	52 928	39 970
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(139)	(255)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	15 580	13 058
Podatek dochodowy	19 656	22 098
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(11 479)	(4 978)
Zmiana stanu rezerw	38 676	2 677
Zmiana stanu zapasów	38 (52 414)	(43 566)
Zmiana stanu należności	38 (27 384)	(28 188)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	38 (9 763)	(1 498)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	38 3 726	44 086
Pozostałe korekty	38 510	(997)
Podatek dochodowy zapłacony	(22 583)	(31 921)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 101	98 903
Wpływy	26 507	80 954
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	11 863	26 670
Zbycie aktywów finansowych	6 667	7 020
Dywidendy otrzymane		
Odsetki otrzymane	102	726
Spłata udzielonych pożyczek		4 143
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia	6 493	40 911
Pozostałe wpływy	1 382	1 484
Wydatki	(203 072)	(218 994)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(182 197)	(132 692)
Nabycie inwestycji w nieruchomości	(4 250)	(5)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(12 474)	(81 205)
Nabycie aktywów finansowych	(91)	(2 844)
Udzielenie pożyczek	(200)	(1 767)
Pozostałe wydatki	(3 860)	(481)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(176 565)	(138 040)
Wpływy	199 766	494 537
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	174 357	202 093
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	11 466	60 964
Wpływy z emisji akcji	13 455	228 688
Pozostałe wpływy	488	2 792
Wydatki	(95 829)	(375 646)
Spłata kredytów i pożyczek	(52 916)	(281 065)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	(12 000)	(56 071)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(986)	(909)
Zapłacone odsetki i opłaty	(16 125)	(14 191)
Zapłacone dywidendy	(13 301)	(23 409)
Pozostałe wydatki	(501)	(1)

Środki pieniężne netto z działalności finansowej		103 937	118 891
Zmiana stanu środków pieniężnych		(42 527)	79 754
Różnice kursowe		143	
Środki pieniężne na początek okresu	<i>37</i>	92 407	12 653
Środki pieniężne na koniec okresu	<i>37</i>	50 023	92 407

10. Informacja dodatkowa

10.1 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 1 kwietnia 2007r jest świadczenie usług holdingowych (PKD 7415Z). Wcześniej spółka prowadziła nie wyspecjalizowaną sprzedaż hurtową żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 5139Z). Spółka jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT), numer NIP 712-10-07-105.

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

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

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

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

Informacja o konsolidacji

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz dwadzieścia spółek zależnych:

Stokrotka Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o., Elpro Sp. z o.o., Tradis Sp. z o.o., BOS S.A., Sygel-Jool S.A., Dystrybucja Logistyka Serwis S.A., DEF Sp. z o.o., "Express Podlaski" Sp. z o.o., Arsenal Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Centrum Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Alpaga-Xema Sp. z o.o., Sydo Sp. z o.o., PSD S.A.* oraz Emperia Info Sp. z o.o.

W 2008 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding (w stosunku do końca 2007 roku) uległ zmianie. Do konsolidacji w 2008 roku zostały włączone spółki Alpaga-Xema Sp. z o.o. oraz Sydo Sp. z o.o. (w 2007 roku były wyłączone z konsolidacji z kryterium istotności danych finansowych). Z uwagi na dokonane w ramach Grupy połączenia skład Grupy zmienił się o spółkę Milea Sp. z o.o. i Jaskółka Sp. z o.o., które zostały przejęte przez spółkę Detal Koncept Sp. z o.o. Dobiega końca proces likwidacji spółki Rexpol Sp. z o.o. w likwidacji oraz utworzono nową spółkę Emperia Info Sp. z o.o.

*Na 31.12.2008 roku z uwagi na ograniczony dostęp do danych finansowych Emperia Holding S.A. wycenia metodą praw własności udziały w jednostce zależnej Partnerski Serwis Detaliczny S.A.

Dane prezentowane w niniejszym raporcie 31.12.2008r. obejmują wyniki jednostkowe niżej wymienionych spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	„Stokrotka” Sp. z o.o. (1)	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	16977, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1999-01-27	100,00%	100,00%
2	„Infinite” Sp. z o.o.	20-150 Lublin, Ceramiczna 8	działalność informatyczna	16222, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1997-03-11	100,00%	100,00%
3	"Detal Koncept" Sp. z o.o.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność franczyzowa w branży detalicznej	40575, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1995-04-25	100,00%	100,00%
4	„Elpro” Sp. z o.o.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność deweloperska	946, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2001-02-15	100,00%	100,00%
5	„Tradis” Sp. z o.o.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	handel hurtowy artykułami spożywczymi	272382, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-23	100,00%	100,00%
6	„BOS” S.A.	15-399 Białystok, Handlowa 2A	handel hurtowy artykułami spożywczymi	20518, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%

7	Dystrybucja Logistyka Serwis S.A. (2)	09-400 Płock, Kostrogaj 24	handel hurtowy artykułami spożywczymi	29105 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
8	"Sygel-Jool" S.A. (2)	42-200 Częstochowa, Bór 66 F	handel hurtowy artykułami spożywczymi	169138, Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
9	"DEF" Sp. z o.o. (2)	15-399 Białystok, Handlowa 6	handel hurtowy artykułami spożywczymi	48125, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
10	"Express Podlaski" Sp. z o.o. (2)	15-197 Białystok, Dolistowska 1A	handel hurtowy artykułami spożywczymi	126580, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
11	"Arsenal" Sp. z o.o. (2)	15-399 Białystok, Handlowa 5	eksport, import artykułów spożywczych, sprzedaż krajowa surowców do producentów	8419, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
12	"Lewiatan Podlasie" Sp. z o.o. (2)	15-399 Białystok, Sokóleńska 9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	33766, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
13	„Społem Tychy” Sp. z o.o. (3)	43-100 Tychy, Damrota 72	handel detaliczny artykułami spożywczymi	164604, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-07-06	96,49%	96,49%
14	„Centrum” Sp. z o.o. (4)	11-200 Bartoszyce, Kętrzyńska 18	handel detaliczny artykułami spożywczymi	171598, Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-09-10	100,00%	100,00%

15	„Maro-Markety” Sp. z o.o.	61-615 Poznań, Skwierzyńska 20	handel detaliczny artykułami spożywczymi	102596, Sąd Rejonowy w Poznaniu, XX Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-09-12	100,00%	100,00%
16	"Euro Sklep" S.A.	43-309 Bielsko-Biała Bystrzańska 94a	zarządzanie siecią franczyzową, sprzedaż detaliczna	12291, Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-10-24	100,00%	100,00%
17	"Alpaga - Xema" Sp. z o.o.	60-009 Poznań, Kotowo 42	handel hurtowy artykułami spożywczymi	167993, Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-20	100,00%	100,00%
18	"Sydo" Sp. z o.o.	53-166 Wrocław, Krzywoustego 82-86	handel hurtowy artykułami spożywczymi	71049, Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-29	100,00%	100,00%
19	„Partnerski Serwis Detaliczny” S.A. (PSD S.A.)	02-739 Warszawa, ul. Grażyny 15	zarządzanie siecią franczyzową, sprzedaż detaliczna	280288, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Metoda praw własności	2007-12-20	100,00%	100,00%
20	Emperia Info Sp. z o.o.	20-952 Lublin Mełgiewska 7-9	działalność związana z oprogramowaniem	314260, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2008-09-12	100,00%	100,00%

(1) bezpośrednio Emperia (38.482 udziały, 90,20%) oraz pośrednio przez "BOS" S.A.(1.254 udziały, 2,94%) i "Lewiatan Podlasie" Sp. z o.o.(2.927 udziały, 6,86%)

(2) pośrednio przez "BOS" S.A.

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

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

Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 31.12.2008r. wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawa prawna wyłączenia	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
"Lider" Sp. z o.o. w likwidacji (1)	70-660 Szczecin, Gdańska 3C	Dane finansowe tych jednostek są nieistotne dla realizacji obowiązku przedstawienia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej	100,00%	100,00%
"Lewiatan Orbita" Sp. z o.o.(4a)	10-680 Olsztyn, Lubelska 33		100,00%	100,00%
"Lewiatan Kujawy" Sp. z o.o. (4)	87-800 Włocławek, Komunalna 6		50,00%	50,00%
"Lewiatan Śląsk" Sp. z o.o.(2a)	41-200 Sosnowiec, Chemiczna 12		72,06%	72,06%
"Lewiatan Częstochowa" Sp. z o.o. (2)	42-200 Częstochowa, Wręczycka 22/26		37,50%	37,50%
"Lewiatan Mazowsze" Sp. z o.o. (2)	05-800 Pruszków, Błońska 12		34,00%	34,00%
"Pro Media Art." Sp. z o.o. (3)	87-800 Włocławek, Komunalna 6		*32,50%	*32,50%
"Piccolo" Sp. z o.o. (5)	43-100 Tychy, ul. Grota Roweckiego 60		50,00%	50,00%
"Lewiatan Wielkopolska" Sp. z o.o. (6)	60-479 Poznań, ul. Strzeszyńska 23		68,57%	68,57%
"Lewiatan Opole" Sp. z o.o. (6a)	45-325 Opole, ul. Światowida 2		51,58%	51,58%
"Lewiatan Dolny Śląsk" Sp. z o.o.	59-900 Zgorzelec, ul. Armii Krajowej 13		98,98%	98,98%
"Lewiatan Zachód" Sp. z o.o.	Szczecin, Pomorska 115B		100,00%	100,00%
"ZKiP Lewiatan 94 Holding" S.A. (7)	87-800 Włocławek, Zielony Rynek 5		*48,84	*56,97

* udział pośrednio ważony

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

(2) pośrednio przez Sygel-Jool S.A.

(2a) pośrednio przez Sygel-Jool S.A. (34 udziały, 50%), bezpośrednio Emperia Holding S.A. (15 udziałów, 22,06%)

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

(4) pośrednio przez BOS S.A.

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

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

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

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

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

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Wysokość kapitału podstawowego (w tys. PLN)	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
"Lewiatan Pomorze" Sp. z o.o. (1)	81-366 Gdynia, ul. Abrahama 41	1 300	9,69%	9,69%
"Giełda Rolno-Towarowa" Sp. z o.o. (2)	Białystok ul. Gen. Wł. Andersa 38	14 805	0,30%	0,36%
"Spółdzielnia Mieszkaniowa Lokatorsko-Własnościowa w Lidzbarku Warmińskim" (1)	Lidzbark	Zakup niezbędny w związku z prowadzeniem działalności gospodarczej w lokalu użytkowym spółdzielni;		
"Beskidzkie Towarzystwo Kapitałowe" S.A. (3)	43-300 Bielsko Biała, ul. Kamińskiego 19	21 520	4,37%	4,37%
"SPOŁEM" Domy Handlowe Sp. z o.o. (4)	43-100 Tychy, ul. Damrota 72	6	16,66%	16,66%
Lewiatan Podkarpacie Spółka z o.o. (5)	39-200 Dębica, ul. Drogowców 8.	170	0,59%	0,59%
Elektroniczna Sieć Handlowa Merkury Spółka z o.o. (5)	01-728 Warszawa, ul. Powązkowska 46/50	3 298	11,20%	11,20%

(1) pośrednio przez BOS S.A.

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

(3) pośrednio przez Euro Sklep S.A.

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

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

10.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

10.2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

10.2.2 Oświadczenie o zgodności

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

10.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

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

Grupa rozróżnia następujące segmenty branżowe:

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

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

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

10.2.4 Waluta funkcjonalna

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

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

10.2.5 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

10.2.6 Przyszłe oczekiwane zmiany w zasadach rachunkowości

Nowe standardy, ich zmiany oraz interpretacje, które weszły w życie od 2008 roku:

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

Interpretacja KIMSF 11 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 02 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 marca 2007 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta precyzuje warunki zastosowania MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” do płatności dotyczących własnych instrumentów kapitałowych jednostki oraz do umów płatności w formie akcji dotyczących własnych instrumentów kapitałowych jednostki oraz instrumentów kapitałowych jej podmiotu dominującego.

Interpretacja została zastosowana do rozliczenia trzyletniego Programu Opcji Menedżerskich, opisanego w niniejszym sprawozdaniu w nocie nr 55 pkt k).

b) KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

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

Interpretacja nie ma zastosowania do działalności Grupy.

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

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej 09 lipca 2007 roku. Interpretacja określa wytyczne, w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 roku lub po tej dacie.

Interpretacja nie ma zastosowania do działalności Grupy.

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

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

a) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnienia informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

b) MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

29 marca 2007 roku został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zmieniony MSR 23. Odnosi się on do rachunkowego ujęcia kosztów zadłużenia dotyczącego aktywów, których okres przystosowania do sprzedaży lub użytkowania jest znaczący. W świetle zmienionego MSR 23 w takiej sytuacji ponoszone koszty zadłużenia podlegają kapitalizacji (przed zmianą odnoszone były bezpośrednio w rachunek zysków i strat). Ma on zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie.

c) KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana 27 czerwca 2007 roku przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja zawiera zasady ujęcia księgowego zorganizowanych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów, wskazuje właściwy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z obowiązku dostarczenia klientom nagród w realizowanych programach lojalnościowych.

d) zmiany do MSSF 3 i MSR 27

Zmiany do MSSF 3 i MSR 27 zostały wydane 10 stycznia 2008 roku i będą miały zastosowanie do nabyć i połączeń jednostek gospodarczych odbywających się od 01 lipca 2009 roku. Dotyczą zmian w ujmowaniu nabycia, kilkietapowego nabycia oraz połączenia jednostek gospodarczych, ujmowania kosztów związanych z transakcją nabycia oraz zasad ewidencji w przypadku utraty kontroli. Niniejsze standardy nie zostały jeszcze przyjęte przez Unię Europejską.

e) zmiany do MSR 1

Zmiany do MSR 1 zostały wydane 06 września 2007 roku i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2009 roku i po tej dacie. Wprowadzone zmiany dotyczą zmian terminologicznych oraz zmian w prezentacji sprawozdań finansowych – sprawozdanie z całkowitych dochodów.

f) zmiany do MSSF 2

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

g) zmiany do MSR 32 i MSR 1

Zmiany do MSR 1 zostały wydane 14 lutego 2008 roku i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2009 roku i po tej dacie. Modyfikacje dotyczą kwalifikacji instrumentów finansowych z opcją sprzedaży i obowiązków powstających wyłącznie w momencie likwidacji. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

h) poprawki do MSSF 2008

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

i) zmiany do MSSF 1 i MSR 27

Zmiany do standardów zostały wydane 22 maja 2008 roku i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2009 roku i po tej dacie. Zmiany dotyczą wyceny kosztów inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych przy zastosowaniu MSSF po raz pierwszy i eliminują obawy związane z wymogiem retrospektywnego określenia kosztów i stosowania metody kosztowej zgodnie z MSR 27, która w pewnych okolicznościach wymagałaby od jednostek pierwszy raz stosujących MSSF nadmiernego stosowania wysiłku i ponoszenia niepotrzebnych kosztów. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

j) zmiany do MSR 39

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

k) KIMSF 15 „umowy o budowę nieruchomości”

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

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

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

m) KIMSF 17 „podział aktywów niepieniężnych między właścicieli”

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

n) KIMSF 18 „przeniesienie aktywów od klienta”

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

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

10.2.7 Szacunki księgowe

Sporządzenie sprawozdań finansowych wymaga od Zarządu użycia pewnych szacunków księgowych i przyjęcia założeń, co do przyszłych zdarzeń, które mogą wywierać wpływ na wartość aktywów i zobowiązań w bieżących i przyszłych sprawozdaniach finansowych. Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie, oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu, doświadczeniach historycznych i oczekiwaniach co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji

wydają się uzasadnione. Niemniej jednak mogą one zawierać pewien margines błędu i rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

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

10.2.8 Korekta błędu

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.

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

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

a) Nabycie udziałów w spółce Alpaga-Xema Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Nazwa i adres nabytego przedsiębiorstwa	„Alpaga-Xema” Sp. z o.o. 60-009 Poznań, ul. Kotowo 42
Podstawowa działalność	Handel hurtowy artykułami spożywczymi
Data objęcia kontroli	20.11.2007 roku
Ilość i procent posiadanych udziałów	67 udziałów, 100,00% udziałów,
Koszt nabycia	4 508 tys PLN

Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych

Koszt nabycia

Składniki ceny nabycia :	
środki pieniężne	4 466
<u>Bezpośrednio przypisane koszty nabycia:</u>	
obsługa prawna	24
due diligence	12
pozostałe koszty związane z transakcją	6
Razem koszt nabycia	4 508

Nabyte aktywa netto

	Wartość godziwa 12.12.2007	Wartość księgowa 12.12.2007 (MSR)	Korekty	Wartość księgowa 12.12.2007 (PSR)
Majątek trwały	569	569	185	384
Rzeczowy majątek trwały	513	513	185	328

Nieruchomości inwestycyjne				
Wartości niematerialne				
Wartość firmy				
Aktywa finansowe				
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56	56		56
Majątek obrotowy	16 643	16 643		16 643
Zapasy	6 064	6 064		6 064
Należności krótkoterminowe	7 390	7 390		7 390
Zaliczki na podatek dochodowy				
Krótkoterminowe papiery wartościowe				
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	136	136		136
Środki pieniężne	3 053	3 053		3 053
Inne aktywa finansowe				
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Zobowiązania długoterminowe	39	39	35	4
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe				
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy	4	4		4
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	35	35	35	
Zobowiązania krótkoterminowe	15 478	15 478		15 478
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe				
Zobowiązania krótkoterminowe	14 881	14 881		14 881
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	106	106		106
Rezerwy	213	213		213
Przychody przyszłych okresów	278	278		278
Aktywa netto	1 695	1 695	150	1 545
Aktywa netto	1 695			
Koszt nabycia	4 508			
Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	2 813			

W dniu 28.03.2008 roku spółka zakończyła postępowanie konwokacyjne, w wyniku którego nastąpiło umorzenie udziałów osób fizycznych z obniżeniem kapitału zakładowego. Po zakończeniu postępowania Emperia stała się właścicielem 100% udziałów w spółce. Zaspokojenie posiadaczy umarżonych udziałów nastąpiło z kapitału zapasowego a w zasadzie z nadwyżki ponad wartość nominalną, która powstała w momencie objęcia nowych udziałów przez Emperia Holding S.A. Powyższy stan uzasadnia zaprezentowanie aktywów netto Spółki na dzień nabycia po pomniejszeniu o umorzenie udziałów i ujawnienie zobowiązania z tego tytułu. Umorzenie udziałów spowodowało konieczność obniżenia kapitału zapasowego i ujęcie w zobowiązaniach kwoty 4 466 tys. zł.

Wartość firmy

Wartość firmy ustalona na dzień nabycia w wyniku ostatecznego rozliczenia wynosi 2 813 tys. PLN. Wartość firmy została wyliczona w oparciu o aktywa netto zidentyfikowane na pierwszy etap nabycia powiększone o wynik wypracowany do dnia nabycia. 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 rozliczeniu połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych.

b) Nabycie udziałów w spółce Sydo Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Nazwa i adres nabytego przedsiębiorstwa	„Sydo” Sp. z o.o. 53-166 Wrocław, ul. Krzywoustego 82-86
Podstawowa działalność	Handel hurtowy artykułami spożywczymi
Data objęcia kontroli	29.11.2007 roku 80 udziałów, 50,00% udziałów (w momencie objęcia kontroli)
Ilość i procent posiadanych udziałów	W dniu 8.05.2008 roku spółka zakończyła postępowanie konwokacyjne w wyniku którego Emperia stała się właścicielem 100% udziałów
Koszt nabycia	22 510 tys. PLN

Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych

Koszt nabycia

Składniki ceny nabycia :	
środki pieniężne	22 468
<u>Bezpośrednio przypisane koszty nabycia:</u>	
obsługa prawna	24
due diligence	12
pozostałe koszty związane z transakcją	6
Razem koszt nabycia	22 510

Nabyte aktywa netto

	Wartość godziwa 12.12.2007	Wartość księgowa 12.12.2007 (MSR)	Korekty	Wartość księgowa 12.12.2007 (PSR)
Majątek trwały	2 111	2 111	567	1 544
Rzeczowy majątek trwały	1 723	1 723	567	1 156
Nieruchomości inwestycyjne				
Wartości niematerialne	95	95		95
Wartość firmy				
Aktywa finansowe				
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	293	293		293
Majątek obrotowy	53 187	53 187		53 187
Zapasy	13 213	13 213		13 213
Należności krótkoterminowe	19 515	19 515		19 515
Zaliczki na podatek dochodowy				
Krótkoterminowe papiery wartościowe				
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	273	273		273
Środki pieniężne	20 186	20 186		20 186
Inne aktywa finansowe				
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Zobowiązania długoterminowe	127	127	108	19
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe				

Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy	19	19		19
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	108	108	108	
Zobowiązania krótkoterminowe	42 691	42 691		42 691
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe				
Zobowiązania krótkoterminowe	42 101	42 101		42 101
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	193	193		193
Rezerwy	387	387		387
Przychody przyszłych okresów	10	10		10
Aktywa netto	12 480	12 480	459	12 021

	tys. PLN
Aktywa netto przypisane do nabytego udziału 100%	12 480
Koszt nabycia	22 510
Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	10 030

W dniu 8.05.2008 r. spółka zakończyła postępowanie konwokacyjne, w wyniku którego nastąpiło umorzenie udziałów osób fizycznych z obniżeniem kapitału zakładowego. Po zakończeniu postępowania Emperia stała się właścicielem 100% udziałów w spółce. Zaspokojenie posiadaczy umarżanych udziałów nastąpiło z kapitału zapasowego a w zasadzie z nadwyżki ponad wartość nominalną, która powstała w momencie objęcia nowych udziałów przez Emperia Holding S.A. Umorzenie udziałów spowodowało konieczność obniżenia kapitału zapasowego i ujęcie w zobowiązaniach kwoty 22 468 tys. PLN.

Wartość firmy

Wartość firmy ustalona na dzień nabycia w wyniku ostatecznego rozliczenia wynosi 10 030 tys. PLN. Wartość firmy została wyliczona w oparciu o aktywa netto zidentyfikowane na pierwszy etap nabycia powiększone o wynik wypracowany do dnia nabycia. 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 rozliczeniu połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych.

c) Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Detal Koncept Sp. z o.o. (dawniej Groszek Sp. z o.o.)

W dniu 23 stycznia 2008 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Detal Koncept Sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy w Lublinie. Na kapitał zakładowy Detal Koncept Sp. z o.o. po rejestracji składało się 6.606 udziałów po 500 PLN każdy, o łącznej wartości 3.303 tys. PLN.

W dniu 25 lutego 2008 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki Detal Koncept Sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy w Lublinie. Kapitał zakładowy Detal Koncept Sp. z o.o. po rejestracji składało się 8 606 udziałów po 500 PLN każdy, o łącznej wartości 4 303 000 PLN.

W dniu 12 stycznia 2009 roku dokonano wpisu a w dniu 21 stycznia 2009 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki Detal Koncept Sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy w Lublinie. Kapitał zakładowy Detal Koncept Sp. z o.o. po rejestracji składa się z 28 606 udziałów po 500 PLN każdy, o łącznej wartości 14 303 000 PLN.

d) Nabycie 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 m². Inwestycja związana z nabyciem udziałów w spółce Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o. została sfinansowana ze środków własnych Emperia.

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

W dniu 12 lutego 2008 roku 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.

f) 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 5 000,36 tys. PLN. Na kapitał zakładowy Spółki po rejestracji składa się 13 426 akcji po 410 PLN każda, o łącznej wartości 5 504,66 tys. PLN. Emperia Holding SA posiada 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Euro Sklep S.A. uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

g) Nabycie 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 m². Inwestycja związana z nabyciem udziałów w spółce Lewiatan Zachód Sp. z o.o. została sfinansowana ze środków własnych Emperia

h) Kolejne nabycie udziałów w Społem Tychy Sp. z o.o.

W okresie od 11 marca do 25 czerwca 2008 roku Emperia Holding S.A. nabyła od osób fizycznych będących udziałowcami „Społem” Tychy Sp. z o.o. 8.269 udziałów uprawniających do 4,83 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wspólników „Społem” Tychy Sp. z o.o. Po ww. transakcji Grupa Kapitałowa Emperia posiada 144 501 udziałów „Społem” Tychy Sp. z o.o. uprawniających do 84,37 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wspólników „Społem” Tychy Sp. z o.o.

	tys. PLN
Aktywa netto na dzień nabycia	9 926
Aktywa netto skorygowane do nabytego udziału 4,83%	479
Koszt nabycia	585
Wartość firmy	106

i) Nabycie udziałów w spółce Lewiatan Orbita Sp. z o.o.

W dniu 24 kwietnia 2008 roku Emperia nabyła udziały w spółce Lewiatan Orbita Sp. z o.o. (Spółka) z siedzibą w Olsztynie.

Emperia nabyła od osób fizycznych i prawnych będących udziałowcami Spółki 119 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każda stanowiące 40,89% kapitału zakładowego i uprawniające do 54,01% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

Po ww. nabyciu Emperia bezpośrednio lub pośrednio przez spółki zależne posiada udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 700,5 tys. PLN.

j) Podwyższenie kapitału zakładowego Emperia Holding SA w wyniku rejestracji przez sąd emisji akcji serii N

W dniu 06 czerwca 2008 roku Sąd Rejonowy w Lublinie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emperia Holding S.A.

W wyniku rejestracji przez sąd emisji akcji serii N podwyższony został kapitał zakładowy Emperia o kwotę 122 429 PLN i wynosi obecnie 15 115 161 (piętnaście milionów sto piętnaście tysięcy sto sześćdziesiąt jeden). Po rejestracji kapitał zakładowy Emperia składa się z 15 115 161 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN/akcję dających 15 115 161 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Przed rejestracją kapitał zakładowy wynosił 14 992 732 PLN, na który składało się 14 992 732 akcje o wartości nominalnej 1,00 PLN/akcję dających 14 992 732 głosy na walnym zgromadzeniu.

Akcje emisji serii N wyemitowane zostały w ramach kapitału docelowego w celu nabycia udziałów w spółkach Sydo Sp. z o.o. oraz Alpago-Xema Sp. z o.o. (sposób emisji akcji w ramach kapitału docelowego reguluje art. 7a Statutu Spółki Emperia Holding S.A).

k) Nabycie udziałów w Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.

W dniu 17 czerwca 2008 roku Emperia Holding S.A. nabyła od osób fizycznych będących udziałowcami Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. 9 udziałów uprawniających do 13,24 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. oraz dających 13,24% udział w kapitale zakładowym spółki.

Po ww. transakcji Grupa Kapitałowa Emperia posiada 43 udziały Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. uprawniające do 63,24 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wspólników oraz posiada 63,24% udziału w kapitale zakładowym nabywanej spółki.

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

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

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

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

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

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

Podwyższenie kapitału jest związane z przeprowadzeniem programu opcji menedżerskich w Emperia Holding S.A., uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki (NWZA) w dniu 26 czerwca 2008 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki ma charakter warunkowy. Szczegółowe zasady dotyczące programu opcji menedżerskich, w tym ziszczenia się warunku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki są zawarte w Uchwałach nr 26 i 27 NWZA z dnia 26 czerwca 2008 roku.

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

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

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

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

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

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

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

q) Nabycie kolejnych udziałów w Społem Tychy Sp. z o.o.

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

	tys. PLN
Aktywa netto na dzień nabycia	11 473
Aktywa netto skorygowane do nabytego udziału 12,12%	1 391
Koszt nabycia	1 436
Wartość firmy	45

r) Nabycie kolejnych udziałów w Lewiatan Opole Sp. z o.o.

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

s) Nabycie kolejnych udziałów w Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.

W dniu 4 grudnia 2008 roku Emperia Holding S.A. nabyła od osoby prawnej 7 udziałów w spółce Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, który razem z posiadanymi bezpośrednio i pośrednio już udziałami daje prawo do 68,57% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 68,57% kapitału zakładowego Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.

Połączenia dokonane w ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding

a) Połączenie spółek zależnych Detal Koncept Sp. z o.o. (dawny Groszek Sp. z o.o.), Milea Sp. z o.o. oraz Polka Sp. z o.o.

W dniu 02 stycznia 2008 roku Sąd Rejonowy w Lublinie zarejestrował połączenie spółek zależnych Detal Koncept Sp. z o.o., Milea Sp. z o.o. oraz Polka Sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane przez przeniesienie całego majątku spółek Milea Sp. z o.o. oraz Polka Sp. z o.o. (spółki przejmowane) na spółkę Detal Koncept Sp. z o.o. (spółka przejmująca). Spółka przejmowana jest jednoosobową spółką spółki przejmującej, w związku z czym połączenie zostało dokonane bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej. Po połączeniu spółka działa pod firmą Detal Koncept Sp. z o.o.

b) Wniesienie przez wspólników spółki Detal Koncept zwrotnych dopłat do kapitału

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki „Detal Koncept” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, na podstawie § 12 umowy Spółki, zobowiązało wspólników Spółki do wniesienia zwrotnych dopłat w następujących wysokościach:

- 06 marca 2008 roku w kwocie 1 000 tys. PLN,
- 07 kwietnia 2008 roku w kwocie 600 tys. PLN,
- 28 kwietnia 2008 roku w kwocie 700 tys. PLN,
- 28 maja 2008 roku w kwocie 1 000 tys. PLN,
- 25 czerwca 2008 roku w kwocie 1 000 tys. PLN,
- 13 października 2008 roku w kwocie 700 tys. PLN.

Wspólnicy zostali zobowiązani do wniesienia dopłat równomiernie do posiadanych udziałów - a mianowicie Spółka Emperia Holding S.A. z siedzibą w Lublinie, jako jedyny wspólnik Spółki „Detal Koncept” zobowiązana jest do wniesienia wyżej wyszczególnionych dopłat.

c) Sprzedaż udziałów w Jaskółka Sp. z o.o. do Detal Koncept Sp. z o.o. przez BOS S.A. i Emperia Holding S.A.

W dniu 8 kwietnia 2008 roku zostały zwarte następujące umowy sprzedaży udziałów w Grupie Kapitałowej Emperia:

- Umowa na podstawie której spółka zależna BOS SA sprzedała na rzecz spółki zależnej Detal Koncept Sp. z o.o. 12.200 udziałów stanowiących 75,3% kapitału udziałowego i 75,3% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Jaskółka Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku (Spółka). Udziały w Spółce zostały

nabyte za łączną kwotę 8 540 tys. PLN (osiem milionów pięćset czterdzieści tysięcy złotych), tj. po 700 PLN za jeden udział. Wartość nominalna 1 udziału wynosi 500 PLN.

- Umowa na podstawie której spółka Emperia sprzedała na rzecz spółki zależnej Detal Koncept Sp. z o.o. 2.000 udziałów stanowiących 12,3% kapitału udziałowego i 12,3% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Spółki. Udziały w Spółce zostały nabyte za łączną kwotę 1 400 tys. PLN (jeden milion czterysta tysięcy złotych), tj. po 700 PLN za jeden udział. Wartość nominalna 1 udziału wynosi 500 PLN.

W wyniku przeprowadzonych transakcji spółka Detal Koncept Sp. z o.o. stała się posiadaczem 100% udziałów w spółce Jaskółka. Transakcji dokonano w celu przeprowadzenia połączenia spółek Detal Koncept i Jaskółka – szczegółowy opis zawiera nota 10.2.9 podpunkt g).

d) Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Retail Services Poland S.A. (nowa nazwa Partnerski Serwis Detaliczny S.A.)

W dniu 16 kwietnia 2008 roku o Sąd Rejonowy w Warszawie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Retail Services Poland S.A. (Spółka) o kwotę 3 000 tys. PLN.

Na kapitał zakładowy Spółki po rejestracji składa się 4 000 010 akcji po 1 PLN każda, o łącznej wartości 4 000,01 tys. PLN. Emperia Holding SA posiada 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Retail Services Poland S.A. uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

e) Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Elpro Sp. z o.o.

W dniu 06 czerwca 2008 roku Sąd Rejonowy w Lublinie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Elpro Sp. z o.o. o kwotę 20 000 tys. PLN.

Na kapitał zakładowy Spółki po rejestracji składa się 80 626 udziałów po 500 PLN każdy, o łącznej wartości 40 313 tys. PLN. Emperia Holding SA posiada 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Elpro Sp. z o.o. uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

f) Zakończenie postępowania konwokacyjnego w spółce zależnej Sydo Sp. z o.o.

W dniu 8 maja 2008 roku Postanowieniem Sądu Rejonowego we Wrocławiu zostało zakończone postępowanie konwokacyjne w spółce zależnej Sydo Sp. z o.o. w wyniku którego nastąpiło umorzenie udziałów osób fizycznych powiązane z obniżeniem kapitału zakładowego w kwocie 40 tys. PLN. Po zakończeniu postępowania Emperia stała się właścicielem 100% udziałów w spółce. Zaspokojenie posiadaczy umarzanych udziałów nastąpiło z kapitału zakładowego i zapasowego (z nadwyżki ponad wartość nominalną, która powstała w momencie objęcia nowych udziałów przez Emperia Holding S.A.). Szczegółowy opis dotyczący nabycia spółki Sydo zastał opisany w notcie 10.2.9 podpunkt b).

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

W dniu 01 lipca 2008 roku Sąd Rejonowy w Lublinie zarejestrował połączenie spółek zależnych Detal Koncept Sp. z o.o. oraz Jaskółka Sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane przez przeniesienie całego majątku spółki Jaskółka Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę Detal Koncept Sp. z o.o. (spółka przejmująca).

Spółka przejmowana jest jednoosobową spółką spółki przejmującej, w związku z czym połączenie zostało dokonane bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej. Po połączeniu spółka działa pod firmą Detal Koncept Sp. z o.o.

h) Nabycie udziałów w ramach Grupy Kapitałowej Emperia

Spółka Emperia Holding S.A. z siedzibą w Lublinie w dniu 6 listopada 2008 roku objęła 2.040 nowo utworzonych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN/udział oraz wartości emisyjnej 10 521,57 PLN/udział w podwyższonym

kapitale zakładowym spółki Stokrotka Sp. z o.o. („Stokrotka”), wnosząc w zamian aport w postaci 600 udziałów w spółce Centrum Sp. z o.o. („Centrum”) z siedzibą w Bartoszycach, o wartości nominalnej 500 PLN/udział oraz wartości rynkowej 35 773,33 PLN/udział. W wyniku przeprowadzonej operacji spółka Stokrotka nabyła udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego spółki Centrum.

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

Połączenia, nabycia akcji/udziałów, podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych po dniu bilansowym

Połączenia oraz podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych dokonane po dniu bilansowym opisane zostały w nocie nr 51.

10.2.10 Rzeczowe aktywa trwałe

Grupa uznaje za środki trwałe pojedyncze, zdatne do użytku rzeczy, spełniające kryteria określone dla środków trwałych w MSR 16, jeżeli cena nabycia (koszt wytworzenia) wynosi co najmniej 1 tys. PLN, za wyjątkiem:

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

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

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

- meble biurowe,
- kurtyny paskowe,

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

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

Do środków trwałych Grupa zalicza również środki trwałe w budowie i inwestycje w obcych środkach trwałych oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10.2.11 Koszt finansowania zewnętrznego

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

Koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie bądź wytworzenie majątku trwałego ponoszone do czasu oddania składników majątku trwałego do 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.

10.2.12 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.

10.2.13 Wartości niematerialne

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

Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10.2.14 Inwestycje i inne aktywa finansowe

Inwestycje w nieruchomości

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

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

Odpisy amortyzacyjne nieruchomości inwestycyjnych (z wyłączeniem gruntów) dokonywane są metodą liniową

przez przewidywany okres użytkowania danego środka trwałego.

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

Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39

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

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

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

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

a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

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

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

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

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

b) Pożyczki i należności

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

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami i ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je do upływu terminu wymagalności, klasyfikowane są jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

Inwestycje, które Spółka zamierza utrzymywać przez czas nieokreślony nie są zaliczane do tej kategorii. Inne inwestycje długoterminowe, takie jak obligacje, które Spółka zamierza utrzymywać do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Zamortyzowany koszt to kwota, w jakiej składnik aktywów finansowych wycenia się w momencie początkowego ujęcia, pomniejszona o spłaty kapitału oraz powiększona lub pomniejszona o ustaloną z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej skumulowaną amortyzację wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością w terminie wymagalności. Zamortyzowany koszt obejmuje

wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i odsetki stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie lub dyskonta. Zyski lub straty na inwestycjach ujmowanych według zamortyzowanego kosztu są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia (wyłączenia) inwestycji z bilansu lub w razie stwierdzenia utraty jej wartości, jak też w wyniku amortyzacji.

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

Instrumenty pochodne

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

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu

zamknięcia pozycji otwartych na dzień bilansowy. Wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

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

Ujęcie handlowych instrumentów pochodnych

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

Ujęcie zabezpieczających instrumentów pochodnych

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

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

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

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

10.2.15 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.

10.2.16 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.

10.2.17 Należności handlowe i inne

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

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

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

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

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

10.2.18 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

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

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

10.2.19 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.

10.2.20 Kapitały

Na kapitał własny spółki dominującej Emperia Holding SA składają się:

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

Kapitał zapasowy spółka Emperia Holding SA dzieli na trzy kategorie:

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

Kapitał rezerwowy spółka Emperia Holding SA dzieli na dwie kategorie:

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

10.2.21 Kredyty bankowe

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

Grupa jako kredyty długoterminowe traktuje kredyty (w tym również kredyty obrotowe, w rachunku bieżącym i linie kredytowe), których termin ostatecznej spłaty przewidziany umową zapada w okresie późniejszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

10.2.22 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.

10.2.23 Zobowiązania krótkoterminowe, w tym handlowe

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

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

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

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

10.2.24 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.

10.2.24.1 Płatności w formie akcji własnych.

Program płatności w formie akcji własnych – trzyletni Program Opcji Menedżerskich, umożliwia pracownikom Grupy objęcie akcji spółki dominującej. Program jest skierowany do zarządu spółki i spółek zależnych oraz kluczowych członków kadry menedżerskiej spółki i spółek zależnych. Celem programu jest zmotywowanie

kluczowej kadry zarządzającej do realizacji strategicznych celów Grupy i długoterminowe związanie jej z Grupą.

Grupa dokonała wyceny programu do wartości godziwej na dzień jego uruchomienia, zgodnie z wymogami MSSF 2 i IFRIC 11. Wycena została sporządzona przez niezależnego eksperta w oparciu o model wyceny Monte-Carlo. W wycenie uwzględniono: cenę wejściową do modelu (kurs akcji na datę przyznania instrumentu) na poziomie 40,50 zł/akcję, cenę wykonania instrumentu w wysokości 142 zł, oczekiwaną jego zmienność na poziomie 35%, prawdopodobieństwo wcześniejszej realizacji na poziomie 0% rocznie w przypadku członków zarządu Spółki oraz 3% rocznie w przypadku pozostałych osób uprawnionych, oczekiwanie dywidendy na poziomie 0,90 zł /akcję (z uwzględnieniem wzrostu dywidendy o 10% w kolejnych latach) oraz stopę procentową wolną od ryzyka oszacowaną jako stopa zwrotu uzyskana z bieżąco dostępnych na datę przyznania zero kuponowych papierów wartościowych emitowanych przez rząd polski, denominowanych w złotych. Wartość godziwa programu jest amortyzowana przez czas realizacji programu, począwszy od 30 października 2008 roku do końca 2010 roku. W sprawozdaniu finansowym wartość godziwa programu jest prezentowana w rachunku zysków i strat jako koszty programu opcji menedżerskich w korespondencji ze zwiększeniem kapitału zapasowego

10.2.25 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.

10.2.26 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, ściągłości 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.

10.2.27 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.

10.2.28 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 kursu 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.

10.3 Dodatkowe noty objaśniające

Nota 1

Rzeczowe aktywa trwałe	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Grunty, w tym:	71 684	46 342
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	19 426	13 345
Budynki i budowle	297 879	245 783
Urządzenia techniczne i maszyny	69 867	53 360
Środki transportu	40 741	36 615
Inne środki trwałe	40 635	25 062
Środki trwałe w budowie	58 838	28 694
Zaliczki na środki trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe netto	579 644	435 856

Środki trwałe w budowie	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Grunty, w tym:	2 874	427
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	20	427
Budynki i budowle	52 695	22 716
Urządzenia techniczne i maszyny	2 437	2 427
Środki transportu	569	163
Inne środki trwałe w budowie	263	2 961
Razem środki trwałe w budowie	58 858	28 694

Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy (pozabilansowe), leasingu operacyjnego	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Grunty, w tym:		
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>		
Budynki i budowle	976 462	634 456
Urządzenia techniczne i maszyny	282	1 705
Środki transportu	26 881	2 040
Inne środki trwałe		338
Razem środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy (pozabilansowe), leasingu operacyjnego	1 003 625	638 539

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Przewłaszczenia/zastawy/cesje wg tytułów:	2 232	10 810
- z tytułu kredytów bankowych	2 232	10 810
- z tytułu gwarancji bankowych		
Hipoteka	101 156	63 034
- z tytułu kredytów bankowych	93 356	63 034
- z tytułu gwarancji bankowych	7 800	
Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem	103 388	73 844

Nota 2 – rok 2008

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	48 705	291 531	96 559	58 835	48 599	28 694	572 923
b) zwiększenia (z tytułu)	29 738	82 765	29 744	18 923	23 272	158 418	342 860
- zakupu	5 734	5 365	14 789	12 850	6 926	158 415	204 079
- nabycie w skutek przejęcia jednostki		332	631	2 237	405	3	3 608
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	23 276	69 814	14 327	3 536	15 940		126 893
- darowizny			20	4	1		25
- z tytułu leasingu				296			296
- pozostałe	728	7 254	(23)				7 959
- w tym wycena do wartości godziwej włączonej do grupy jednostce zależnej	728	7 254					7 982
c) zmniejszenia (z tytułu)	(4 181)	(20 332)	(6 628)	(13 353)	(3 483)	(128 180)	(176 157)
- sprzedaż	(4 181)	(19 853)	(4 047)	(12 991)	(2 236)	(1 288)	(44 596)
- likwidacja (złomowanie)		(330)	(2 581)	(362)	(1 247)		(4 520)
- podział ST							
- przeniesienie działalności							
- przyjęcie na środki trwałe						(126 892)	(126 892)
- pozostałe		(149)					(149)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	74 262	353 964	119 675	64 405	68 388	58 932	739 626
e) umorzenie na początek okresu	2 363	45 223	42 734	22 220	23 399		135 939
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	292	15 359	13 822	12 391	7 842		49 706
- rata	292	14 987	13 697	12 137	7 957		49 070
- rata z tytułu przejęcia jednostki		372	125	254	(115)		636
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	(77)	(5 205)	(6 826)	(10 982)	(3 488)		(26 578)
- sprzedaż	(21)	(1 741)	(3 345)	(7 121)	(2 154)		(14 382)
- likwidacja (złomowanie)		(132)	(2 376)	(319)	(1 084)		(3 911)
- podział ST							
- przeniesienie działalności		(1 356)	(995)	(2 672)	(250)		(5 273)
- pozostałe	(56)	(1 976)	(110)	(870)			(3 012)
h) umorzenie na koniec okresu	2 578	55 377	49 730	23 629	27 753		159 067
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		525	465		138		1 128
- zwiększenie		220	43	35		94	392
- zwiększenie w skutek przejęcia jednostki							

- zmniejszenie		(37)	(430)		(138)		(605)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		708	78	35		94	915
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	71 684	297 879	69 867	40 741	40 635	58 838	579 644

Nota 2 – rok 2007

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	14 122	126 592	41 948	30 402	23 069	5 040	241 173
b) zwiększenia (z tytułu)	36 454	184 257	71 793	57 470	34 511	153 998	538 483
- zakupu	214	15 299	8 290	10 291	4 344	129 665	168 103
- nabycie w skutek przejęcia jednostki	19 539	126 964	47 201	29 281	15 787	24 300	263 072
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	16 701	26 983	14 091	4 367	9 935		72 077
- darowizny			15	2	1		18
- pozostałe		15 011	2 196	13 529	4 444	33	35 213
c) zmniejszenia (z tytułu)	(1 871)	(19 318)	(17 182)	(29 037)	(8 981)	(130 344)	(206 733)
- sprzedaż	(1 398)	(8 725)	(4 556)	(4 652)	(1 635)	(613)	(21 579)
- likwidacja (złomowanie)		(1 537)	(2 345)	(42)	(665)		(4 589)
- podział ST			(11)		(2)		(13)
- przeniesienie działalności							
- przyjęcie na środki trwałe						(129 608)	(129 608)
- pozostałe	(473)	(9 056)	(10 270)	(24 343)	(6 679)	(123)	(50 944)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	48 705	291 531	96 559	58 835	48 599	28 694	572 923
e) umorzenie na początek okresu	1 227	16 288	18 477	15 256	11 676		62 924
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	1 181	33 731	37 206	24 718	18 316		115 152
- rata	171	10 711	10 184	10 556	6 405		38 027
- rata z tytułu przejęcia jednostki	1 010	23 020	27 022	14 162	11 911		77 125
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	(45)	(4 796)	(12 949)	(17 754)	(6 593)		(42 137)
- sprzedaż	(21)	(873)	(3 628)	(3 741)	(1 983)		(10 246)
- likwidacja (złomowanie)		(1 124)	(2 123)	(36)	(554)		(3 837)
- podział ST							
- przeniesienie działalności							

- pozostałe	(24)	(2 799)	(7 198)	(13 977)	(4 056)	(28 054)
h) umorzenie na koniec okresu	2 363	45 223	42 734	22 220	23 399	135 939
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		915	118			1 033
- zwiększenie		392	131		22	545
- zwiększenie w skutek przejęcia jednostki		95	922	6	226	1 249
- zmniejszenie		(878)	(705)	(6)	(110)	(1 699)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		524	466		138	1 128
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	46 342	245 784	53 359	36 615	25 062	28 694
						435 856

Nota 3

Nieruchomości inwestycyjne	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Wartość brutto na początek okresu	4 820	
Zwiększenia	14 820	4 820
- nabycie	4 250	145
- nabycie w ramach połączeń jednostek gospodarczych		4622
- inne (przeniesienie ze środków trwałych)	10 570	53
Zmniejszenia		
- zbycie		
- inne		
Późniejsze aktywowane nakłady		
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)		
Wartość brutto na koniec okresu	19 640	4 820
Wartość nieruchomości ograniczona co do zbycia		
Wartość umorzenia na początek okresu	77	
Zwiększenia	1 852	77
rata	269	
inne (przeniesienie z środków trwałych)	1 583	
Zwiększenia w skutek przejęcia jednostki		
Zmniejszenia		
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 929	77
Wartość netto na koniec okresu	17 711	4 743
Przychody z tytułu czynszów	620	180
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem	(706)	11
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie oddanych w najem	(35)	17

Nieruchomości inwestycyjne obejmują grupę komercyjnych nieruchomości wynajmowanych osobom trzecim. Wartość godziwa tych nieruchomości na dzień 31 grudnia 2008 roku nie została ustalona.

Nota 4

Wartości niematerialne	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Koszty zakończonych prac rozwojowych		
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	2 196	2 417
Inne wartości niematerialne	152	92
Wartości niematerialne nie przekazane do użytkowania	4 019	1 067
Wartości niematerialne razem	6 367	3 576

Nota 5 –rok 2008

Zmiana stanu wartości niematerialnych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne nie przekazane do użytkowania	Razem WN
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	11 155	1 734	1 067	13 956
b) zwiększenia (z tytułu)	2 869	119	3 641	6 629
- zakup gotowych WN	1 680	25	3 641	5 346
- nabycie w skutek przejęcia jednostki	277	60		337
- przyjęcia z inwestycji	174	34		208
- z tytułu leasingu				
- pozostałe	738			738
c) zmniejszenia (z tytułu)	(311)		(689)	(1 000)
- sprzedaż	(32)		(418)	(450)
- przyjęcia na wartości niematerialne			(258)	(258)
- pozostałe	(279)		(13)	(292)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	13 713	1 853	4 019	19 585
e) umorzenie na początek okresu	8 570	1 642		10 212
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	2 342	59		2 401
- rata	2106	6		2 112
- rata z tytułu przejęcia jednostki	236	53		289
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	(278)			(278)
- sprzedaż	(32)			(32)
- pozostałe	(246)			(246)
h) umorzenie na koniec okresu	10 634	1 701		12 335
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	168			168
- zwiększenie – wyodrębnienie z wartości początkowej WNIP	826			826
- zwiększenie	14			14
- zwiększenie w skutek przejęcia jednostki				
- zmniejszenie	(125)			(125)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	883			883
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 196	152	4 019	6 367

Nota 5 – rok 2007

Zmiana stanu wartości niematerialnych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne nie przekazane do użytkowania	Razem WN
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1 644	3 731	277		5 652
b) zwiększenia (z tytułu)		8 792	1 534	1 762	12 088
- zakup gotowych WN		2 581		1 692	4 273
- nabycie w skutek przejęcia jednostki		5 962	1 534	70	7 566
- przyjęcia z inwestycji		369			369
- pozostałe		(120)			(120)
c) zmniejszenia (z tytułu)		(1 368)	(77)	(695)	(2 140)
- sprzedaż		(51)	(7)		(58)
- przyjęcia na wartości niematerialne				(695)	(695)
- pozostałe	(1 644)	(1 317)	(70)		(3 031)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu		11 155	1 734	1 067	13 956
e) umorzenie na początek okresu	1 644	3 384	174		5 202
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)		6 169	1 539		7 708
- rata		1 763	180		1 943
- rata z tytułu przejęcia jednostki		4 406	1 359		5 765
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	(1 644)	(983)	(71)		(2 698)
- sprzedaż		(50)			(50)
- pozostałe	(1 644)	(933)	(71)		(2 648)
h) umorzenie na koniec okresu		8 570	1 642		10 212
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					
- zwiększenie		41			41
- zwiększenie w skutek przejęcia jednostki		632			632
- zmniejszenie		(505)			(505)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		168			168
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu		2 417	92	1 067	3 576

Nota 6

Wartość firmy	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Koszt stan na początek okresu	183 182	
Dodatkowa wartość firmy z tytułu połączenia jednostek	12 996	186 005
Zmniejszenia z tytułu realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego		
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej		
Wyksięgowane w związku z likwidacją jednostki zależnej (Rexpol)		(2 823)
Powstałe w wyniku przejęcia lokalizacji (tzw. odstępnie)	40	
Inne zmiany - korekta w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia spółki Centrum	(6 391)	
Koszt stan na koniec okresu	189 827	183 182
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości stan na początek okresu		
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej		
Przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia		
Inne zmiany		
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości stan na koniec okresu		
Wartość bilansowa stan na początek okresu	183 182	
Wartość bilansowa stan na koniec okresu	189 827	183 182

Na dzień 31 grudnia 2008 r. dla wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. został przeprowadzony test na utratę wartości firmy. W celu ustalenia ewentualnej straty z tytułu utraty wartości Grupa przeprowadziła kalkulację wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Wartość użytkową ustalono w oparciu o przepływy pieniężne z roku 2007 i 2008 oraz prognozy przepływy środków pieniężnych, obejmujące okres 2009-2011, założone przy tworzeniu budżetu na rok 2009. Do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres objęty budżetem zastosowano stopę wzrostu w wysokości 3%. Kierownictwo oszacowało stopę wzrostu sprzedaży w oparciu o dane faktograficzne oraz o swoje oczekiwania, co do rozwoju rynku w przyszłości.

Wyodrębnione przepływy zdyskontowano stopą ustaloną w oparciu o:

- poziomy stopy wolnej od ryzyka 4,7% dla roku 2007, 6,34% dla roku 2008, 5% dla roku 2009 oraz 4,5% dla lat 2010-2011
- premię za ryzyko na poziomie dla roku 2007 i 2008 na poziomie 5%, a dla lat 2009-2011 na poziomie 7%
- wskaźnik beta wynoszący 1

Przeprowadzony przy powyższych założeniach test nie wykazał utraty wartości firmy dla żadnej ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. na dzień 31 grudnia 2008 r.

Nota 7

Aktywa finansowe	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Udziały	7 267	29 570
- w tym: w jednostkach zależnych	7 233	28 997
Akcje	1 397	1 528
- w tym: w jednostkach zależnych	1 303	1 528
Inne papiery wartościowe		
- w tym: w jednostkach zależnych		
Pożyczki	1 667	1 667

- w tym: w jednostkach zależnych

182

Inne aktywa finansowe

- w tym: w jednostkach zależnych

Aktywa finansowe razem **10 331** **32 765**

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych 2008 rok	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Pożyczki	Inne aktywa finansowe	Razem długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych
a) wartość aktywów finansowych na początek okresu	28 997	1 528		182		30 707
b) zwiększenia (z tytułu)	5 259	6 313				11 572
- zakupu	5 259	6 313				11 572
- udzielenie pożyczki						
- nabycie w skutek przejęcia jednostki						
- aport, nieodpłatne otrzymanie						
- aktualizacja wartości						
- inne						
c) zmniejszenia (z tytułu)	(27 023)	(6 538)		(182)		(33 743)
- sprzedaż	(4)					(4)
- wyłączenia do konsolidacji	(27 019)	(5 578)				(32 597)
- spłata pożyczki				(182)		(182)
- likwidacja						
- aktualizacja wartości						
- aktualizacja wartości w przejętej jednostce						
- inne		(960)				(960)
d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu	7 233	1 303				8 536

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych 2007 rok	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Pożyczki	Inne aktywa finansowe	Razem długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych
a) wartość aktywów finansowych na początek okresu		255 748				255 748
b) zwiększenia (z tytułu)	28 997	1 528		209		30 734
- zakupu	27 398	1 528				28 926
- udzielenie pożyczki				209		209
- nabycie w skutek przejęcia jednostki	1 230					1 230
- aport, nieodpłatne otrzymanie	369					369
- aktualizacja wartości						
- inne						
c) zmniejszenia (z tytułu)		(255 748)		(27)		(255 775)
- sprzedaż		(255 748)				(255 748)
- spłata pożyczki				(27)		(27)
- likwidacja						
- aktualizacja wartości						
- inne						

d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu	28 997	1 528	182	30 707
--	---------------	--------------	------------	---------------

Nota 7a

Inwestycje w jednostkach wycenionych metodą praw własności	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Zakup akcji i udziałów	4 050	1 528
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności -100%	-1 581	
Zmiany kapitału własnego z tytułu wypłaty dywidendy		
Stan na koniec roku obrotowego	3 997	1 528

Partnerski Serwis Detaliczny S.A.

	01.01.2008 - 31.12.2008	03.04.2007 - 31.12.2007
Przychody ze sprzedaży	2 793	1 262
Zysk netto	-1 581	-2 700
Aktywa	3 339	4 231
Zobowiązania	1 507	5 832

100% udział w aktywach netto jednostce zależnej Partnerski Serwis Detaliczny S.A. został na 31.12.2008 roku wyceniony metodą praw własności w uwagi na ograniczony dostęp do danych finansowych tej spółki.

Nota 8

Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Należności długoterminowe	6 852	4 769
a) kaucje związane z najmem	6 442	3 936
- w tym: od jednostek zależnych		
b) inne należności długoterminowe	410	833
- w tym: od jednostek zależnych		
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	15 474	9 097
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe razem	22 326	13 866

Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe według tytułów	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Usługi marketingowe		11
Czynsz	3 308	4 531
Koszt wytworzenia oprogramowania		
Zezwolenia, koncesje	88	9
Odstępne – najem lokali handlowych	12 063	4 479
Pozostałe	15	67
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe razem	15 474	9 097

Kaucje nie są oprocentowane. Z uwagi na niewielką wartość (kryterium istotności) nie podlegają dyskontowaniu.

Nota 9

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	16 113	4 656
a) odniesionych na wynik finansowy	6 750	4 234
b) odniesionych na kapitał własny	73	422
c) zwiększenia w wyniku przejęcia jednostek	9 290	

Zwiększenia	19 574	16 113
a) odniesionych na wynik finansowy	18 752	6 750
b) odniesionych na kapitał własny	457	73
c) zwiększenia w wyniku przejęcia jednostek	365	9 290
Zmniejszenia	(14 602)	(4 656)
a) odniesionych na wynik finansowy	(14 602)	(4 656)
b) odniesionych na kapitał własny		
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	21 085	16 113
a) odniesionych na wynik finansowy	10 900	6 328
b) odniesionych na kapitał własny	530	495
c) zwiększenia w wyniku przejęcia jednostek	9 655	9 290

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Należności z tytułu dostaw i usług	2 235	1 776
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 353	5 440
Odprawy emerytalno rentowe	496	525
Niewykorzystane urlopy wypoczynkowe z narzutami	2 360	1 814
Rezerwa na premie dla Zarządu wraz z narzutami	723	946
Odpis dyskonta od obligacji własnych	91	97
Rezerwa na badanie bilansu	100	114
Rezerwa na gwarancje bankowe	3	1
Odsetki od otrzymanych pożyczek zarachowane	2	535
Pozostałe koszty z tyt. odsetek naliczonych nskup	41	88
Odpisy aktualizujący wartość zapasów	2 790	2 478
Wycena instrumentów finansowych	382	
Rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia	316	
Pozostałe tytuły	4 193	2 299
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	21 085	16 113

Nota 10

Zapasy	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Materiały	8 599	7 705
Towary	423 217	349 446
Produkty gotowe	3	10
Półprodukty i produkty w toku	4	
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(16 022)	(13 040)
Zapasy razem	415 801	344 121

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu	(13 040)	(5 309)
Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów)	(20 417)	(22 203)
Zwiększenie w wyniku przejęcia jednostek	(785)	
Zmniejszenia (w związku z rozchodem zapasów)	18 220	14 472
Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	(16 022)	(13 040)

Odpisy aktualizujące wartość zapasów zostały utworzone w związku z bonusami naliczanymi od zakupów oraz w wyniku stwierdzenia braków inwentaryzacyjnych. Całość zawiązanych odpisów została odniesiona w rachunek zysków i strat

roku 2008.

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Zastawy wg tytułów:	174 782	60 300
- z tytułu kredytów bankowych	170 977	60 300
- z tytułu gwarancji bankowych	3 805	
Przewłaszczenia wg tytułów:	36 567	61 647
- z tytułu kredytów bankowych	30 009	53 797
- z tytułu gwarancji bankowych	6 558	7 850
Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem	211 349	121 947

Nota 11

Należności	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Z tytułu dostaw i usług	360 507	328 392
w tym: od jednostek powiązanych	1 585	507
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	41 066	25 340
Dochodzone na drodze sądowej	12 386	12 463
Zaliczki zapłacone na poczet dostaw	8 855	612
Inne należności	8 439	12 024
w tym: od powiązanych	676	2
Odpisy aktualizujące wartość należności	(34 413)	(29 577)
Należności netto razem	396 840	349 254

W ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding należności od spółek zależnych niekonsolidowanych z tytułu dostaw i usług wyniosły 1 585 tys. PLN oraz pozostałe 676 tys. PLN. Szczegółowy opis transakcji wzajemnych zawarto w nocie nr 45. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Odpisy aktualizujące wartość należności	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	(29 577)	(6 718)
- w tym: od jednostek powiązanych	(218)	(2)
Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów)	(14 437)	(7 340)
- w tym: od jednostek powiązanych	(1)	(266)
Zwiększenia w wyniku przejęcia jednostek	(560)	(25 774)
Zmniejszenia	10 161	10 255
- w tym: od jednostek powiązanych	219	50
wykorzystanie	1 870	3 911
- w tym: od jednostek powiązanych	216	
rozwiązanie	8 291	6 344
- w tym: od jednostek powiązanych	3	50
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	(34 413)	(29 577)
- w tym od jednostek powiązanych		(218)

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Zastawy wg tytułów:		45 600
- z tytułu kredytów bankowych		45 600

- z tytułu gwarancji bankowych

Przewłaszczenia wg tytułów:	31 200	5 048
- z tytułu kredytów bankowych	26 500	1 048
- z tytułu gwarancji bankowych	4 700	4 000
Cesja wg tytułów:	60 562	67 575
- z tytułu kredytów bankowych	54 300	61 200
- z tytułu gwarancji bankowych	6 262	6 375
Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem	91 762	118 223

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
do 1 miesiąca	208 016	177 820
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	22 321	25 457
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	540	279
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	284	234
powyżej 1 roku	15	2
przeterminowane	129 331	124 600
Odpisy aktualizujące wartość należności	(21 951)	(16 947)
Należności netto razem	338 556	311 445

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
do 1 miesiąca	81 987	82 796
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	24 203	21 243
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 504	5 272
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 686	1 406
powyżej 1 roku	13 951	13 883
Odpisy aktualizujące wartość należności	(21 951)	(16 619)
Należności przeterminowane netto razem	107 380	107 981

Nota 12

Krótkoterminowe papiery wartościowe	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Dłużne papiery wartościowe		4
- w tym: w jednostkach zależnych		4
Krótkoterminowe papiery wartościowe razem		4

Nota 13

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Usługi marketingowe	11	171
Ubezpieczenia	1 466	1 190
Asysta techniczna	212	151
Opłata za wieczyste użytkowanie		
Podatek od nieruchomości		
Zezwolenia, koncesje	35	2
Koncesje na alkohol	336	117
Notowania na Giełdzie		
Czynsze	1 657	1 990
Karty drogowe	59	40

Reklama	12	15
Abonamenty i opłaty roczne, prenumeraty	113	60
Energia elektryczna	20	18
Koszty ponoszone przed otwarciem placówki handlowej	59	410
Utrzymanie skrzynki elektronicznej	7	2
Koszty do refakturowania	550	478
Odstępne - najem lokali handlowych	1 577	559
Pozostałe	1 082	559
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów razem	7 196	5 762

Nota 14

Środki pieniężne	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Środki pieniężne w kasie	5 882	4 836
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	23 390	73 426
Inne środki pieniężne	20 587	14 145
Inne aktywa pieniężne	164	
Razem środki pieniężne	50 023	92 407

Pozycja inne środki pieniężne obejmuje „środki pieniężne w drodze”.

Nota 15

Inne aktywa finansowe	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Lokata zabezpieczająca kredyt		
Udzielone pożyczki	200	86
- w tym: jednostkom powiązanym		
Inne aktywa finansowe razem	200	86

Pozycje „udzielone pożyczki” stanowią pożyczkę udzieloną przez spółkę Emperia Holding S.A. podmiotowi nie powiązanemu.

Nota 16

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Rzeczowy majątek trwały		1 505
Grunty, w tym:		862
prawa wieczystego użytkowania gruntów		862
Budynki i budowle		643
Urządzenia techniczne i maszyny		
Wartości niematerialne		
Akcje		
Udziały		
Inne papiery wartościowe		
Pozostałe aktywa przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży razem		1 505

W 2008 roku w grupie kapitałowej Emperia Holding nie występują aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży w 2007 roku:

- Spółka DEF Sp. z o.o., wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży wynosiła 1 036 tys. PLN
W dniu 22.01.2008 roku ww. aktywa zostały sprzedane przez spółkę DEF.
- Spółka Społem Tychy Sp. z o. o., wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży wynosiła 469 tys. PLN
W lipcu 2008 roku ww. aktywa zostały sprzedane przez spółkę Społem.

Nota 17

Kapitał zakładowy struktura - stan na 31.12.2008

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	brak	100 000	100 000	gotówka	30.11.1994	30.11.1994
B	zwykłe na okaziciela	brak	2 200 000	2 200 000	gotówka	26.09.1995	01.01.1995
C	zwykłe na okaziciela	brak	2 093 700	2 093 700	gotówka	11.02.1999	01.01.1999
D	zwykłe na okaziciela	brak	408 400	408 400	gotówka	25.06.1999	01.01.1999
E	zwykłe na okaziciela	brak	240 200	240 200	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
F	zwykłe na okaziciela	brak	259 500	259 500	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
G	zwykłe na okaziciela	brak	1 333 300	1 333 300	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
H	akcje imienne	brak	2 085 323	2 085 323	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
I	akcje imienne	brak	4 203 562	4 203 562	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
J	akcje imienne	brak	55 747	55 747	aport w postaci akcji BOS S.A.	11.05.2007	01.01.2006
K	akcje imienne	brak	290 468	290 468	aport w postaci akcji BOS S.A.	11.05.2007	01.01.2006
L	zwykłe na okaziciela	brak	1 500 000	1 500 000	gotówka	24.10.2007	01.01.2007
Ł*	akcje imienne	brak	140 388	140 388	aport w postaci udziałów Maro-Markety Sp. z o.o.	12.02.2008	01.01.2007
M*	akcje imienne	brak	82 144	82 144	aport w postaci udziałów Centrum Sp. z o.o.	12.02.2008	01.01.2007
N**	akcje imienne	brak	122 429	122 429	gotówka	06.06.2008	01.01.2007
Liczba akcji razem			15 115 161				

Kapitał zakładowy, razem

15 115 161

Wartość nominalna jednej akcji = 1 PLN

* akcje 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.

** akcje serii „N” wyemitowane zostały w ramach kapitału docelowego i stanowiły część składową procesu nabycia udziałów w spółkach Sydo Sp. z o.o. oraz Alpa-Xema Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy struktura - stan na 31.12.2007

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	brak	100 000	100 000	gotówka	30.11.1994	30.11.1994
B	zwykłe na okaziciela	brak	2 200 000	2 200 000	gotówka	26.09.1995	01.01.1995
C	zwykłe na okaziciela	brak	2 093 700	2 093 700	gotówka	11.02.1999	01.01.1999
D	zwykłe na okaziciela	brak	408 400	408 400	gotówka	25.06.1999	01.01.1999
E	zwykłe na okaziciela	brak	240 200	240 200	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
F	zwykłe na okaziciela	brak	259 500	259 500	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
G	zwykłe na okaziciela	brak	1 333 300	1 333 300	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
H	akcje imienne	brak	2 085 323	2 085 323	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
I*	akcje imienne	brak	4 203 562	4 203 562	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
J	akcje imienne	brak	55 747	55 747	aport w postaci akcji BOS S.A.	11.05.2007	01.01.2006
K*	akcje imienne	brak	290 468	290 468	aport w postaci akcji BOS S.A.	11.05.2007	01.01.2006
L**	zwykłe na okaziciela	brak	1 500 000	1 500 000	gotówka	24.10.2007	01.01.2007
Ł***	akcje imienne	brak	140 388	140 388	aport w postaci udziałów Maro-Markety Sp. z o.o.	zarejestrowane po dacie bilansowej	01.01.2007
M***	akcje imienne	brak	82 144	82 144	aport w postaci udziałów Centrum Sp. z o.o.	zarejestrowane po dacie bilansowej	01.01.2007

Liczba akcji razem **14 992 732**

Kapitał zakładowy, razem **14 992 732**

Wartość nominalna jednej akcji = 1 PLN

* 399 111 akcji serii „I” i 7 154 akcji serii „K” zostało sprzedanych w ramach Publicznej Oferty przeprowadzonej przez Emperia Holding S.A.

** 1 500 000 akcji serii „L” zostało sprzedanych w ramach Publicznej Oferty przeprowadzonej przez Emperia Holding S.A.

*** akcje serii „Ł” i „M” zostały zarejestrowane po dacie bilansowej, tj. 2008.02.12

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej	Akcje na 31.12.2008 r.	% udział w kapitale zakładowym*	Zmiana %	Akcje na 31.12.2007 r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2007 r.*
Zenon Mierzejewski	137 000	0,91%	-2,06%	139 886	0,93%

* liczba akcji na dzień przekazania raportu – 15 115 161, liczba akcji na dzień 31.12.2007 – 14 992 732

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 31.12.2007 r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2007 r.*	Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu
Commercial Union OFE**	1 571 948	10,40%	12,49%	1 397 436	9,32%	1 571 948	10,40%
Jarosław Wawerski	1 090 537	7,21%	0,00%	1 090 537	7,27%	1 090 537	7,21%
Artur Emanuel Kawa	1 000 086	6,62%	0,00%	1 000 086	6,67%	1 000 086	6,62%
ING OFE**	814 811	5,39%	0,11%	813 884	5,43%	814 811	5,39%

* liczba akcji na dzień przekazania raportu – 15 115 161, liczba akcji na dzień 31.12.2007 – 14 992 732

** liczba akcji według informacji będących podstawą naliczenia dywidendy.

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu.

Członkowie Zarządu	Akcje na 31.12.2008 r.	% udział w kapitale zakładowym*	Zmiana %	Akcje na 31.12.2007 r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2007 r.*
Jarosław Wawerski	1 090 537	7,21%	0,00%	1 090 537	7,27%
Artur Emanuel Kawa	1 000 086	6,62%	0,00%	1 000 086	6,67%
Grzegorz Wawerski	353 738	2,34%	4,66%	338 000	2,25%
Dariusz Kalinowski	15 000	0,10%	0,00%	15 000	0,10%
Marek Wesołowski	12 520	0,08%	0,00%	12 520	0,08%

* liczba akcji na dzień przekazania raportu – 15 115 161, liczba akcji na dzień 31.12.2007 – 14 992 732

Zmiany osobowe w składzie Zarządu Emitenta Holding S.A. zostały szczegółowo opisane w punkcie 11.17 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy w 2008 roku.

Zmiany na kapitale zapasowym oraz rezerwowym	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy
1 stycznia 2008	22 353	46 837
Podział zysku za 2007 rok - przeznaczenie na kapitały	68 509	13 285
Wynik na połączeniu Detal Koncept ze spółką Polka		(249)
31 grudnia 2008	90 862	59 873
1 stycznia 2007	7 497	44 669
Zwiększenia (podział zysku za 2006 rok)	14 856	12 202
Zmniejszenia (wyplacona dywidenda)		(10 034)
31 grudnia 2007	22 353	46 837

Nota 18

Zyski zatrzymane	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Zyski (Straty) okresu z lat ubiegłych	66 888	18 745
Podział zysku – przeznaczenie na kapitały	(81 794)	(27 058)
Podział zysku – dywidenda	(13 301)	(13 056)
Zysk (Strata) okresu	58 969	88 417
Korekty błędu 2007	(321)	
Rozliczenie połączeń jednostek wcześniej niekonsolidowanych		(160)
Odpisy z zysku okresu w ciągu roku obrotowego	(74)	
Zyski zatrzymane razem	30 367	66 888

Nota 19

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Kredyty bankowe	282 146	124 414
Pożyczki		421
<i>w tym: jednostkom powiązanym</i>		
Dłużne papiery wartościowe		
<i>w tym: jednostkom powiązanym</i>		
Leasing finansowy	3 117	4 775
Wycena pozostałych instrumentów finansowych		
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe razem	285 263	129 610

Stan na 31.12.2008

Rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Zadłużenie na dzień 31.12.2008 r.	Krótkoterminowe do 1 roku	Długoterminowe pow. 1 roku	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
kredyt inwestycyjny	33 100	PLN	22 278	5 183	17 095			17 095
kredyt refinansowy	44 907	PLN	35 467	3 986	31 481	1 118	1 580	28 783
kredyt w rachunku bieżącym	253 700	PLN	175 160	13 782	161 378	152 879	8 499	
kredyt obrotowy	72 500	PLN	72 500		72 500	72 500		
limit wierzytelności		PLN						
inne kredyty		PLN						
Razem	404 207	PLN	305 405	22 951	282 454	226 497	10 079	45 878
odsetki zarachowane		PLN	5	3	2	2		
provizje		PLN	(361)	(51)	(310)	(299)	(11)	
Razem kredyty	404 207	PLN	305 049	22 903	282 146	226 200	10 068	45 878

Stan na 31.12.2007

Rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Zadłużenie na dzień 31.12.2007 r.	Krótkoterminowe do 1 roku	Długoterminowe pow. 1 roku	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
kredyt inwestycyjny	17 441	PLN	11 352	5 572	5 777	2 191	3 191	395
kredyt refinansowy	41 257	PLN	27 735	4 245	23 490	668	2 113	20 709
kredyt w rachunku bieżącym	157 200	PLN	82 713	47 877	34 836	7 934	26 902	
kredyt obrotowy	61 500	PLN	60 500		60 500	35 700	24 800	
limit wierzytelności		PLN						
inne kredyty		PLN						
Razem	277 398	PLN	182 298	57 697	124 603	46 493	57 006	21 104
odsetki zarachowane		PLN	20	20				
provizje		PLN	(274)	(85)	(189)	(189)		
Razem kredyty	277 398	PLN	182 044	57 632	124 414	46 304	57 006	21 104

Z zawartymi umowami kredytowymi związane są następujące typy ryzyka:

- ryzyko stopy procentowej oparte na fluktuacjach stopy WIBOR. Dotychczasowe doświadczenia oraz sytuacja na rynku finansowym w ocenie spółek Grupy nie powoduje powstania istotnych zagrożeń z tym związanych. W przedstawionym świetle nie postrzega się potrzeby zabezpieczenia ww. transakcji pod kątem ryzyka stopy procentowej.
- ryzyko płynności. Skala finansowania kredytami bankowymi przez Grupę nie wskazuje na istnienie istotnej koncentracji ryzyka płynności.
- ryzyko walutowe – nie występuje.

Szczegółowe informacje odnośnie wartości zabezpieczeń dotyczących kredytów opisano w nocie nr 41
Oprocentowanie kredytów jest zmienne, oparte na stawkach WIBOR powiększone o marże banków.

Nota 20

Zobowiązania długoterminowe	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Kaucje	4 516	1 946
- w tym: od jednostek zależnych		
Pozostałe	982	20
Zobowiązania długoterminowe razem	5 498	1 966

Kaucje nie są oprocentowane. Z uwagi na niewielką wartość (kryterium istotności) nie podlegają dyskontowaniu.

Nota 21

Rezerwy	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Rezerwy na świadczenia pracownicze	20 567	15 971
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	1 285	1 231
b) z tytułu zaległych urlopów	12 421	9 549
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	3 872	5 191
d) z tytułu nagród jubileuszowych	1 328	
e) z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia	1 661	
Pozostałe rezerwy	2 825	6 123
a) na badanie SF	518	590
b) na nagrody dla klientów (programy lojalnościowe)	1 031	804
c) na opakowania	144	144
d) na bonusy	20	541
e) na zobowiązania	552	295
f) inne	560	3 749
Rezerwy razem	23 392	22 094

Rezerwy	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Długoterminowe	2 362	3 050
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	1 195	1 179
b) z tytułu zaległych urlopów		
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych		
d) z tytułu nagród jubileuszowych	1 167	
e) pozostałe długoterminowe rezerwy		1 871
Krótkoterminowe	21 030	19 044
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	90	52
b) z tytułu zaległych urlopów	12 421	9 549
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	3 872	5 191
d) z tytułu nagród jubileuszowych	161	
e) z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia	1 661	
f) pozostałe krótkoterminowe rezerwy	2 825	4 252
Rezerwy razem	23 392	22 094

Zmiany Stanu rezerw na świadczenia pracownicze	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na początek okresu	1 231	122
Zwiększenia	309	522
Zwiększenia w skutek przejęcia jednostki	24	890
Zmniejszenia	(279)	(303)
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na koniec okresu	1 285	1 231
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na początek okresu	9 549	2 945

Zwiększenia	5 060	4 187
Zwiększenia w skutek przejęcia jednostki	367	4 762
Zmniejszenia	(2 555)	(2 345)
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na koniec okresu	12 421	9 549
Rezerwy z tytułu rocznych premii pieniężnych na początek okresu	5 191	4 362
Zwiększenia	4 097	5 191
Zwiększenia w skutek przejęcia jednostki	7	58
Zmniejszenia	(5 423)	(4 420)
Rezerwy z tytułu rocznych premii pieniężnych na koniec okresu	3 872	5 191
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu nagród jubileuszowych na początek okresu		
Zwiększenia	1 535	
Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki		
Zmniejszenia	(207)	
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu nagród jubileuszowych na koniec okresu	1 328	
Rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia na początek okresu		
Zwiększenia	1 661	
Zwiększenia wskutek przejęcia jednostki		
Zmniejszenia		
Rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia na koniec okresu	1 661	
Rezerwy na świadczenia pracownicze na początek okresu razem	15 971	7 429
Zwiększenia	12 662	9 900
Zwiększenia w skutek przejęcia jednostki	398	5 710
Zmniejszenia	(8 464)	(7 068)
Rezerwy na świadczenia pracownicze na koniec okresu razem	20 567	15 971

Zawiazane i rozwiązane rezerwy zostało odniesione w rachunek zysków i strat roku 2008 w pozycjach „koszty ogólnego zarządu” oraz „koszty sprzedaży”.

Nota 22

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	10 462	1 883
a) odniesionych na wynik finansowy	10 414	1 883
b) odniesionych na kapitał własny	48	
c) odniesionych na wartość firmy		
d) w wyniku przejęcia jednostki		
Zwiększenia	15 583	10 462
a) odniesionych na wynik finansowy	13 941	860
b) odniesionych na kapitał własny		48
c) odniesionych na wartość firmy	1 499	
d) w wyniku przejęcia jednostki	143	9 554
Zmniejszenia	(12 947)	(1 883)
a) odniesionych na wynik finansowy	(12 947)	(1 883)
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy		
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	13 098	10 462
a) odniesionych na wynik finansowy	11 408	860
b) odniesionych na kapitał własny	48	48
c) odniesionych na wartość firmy	1 499	
d) w wyniku przejęcia jednostki	143	9 554

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Odpis dyskonta od obligacji nabytych	66	87
Prowizja od kredytów długoterminowych	29	39
Różnica pomiędzy wartością bilansową środków trwałych i podatkową	12 373	8 451
Pozostałe tytuły	630	1 885
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	13 098	10 462

Nota 23

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Kredyty bankowe	22 903	57 632
Pożyczki		
- w tym: jednostkom powiązanym		
Dłużne papiery wartościowe	998	16 776
- w tym: jednostkom powiązanym	998	16 776
Leasing finansowy	1 936	1 960
Wycena pozostałych instrumentów finansowych	3 478	4 429
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe razem	29 315	80 797

Kredyty krótkoterminowe zostały szczegółowo opisane w notcie nr 19.

Wycena pozostałych instrumentów finansowych dotyczy:

- wyceny instrumentów zabezpieczające wartość godziwą, których wycena została odniesiona w koszty finansowe i wyniosła – (1 403) tys. zł, oraz
- wyceny instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy środków pieniężnych, których wycena wynosząca (2 075) tys. zł po pomniejszeniu o aktywność z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 394 tys. zł. została odniesiona w kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości (1 681) tys. zł.

Obligacje wyemitowane

a) Emperia Holding S.A.

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

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Emperia Holding S.A. w 2008 oraz w 2007 roku kształtowały się następująco:

Rok 2008:

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

Rok 2007:

Emisje i wykup obligacji w roku 2007	Razem	Emisje zewnętrzne	Stokrotka Sp. z o.o.	BOS S.A.	Tradis Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	18 000	10 000	8 000	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	<i>101 000</i>	<i>45 000</i>	<i>13 000</i>	<i>7 000</i>	<i>36 000</i>
<i>Wykup obligacji przez Emitenta</i>	<i>(119 000)</i>	<i>(55 000)</i>	<i>(21 000)</i>	<i>(7 000)</i>	<i>(36 000)</i>
Stan na koniec okresu	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 2008 i 2007 roku kształtowały się następująco:

ROK 2008:

Emisje i wykup obligacji w 2008 roku	<u>Razem</u>	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	24 700	0	5 000	1 200	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	352 000	1 000	116 000	26 100	9 000	24 000
<i>Wykup obligacji</i>	(334 200)	0	(102 500)	(27 300)	(9 000)	(12 000)
Stan na koniec okresu	42 500	1 000	18 500	0	0	12 000

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

ROK 2007:

Emisje i wykup obligacji w 2007 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Detal Koncept Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.	Rexpol Sp. z o.o. w likwidacji
Stan na początek okresu	4 500	0	3 000	1 500	0	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	124 600	17 000	36 700	24 700	28 100	8 100	10 000
<i>Wykup obligacji</i>	(104 400)	0	(34 700)	(26 200)	(28 100)	(6 900)	(8 500)
Stan na koniec okresu	24 700	17 000	5 000	0	0	1 200	1 500

c) Stokrotka Sp. z o.o.

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

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Stokrotka Sp. z o.o. w 2008 i 2007 roku kształtowały się następująco:

ROK 2008:

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

ROK 2007:

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

d) BOS S.A.

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

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) BOS S.A. w 2008 i 2007 roku kształtowały się następująco:

ROK 2008:

Emisje i wykup obligacji w 2008 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Maro Markety Sp. z o.o.	Sydo Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	35 000	0	35 000	0	0
<i>Emisja obligacji</i>	189 000	0	177 000	6 000	6 000
<i>Wykup obligacji</i>	(224 000)	0	(212 000)	(6 000)	(6 000)
Stan na koniec okresu	0	0	0	0	0

ROK 2007:

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

e) Tradis Sp. z o.o.

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

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Tradis Sp. z o.o. w 2008 i 2007 roku kształtowały się następująco:

ROK 2008:

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

ROK 2007:

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

f) DLS S.A.

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

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) DLS S.A. w 2008 i 2007 roku kształtowały się następująco:

ROK 2008:

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

ROK 2007:

DLS S.A. nie był emitentem obligacji w 2007 roku.

Transakcje zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2008

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

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

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

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2007

<i>Emitent</i>	<i>Seria</i>	<i>Wartość nominalna (w tys. PLN)</i>	<i>Termin wykupu</i>	<i>Stan na 31.12.2007</i>
BOS S.A.	0001**	20 000	2008-01-10	
BOS S.A.	0002**	15 000	2008-02-28	
Stokrotka Sp. z o.o.	0003**	15 000	2008-03-20	
Stokrotka Sp. z o.o.	0002**	15 000	2008-02-08	
Elpro Sp. z o.o.	0048**	1 200	2008-01-17	
Elpro Sp. z o.o.	0002**	5 000	2008-02-08	
Elpro Sp. z o.o.	0048**	1 500	2008-01-17	
Elpro Sp. z o.o.	0003	5 000	2008-03-21	4 934
Elpro Sp. z o.o.	0001	12 000	2008-03-21	11 842
Tradis Sp. z o.o.	0002**	15 000	2008-02-08	
Razem obligacje wyemitowane przez Grupę*				16 776
W tym: krótkoterminowe				16 776
W tym: długoterminowe				

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

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

Nota 24

Zobowiązania krótkoterminowe	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Z tytułu dostaw i usług	531 107	483 596
<i>w tym: wobec jednostek powiązanych</i>	6 644	3 749
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	32 035	26 298
z tytułu wynagrodzeń	21 855	15 442
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	52	141
Inne zobowiązania	30 691	20 080
<i>w tym: wobec jednostek powiązanych</i>	68	3 000
Zobowiązania krótkoterminowe razem	615 740	545 557

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
do 1 miesiąca	343 316	321 953
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	130 208	99 860
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	282	73
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	(105)	130
powyżej 1 roku	65	311
przeterminowane	57 341	61 269
Zobowiązania razem	531 107	483 596

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
do 1 miesiąca	54 773	57 674
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 535	2 924
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	289	470
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	330	14
powyżej 1 roku	414	187
Zobowiązania przeterminowane razem	57 341	61 269

Nota 25

Przychody przyszłych okresów według tytułów	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Zwroty szkód komunikacyjnych	231	33
Zwroty szkód majątkowych	57	19
Kary umowne	48	21
Odsetki od kaucji	16	15
Pozostałe	812	1 064
Przychody przyszłych okresów według tytułów razem	1 164	1 152

Nota 26

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007
Sprzedaż usług	107 565	103 321
- w tym: od jednostek powiązanych	128	
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	107 565	103 321
- w tym: od jednostek powiązanych	128	

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007
Kraj	106 641	101 134
- w tym: od jednostek powiązanych	128	
Eksport	924	2 187
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	107 565	103 321
- w tym: od jednostek powiązanych	128	

Nota 27

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007
Sprzedaż towarów i materiałów	5 149 553	4 321 512
- w tym: od jednostek powiązanych	2 635	1 355
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	5 149 553	4 321 512
- w tym: od jednostek powiązanych	2 635	1 355

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007
Kraj	5 036 721	4 190 684
- w tym: od jednostek powiązanych	2 635	1 355
Eksport	112 832	130 828
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	5 149 553	4 321 512

- w tym: od jednostek powiązanych 2 635 1 355
Szczegółowy opis transakcji z jednostkami zależnymi niekonsolidowanymi zawarto w nocie nr 45.

Nota 28

Pozostałe przychody operacyjne	12 miesięcy zakończonych	
	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8 048	11 956
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 092	1 890
Inne przychody operacyjne	9 346	7 985
Pozostałe przychody operacyjne razem	18 486	21 831

Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów

Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów (wielkość ujemna)	(126)	
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	794	
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)		(277)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych		1466
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	(1 031)	(635)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	1 455	1 296
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych razem	1 092	1 850

Inne przychody operacyjne	12 miesięcy zakończonych	
	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Otrzymane kary umowne	321	159
Odszkodowania z ubezpieczeń komunikacyjnych	1 246	1 240
Odszkodowania z ubezpieczeń majątkowych	838	496
Przedawnione zobowiązania	18	
Przychody z najmu nieruchomości	905	
Zasądzone koszty postępowania sądowego	330	328
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności, zapasy		
Refaktury	1 797	
Refundacja wynagrodzeń pracowników	97	
Darowizny rzeczowe	544	
Przelew uprawnień z umowy najmu		1 850
Odszkodowania otrzymane	1 050	1 850
Inne przychody	2 200	3 912
Inne przychody operacyjne, razem	9 346	7 985

Nota 29

Koszty według rodzaju	12 miesięcy zakończonych	
	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Amortyzacja	(52 658)	(39 970)
Zużycie materiałów i energii	(101 250)	(66 050)
Usługi obce	(214 251)	(185 554)
Wynagrodzenia	(326 504)	(222 452)

Świadczenia pracownicze	(69 054)	(50 228)
Podatki i opłaty	(16 369)	(11 910)
Pozostałe koszty	(13 923)	(8 799)
Koszty według rodzaju, razem	(794 009)	(584 963)
Koszty sprzedaży	(618 248)	(466 641)
Koszty zarządu	(100 673)	(78 928)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(66 072)	(37 313)
Koszt wytworzenia oprogramowania i produktów na własne potrzeby	(9 016)	(2 081)

Koszty pracownicze	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Wynagrodzenia, w tym:	(326 489)	(222 452)
- koszt programu opcji menedżerskich	(596)	
- rezerwa na koszty restrukturyzacji zatrudnienia	(1 637)	
Ubezpieczenia społeczne, w tym:	(53 921)	(40 188)
- rezerwa na koszty restrukturyzacji zatrudnienia	(24)	
Zakładowy fundusz świadczeń społecznych	(7 660)	(4 539)
Szkolenia	(2 801)	(1 980)
Pozostałe	(4 687)	(3 521)
Koszty pracownicze razem	(395 558)	(272 680)

Grupa rozpoczęła w 2008 roku realizację trzyletniego Programu Opcji Menedżerskich. Grupa dokonała wyceny programu do wartości godziwej na dzień jego uruchomienia. Wartość ta jest amortyzowana przez czas realizacji programu, począwszy od 01 października 2008 roku. W sprawozdaniu finansowym wartość godziwa programu jest prezentowana w rachunku zysków i stat jako koszty programu opcji menedżerskich w korespondencji ze zwiększeniem kapitału zapasowego.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji zatrudnienia obejmuje koszty wynagrodzeń oraz ubezpieczeń społecznych związane z przeprowadzaną w Grupie restrukturyzacją segmentu działalności dystrybucyjnej, jakie będą poniesione przy realizacji kolejnego etapu przebudowy struktur Grupy Kapitałowej w 2009 roku (połączenie spółek dystrybucyjnych).

Nota 30

Pozostałe koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(67)	(73)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(6 683)	(417)
Inne koszty operacyjne	(9 631)	(5 229)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(16 381)	(5 719)

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów (wielkość ujemna)		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów		
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)	(280)	(328)

Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	162	759
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	(13 221)	(2 474)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	6 656	1 626
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, razem	(6 683)	(417)

Inne koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Darowizny	(708)	(759)
Szkody komunikacyjne	(1 033)	(844)
Szkody majątkowe	(936)	(267)
Likwidacja majątku trwałego	(38)	
Rezerwy	(61)	
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	(791)	
Koszty postępowania sądowego	(344)	(339)
Przelew uprawnień z umowy najmu	(4 750)	(324)
Przecena składników majątków do cen sprzedaży netto w likwidowane j. zależnej		(352)
Wartość netto zlikwidowanych WN		(505)
Spisane należności	(786)	
Pozostałe koszty operacyjne n.k.u.p.		
Inne koszty	(184)	(1 839)
Inne koszty operacyjne, razem	(9 631)	(5 229)

Nota 31

Przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Otrzymane dywidendy, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
Odsetki, w tym:	2 279	2 045
- od jednostek powiązanych	14	(11)
Zysk ze zbycia inwestycji	27	400
Inne przychody finansowe	839	1 255
Przychody finansowe razem	3 145	3 700

Przychody finansowe z tytułu odsetek	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Odsetki od udzielonych pożyczek	19	46
- w tym: od jednostek powiązanych		(12)
Odsetki od lokat terminowych	386	
Odsetki od nieterminowych płatności	683	804
- w tym: od jednostek powiązanych	14	1
Odsetki od obligacji		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Pozostałe odsetki	1 191	1 195
- w tym: od jednostek powiązanych		

Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	2 279	2 045
Inne przychody finansowe	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007
Dodatnie różnice kursowe	5	680
Sprzedaż wierzytelności		
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	143	
Pozostałe	691	575
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	839	1 255

Nota 32

Koszty finansowe	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007
Odsetki, w tym:	(15 649)	(14 534)
- dla jednostek zależnych	(5)	(45)
Strata ze zbycia inwestycji	(382)	(4 130)
Inne	(2 683)	(10 706)
Koszty finansowe razem	(18 714)	(29 370)

Koszty finansowe z tytułu odsetek	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007
Odsetki od kredytów bankowych	(14 922)	(13 030)
Odsetki od leasingu finansowego: w tym: od jednostek powiązanych	(584)	(612)
Odsetki od pożyczek w tym: od jednostek powiązanych		(7)
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności w tym: od jednostek powiązanych	(30)	(108)
Odsetki od wyemitowanych obligacji w tym: od jednostek powiązanych	(74)	(580)
Odsetki budżetowe	(39)	(127)
Pozostałe odsetki w tym: od jednostek powiązanych		(70)
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	(15 649)	(14 534)

Inne koszty finansowe	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007
Koszty gwarancji bankowych	(102)	(76)
Ujemne różnice kursowe	(423)	(17)
Odpisy dyskontujące wartość należności długoterminowych		(263)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(102)	(4 739)
Likwidacja jednostki zależnej (Rexpol)	(1 586)	(2 823)
Koszty finansowe dotyczące nabytych udziałów		(354)
Pozostałe	(470)	(2 434)

Inne koszty finansowe, razem (2 683) (10 706)

Nota 33

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Podatek dochodowy bieżący		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem w jednostkach osiągających zyski podatkowe	123 397	112 173
<i>Strata przed opodatkowaniem w jednostkach ponoszących straty podatkowe</i>	(7 671)	(1 658)
<i>Wyłączenia konsolidacyjne na poziomie zysku przed opodatkowaniem</i>	(35 283)	
Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do opodatkowania zmniejszając podstawę opodatkowania	(6 378)	(34 470)
przychody finansowe:	(1 147)	(1 366)
pozostałe przychody operacyjne	(5 231)	(33 104)
Pozycje zwiększające przychody podatkowe zwiększające podstawę opodatkowania	2 075	1 754
Koszty i straty nie uznane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu zwiększające podstawę opodatkowania	112 419	120 699
koszty operacyjne	96 242	77 027
koszty finansowe	5 655	12 804
pozostałe koszty operacyjne	10 522	30 868
Pozycje zwiększające koszty podatkowe zmniejszające podstawę opodatkowania	(109 178)	(65 367)
Dochód podatkowy	122 335	134 789
<i>Pozostałe odliczenia od dochodu</i>	(669)	(622)
<i>Rozliczenie straty z lat ubiegłych</i>	(1 677)	(1 549)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	119 989	132 618
Podatek dochodowy według stawki 19%	(22 798)	(25 197)
<i>Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku</i>		(18)
Podatek dochodowy bieżący, wyliczony za okres sprawozdawczy	(22 798)	(25 215)
Podatek dochodowy bieżący, wykazany w deklaracji podatkowej okresu	(22 798)	(25 215)
Efektywna stawka podatkowa*	24,43%	20,00%

Nota 34

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Podatek dochodowy odroczone, wykazany w rachunku zysków i strat		
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(4 493)	2 854
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu poprzednio nie ujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	(536)	
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy		
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego z konsolidacji	8 171	263

Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat razem	3 142	3 117
--	--------------	--------------

w tym dotyczący: działalności zaniechanej

Podatek dochodowy odroczony wykazany poza rachunkiem zysków i strat	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
<i>odniesiony na kapitał własny</i>	457	25
<i>ujęty w wartości firmy (ujemnej wartości firmy)</i>	(1 499)	
<i>Zmiana podatku odroczonego w związku z rozszerzeniem składu Grupy</i>	236	
Podatek dochodowy odroczony wykazany poza rachunkiem zysków i strat	(806)	25

Nota 35

Zysk okresu na jedną akcję	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Zysk/Strata okresu	59 206	88 417
Zysk/Strata okresu zannualizowany	59 206	88 417
Średnia ważona liczba akcji	15 064 149	13 467 096
<u>Zysk/Strata na jedną akcję (PLN)</u>	<u>3,93</u>	<u>6,57</u>
<u>Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję</u>	<u>3,93</u>	<u>6,57</u>

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy spółki dominującej (po potrąceniu odsetek od uprzywilejowanych akcji zamiennych) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego wraz ze średnią ważoną liczbą akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

W 2008 roku Spółka rozpoczęła realizację trzyletniego Programu Opcji Menedżerskich opisanego w nocie 55 punkt h oraz w informacji dodatkowej punkt 10.2.24.1.

W związku z tym, że prawo do realizacji obligacji zamiennych na akcje serii O może być wykonane odpowiednio dla obligacji serii A w terminie 1 kwietnia 2012 do 31 marca 2016, obligacji serii B w terminie 1 kwietnia 2013 do 31 marca 2017, obligacji serii C w terminie 1 kwietnia 2014 do 31 marca 2018, Spółka nie ustalała wpływu obligacji zamiennych na akcje na rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję.

Nota 36

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wypłacone dywidendy:

Dnia 17 września 2008 roku Spółka dominująca wypłaciła dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 13 301 341,68 PLN, co odpowiada kwocie 0,88 PLN/ akcję.

Proponowany podział zysku spółki dominującej Emperia Holding za 2008 rok:

Zarząd Spółki dominującej Emperia Holding SA proponuje przeznaczyć 8 917 944,99 PLN z wypracowanego w 2008 roku zysku netto przez spółkę dominującą w wysokości 1 422 341,63 PLN oraz z kapitału rezerwowego 7 495 603,36 PLN na wypłatę dywidendy. Według ilości akcji na dzień sporządzenia raportu tj. 15 115 161, daje to kwotę 0,59 PLN/akcję.

Nota 37

Struktura środków pieniężnych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Środki pieniężne w kasie		
- na początek okresu	4 806	2 509
- na koniec okresu	5 882	4 836
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		
- na początek okresu	76 529	444
- na koniec okresu	23 390	73 426
Inne środki pieniężne		
- na początek okresu	15 314	9 700
- na koniec okresu	20 588	14 145
Inne aktywa pieniężne		
na początek okresu	150	
na koniec okresu	164	
Razem środki pieniężne		
- na początek okresu	96 798	12 653
- na koniec okresu	50 023	92 407

Nota 38

Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Rezerwy	23 393	22 094
Rezerwy GK BOS na dzień nabycia		(6 033)
Rezerwy Spółem Tychy na dzień nabycia		(4 784)
Rezerwy Centrum na dzień nabycia		(375)
Rezerwy Maro-Markety na dzień nabycia		(522)
Rezerwy Euro Sklep na dzień nabycia		(83)
Rezerwy Alpaga na dzień nabycia	(217)	
Rezerwy Sydo na dzień nabycia	(406)	
Rezerwy po wyłączeniach	22 770	10 297
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	676	2 677

Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Zapasy	415 801	344 121
Zapasy GK BOS na dzień nabycia		(186 543)
Zapasy Spółem Tychy na dzień nabycia		(6 356)
Zapasy Centrum na dzień nabycia		(7 137)
Zapasy Maro-Markety na dzień nabycia		(4 495)
Zapasy Euro Sklep na dzień nabycia		(1 103)
Zapasy Alpaga na dzień nabycia	(6 053)	
Zapasy Sydo na dzień nabycia	(13 213)	
Zapasy po wyłączeniach	396 535	138 487
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(52 414)	(43 566)

Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	396 840	349 254
Należności inwestycyjne	6 703	(762)
Należności GK BOS na dzień nabycia		(242 841)
Należności Społem Tychy na dzień nabycia		(1 709)
Należności Centrum na dzień nabycia		(523)
Należności Maro-Markety na dzień nabycia		(1 101)
Należności Euro Sklep na dzień nabycia		(1 578)
Należności Alpaga na dzień nabycia	(7 390)	
Należności Sydo na dzień nabycia	(19 515)	
Należności po wyłączeniach	376 638	100 740
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(27 384)	(28 188)

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
RMK w skonsolidowanym bilansie	7 196	5 762
RMK GK BOS na dzień nabycia		
RMK Społem Tychy na dzień nabycia		(181)
RMK Centrum na dzień nabycia		(222)
RMK Maro-Markety na dzień nabycia		(160)
RMK Euro Sklep na dzień nabycia		(61)
RMK Sydo na dzień nabycia	289	
RMK Alpaga na dzień nabycia	(409)	
Należności długoterminowe	8 449	
Rozliczenia międzyokresowe po wyłączeniach	15 525	5 138
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych w rachunku przepływów pieniężnych	(9 763)	(2 204)

Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	615 740	545 557
Zobowiązania GK BOS na dzień nabycia		(311 660)
Zobowiązania Społem Tychy na dzień nabycia		(14 054)
Zobowiązania Centrum na dzień nabycia		(6 506)
Zobowiązania Maro-Markety na dzień nabycia		(7 081)
Zobowiązania Euro Sklep na dzień nabycia		(2 931)
Zobowiązania inwestycyjne	(9 476)	(4 655)
Zobowiązania Sydo na dzień nabycia	(42 101)	
Zobowiązania Alpaga na dzień nabycia	(14 880)	
Zobowiązania po wyłączeniach	549 283	198 670
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	3 726	44 086

Pozostałe korekty	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych i	233	(1 619)
Likwidacja wartości niematerialnych i prawnych		505
Kapitał z wyceny opcji menedżerskich	596	
Pozostałe korekty	(319)	117
Pozostałe korekty	510	(997)

Środki pieniężne w jednostkach przyjętych na dzień przejścia	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Środki pieniężne w j. zależnych na dz. nabycia GK BOS		27 793
Środki pieniężne w j. zależnych na dz. nabycia Spółem Tychy		972
Środki pieniężne w j. zależnych na dz. nabycia Centrum		2 974
Środki pieniężne w j. zależnych na dz. nabycia Maro-Markety		7 181
Środki pieniężne w j. zależnych na dz. nabycia Euro Sklep		1 991
Środki pieniężne w j. zależnych na dz. nabycia Sydo	3 410	
Środki pieniężne w j. zależnych na dz. nabycia Alpage	3 055	
Środki pieniężne w j. przejętej Polka	28	
Razem środki pieniężne w jednostkach przyjętych na dzień przejścia	6 493	40 911

Nota 39

Podział działalności Spółki na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty w rachunku przepływu środków pieniężnych.

I. W przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej ujmuje się:

- 1) Wpływy wynikające ze sprzedaży towarów i usług.
- 2) Wpływy ujęte w pozycji "pozostałe przychody operacyjne" pomniejszone o przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego, które wykazuje się w działalności inwestycyjnej.
- 3) Wszelkie wydatki związane z kosztami prowadzenia działalności podstawowej takimi jak: koszt własny sprzedanych towarów, koszt sprzedaży i koszt ogólnego zarządu.
- 4) Wydatki związane z kosztami ujętymi w pozycji "pozostałe koszty operacyjne", pomniejszone o koszt własny sprzedanych składników majątku trwałego oraz koszt nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych.

II. W przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej ujmuje się

- 1) Wpływy ze sprzedaży:
 - składników majątku trwałego,
 - akcji, udziałów i innych składników finansowego majątku trwałego,
 - papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu.
- 2) Wydatki związane z nabyciem:
 - składników majątku trwałego,
 - akcji, udziałów i innych składników finansowego majątku trwałego,
 - papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu.
- 3) Wpływy wynikające ze spłaty pożyczek krótkoterminowych i długoterminowych udzielonych przez Spółkę innym podmiotom oraz spłaty odsetek od tych pożyczek.
- 4) Wydatki związane z udzieleniem pożyczek długoterminowych innym podmiotom.

- 5) Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend.
- 6) Otrzymane odsetki od lokat bankowych.

III. W przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej ujmuje się

- 1) Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek zarówno długoterminowych jak i krótkoterminowych.
 - 2) Wydatki związane z:
 - obsługą zaciągniętych kredytów i pożyczek,
 - spłatą kredytów i pożyczek,
 - spłatą odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek.
 - 3) Wpływy z emisji akcji własnych.
 - 4) Wydatki związane z kosztami emisji akcji własnych.
 - 5) Wydatki związane z płatnością dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli.
 - 6) Wszelkie wpływy wynikające z "pozostałych przychodów finansowych" z wyjątkiem odsetek od udzielonych pożyczek, odsetek od lokat bankowych oraz zysków ze sprzedaży papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, które ujmuje się w działalności inwestycyjnej.
 - 7) Wszelkie wydatki wynikające z "pozostałych kosztów finansowych" z wyjątkiem strat ze sprzedaży papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, które wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej.
-

Nota 40 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

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

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

Grupa rozróżnia następujące segmenty branżowe:

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

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

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

Począwszy od niniejszego sprawozdania dokonana została zmiana sposobu prezentacji segmentów. Wyłączenia

konsolidacyjne są wykazywane w osobnej kolumnie, nie zaś tak jak dotychczas przyporządkowywane bezpośrednio segmentom. W stosunku do danych porównawczych za 2007 zmian została dokonana odpowiednio.

Informacje o segmentach branżowych Grupy za 2008 rok kształtuje się następująco:

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	4 466 976	1 507 260	78 794	795 912	5 257 118
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	3 750 725	1 492 571	13 822		5 257 118
Przychody segmentu (innym segmentom)	716 251	14 689	64 972	795 912	
Koszty segmentu ogółem	(4 394 150)	(1 496 480)	(69 274)	(796 693)	(5 163 211)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	31 246	6 542	5 372	41 055	2 105
Wynik na dz. finansowej	(10 824)	(5 338)	(4 398)	(4 991)	(15 569)
Wynik (brutto)	93 248	11 984	10 494	35 283	80 443
Podatek	(20 888)	(4 040)	(2 899)	(8 171)	(19 656)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności			(1 581)		(1 581)
Wynik	72 360	7 944	6 014	27 112	59 206

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa segmentu	1 258 787	433 056	775 131	(741 706)	1 725 268
Pasywa segmentu	1 258 787	433 056	775 131	(741 706)	1 725 268

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Nakłady inwestycyjne	(86 409)	(67 101)	(91 269)	(62 582)	(182 197)
Amortyzacja	(22 020)	(23 761)	(8 249)	(1 102)	(52 928)

Informacje o segmentach branżowych Grupy w 2007 rok kształtowały się następująco:

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu ogółem	3 881 731	1 076 968	34 979	568 845	4 424 833
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	3 339 332	1 070 049	15 452		4 424 833
Przychody segmentu (innym segmentom)	542 399	6 919	19 527	568 845	
Koszty segmentu ogółem	(3 777 556)	(1 069 522)	(27 009)	(569 327)	(4 304 760)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	1 986	15 309	48	1 232	16 111
Wynik na dz. finansowej	(21 787)	(3 032)	(1 476)	(626)	(25 669)
Wynik (brutto)	84 374	19 723	6 542	124	110 515
Podatek	(16 050)	(4 559)	(907)	582	(22 098)
Wynik (netto)	68 324	15 164	5 635	706	88 417

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa segmentu	1 624 805	321 286	101 699	560 588	1 487 202
Pasywa segmentu	1 624 805	321 286	101 699	560 588	1 487 202

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Nakłady inwestycyjne	(52 557)	(55 997)	(30 601)	(6 463)	(132 692)
Amortyzacja	22 308	15 644	2 579	555	39 976

Nota 41 Pozycje pozabilansowe

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 2008 roku:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	63 034	0	
<i>Zwiększenia w okresie</i>	<i>41 400</i>	<i>7 800</i>	
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	<i>(11 078)</i>	<i>0</i>	
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	
Stan na koniec okresu	93 356	7 800	
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	221 945	18 225	
<i>Zwiększenia w okresie</i>	<i>132 300</i>	<i>12 411</i>	
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	<i>(80 459)</i>	<i>(9 311)</i>	
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	<i>8 000</i>	<i>0</i>	
Stan na koniec okresu	281 786	21 315	
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	10 810		
<i>Zwiększenia w okresie</i>	<i>0</i>		
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	<i>(8 578)</i>		
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	<i>0</i>		
Stan na koniec okresu	2 232		
Poręczenia			
Stan na początek okresu	70 000	0	3 969
<i>Zwiększenia w okresie</i>	<i>117 500</i>	<i>10 667</i>	<i>33</i>
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	<i>(119 000)</i>	<i>(2 631)</i>	<i>(467)</i>
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Stan na koniec okresu	68 500	8 036	3 535

Emperia Holding S.A. udzieliła w kwocie 68 500 tys. PLN poręczeń majątkowych na rzecz spółek zależnych z tytułu zaciągnięcia przez nie kredytów bankowych. Poręczenia te mają charakter przejściowy i są udzielone do momentu ustanowienia rzeczywistego zabezpieczenia tych kredytów.

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2007 roku:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	122 532	750	519
<i>Zwiększenia w okresie</i>	<i>12 654</i>	<i>0</i>	<i>16</i>
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	<i>(72 152)</i>	<i>(750)</i>	<i>(535)</i>
Stan na koniec okresu	63 034	0	0
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	249 830	12 245	
<i>Zwiększenia w okresie</i>	<i>252 493</i>	<i>6 530</i>	
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	<i>(280 378)</i>	<i>(550)</i>	
Stan na koniec okresu	221 945	18 225	
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	82 278	1 879	
<i>Zwiększenia w okresie</i>	<i>21 188</i>	<i>0</i>	
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	<i>(92 656)</i>	<i>(1 879)</i>	
Stan na koniec okresu	10 810	0	
Poręczenia			
Stan na początek okresu	0		4 320
<i>Zwiększenia w okresie</i>	<i>227 000</i>		<i>1 200</i>
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	<i>(157 000)</i>		<i>(1 551)</i>
Stan na koniec okresu	70 000		3 969

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.

Nota 42 Leasing finansowy oraz operacyjny

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

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

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2008	Na 31.12.2009	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	68 637	74 868	285 353	305 557
	nieokreślony	4 824	3 454	12 427	14 918
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	60	53	212	264
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	10 790	8 384	24 857	68
	nieokreślony	344	192	749	937
Pozostałe środki trwałe	określony	13	13	51	63
	nieokreślony				

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

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

Leasing operacyjny

Określenie majątku	Na 31.12.2008	Na 31.12.2009	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
	minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	619	619	619	
	166	164		
Urządzenia techniczne i maszyny				
Środki transportu	19			
Pozostałe środki trwałe				

Leasing operacyjny

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

Nota 43 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Grupa nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli.

Nota 44 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

Nota 45 Znaczące transakcje spółki dominującej Emperia Holding SA z podmiotami powiązаныmi

W 2008 roku Emperia nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązаныmi, poza transakcjami zwieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych.

Połączenia dokonane w 2008 roku zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 10.2.9

W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych opisane szczegółowo w nocie nr 23.

Transakcje spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązаныmi nie konsolidowanymi

Należności handlowe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Należności Emperia Holding SA od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	23	23
Należności pozostałych spółek Grupy od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	1 562	484
Razem należności handlowe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	1 585	507

Należności pozostałe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Emperia Holding SA		
Pozostałe spółki	676	2
Razem należności pozostałe od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	676	2

Zobowiązania handlowe do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Zobowiązania Emperia Holding SA wobec jednostek powiązanych nie konsolidowanych		
Zobowiązania pozostałych spółek Grupy wobec jednostek powiązanych nie konsolidowanych	6 644	3 749
Razem zobowiązania handlowe do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	6 644	3 749

Inne zobowiązania do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Emperia Holding SA		
Pozostałe spółki	68	3 000
Razem zobowiązania handlowe do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	68	3 000

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Emperia Holding SA	9	
Pozostałe spółki	2 626	1 355
Razem przychody ze sprzedaży towarów od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	2 635	1 355

Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Emperia Holding SA	8	
Pozostałe spółki	2 533	1 320
Razem przychody ze sprzedaży towarów do jednostek powiązanych nie konsolidowanych	2 541	1 320

Przychody ze sprzedaży produktów i usług od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Emperia Holding SA	40	
Pozostałe spółki	88	
Razem przychody ze sprzedaży towarów od jednostek powiązanych nie konsolidowanych	128	

Nota 46 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w 2008 (w osobach)		
	Razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
RAZEM	11 966	3 529	8 437
Emperia Holding S.A.	370	370	0
Stokrotka Sp. z o.o.	4 334	820	3 514
Infinite Sp. z o.o.	38	37	1
Detal Koncept Sp. z o.o.	598	406	192
Elpro Sp. z o.o.	48	43	5
BOS S.A.	809	289	520
Sygel-Jool S.A.	542	182	360
DLS S.A.	894	128	766
Tradis Sp. z o.o.	1 944	637	1 307
DEF Sp. z o.o.	224	88	136
Express Podlaski Sp. z o.o.	321	96	225
Arsenal Sp. z o.o.	56	38	18
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	107	32	75
Maro Markety Sp. z o.o.	365	21	344
Centrum Sp. z o.o.	485	22	463

Społem Tychy Sp. z o.o.	424	118	306
Euro Sklep Sp. z o.o.	146	25	121
Sydo Sp. z o.o.	103	47	56
Alpaga-Xema Sp. z o.o.	53	25	28
Emperia Info Sp. z o.o.	105	105	0

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w 2007 roku (w osobach)		
	Razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
GRUPA KAPITAŁOWA RAZEM	9 958	2 684	7 274
Emperia Holding S.A.	598	356	242
Stokrotka Sp. z o.o.	2 961	652	2 309
Infinite Sp. z o.o.	34	33	1
Detal Koncept Sp. z o.o.	83	81	2
Elpro Sp. z o.o.	37	34	3
BOS S.A.	709	168	541
Sygel-Jool S.A.	415	166	249
DLS S.A.	902	196	706
Milea Sp. z o.o.	90	35	55
Tradis Sp. z o.o.	1 364	393	971
DEF Sp. z o.o.	223	88	135
Express Podlaski Sp. z o.o.	414	121	293
Arsenal Sp. z o.o.	50	35	15
Rexpol Sp. z o.o. w likwidacji	6	6	0
Jaskółka Sp. z o.o.	451	42	409
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	104	29	74
Maro Markety Sp. z o.o.	319	22	297
Centrum Sp. z o.o.	527	27	500
Społem Tychy Sp. z o.o.	535	164	371
Euro Sklep S.A.	137	36	101

Nota 47 Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie Zarządu spółki dominującej Emperia Holding S.A., według zasad ustalanych przez Radę Nadzorczą składa z części zasadniczej oraz premii: rocznych i trzyletnich.

Wyplacone premie dotyczą poprzednich okresów sprawozdawczych, na które były zawiązane rezerwy w poprzednich okresach.

Wysokość przyznawanej premii jest nie wyższa niż 50% wynagrodzenia rocznego i wyplacana jest kwartalnie w formie zaliczek, rozliczanych po zakończeniu roku obrotowego.

Wysokość wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających w Emperia Holding S.A. za 2008 (w tys. PLN):

Lp.	Nazwisko i imię	Płaca zasadnicza łącznie	Premie	Świadczenia rzeczowe i wynagrodzenie chorobowe	RAZEM
1.	Kawa Artur	378,0	105,3	1,9	485,2
2.	Wawerski Jarosław	164,7	95,6	18,8	279,1
3.	Kalinowski Dariusz	377,0	48,3	1,9	427,2
4.	Wawerski Grzegorz	36,0	4,1	0,0	40,1
5.	Wesołowski Marek	60,0	8,2	0,0	68,2
6.	Laskowski Piotr *	20,0	2,2	0,0	22,2
7.	Bronisz-Czyż Renata **	118,9	73,6	0,9	193,4

8.	Dudzik Jacek **	132,0	79,6	0,9	212,5
9.	Rudnicki Jarosław **	143,9	86,7	0,9	231,5
10.	Syguła Lesław **	96,4	71,3	0,7	168,4
RAZEM		1 526,9	574,9	26,0	2 127,8

* Okres pełnienia funkcji Członka Zarządu do 03-01-2008 roku

** Okres pełnienia funkcji Członka Zarządu do 27-05-2008 roku

Wysokość wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających Emperia Holding S.A. z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych za 2008 roku (w tys. PLN):

Lp.	Nazwisko i imię	RAZEM
1.	Wawerski Grzegorz	427,3
2.	Wesołowski Marek	413,0
3.	Wawerski Jarosław	194,6
4.	Syguła Lesław	18,5
5.	Bronisz-Czyż Renata	0,0
6.	Rudnicki Jarosław	0,0
RAZEM		1 053,4

Wynagrodzenia osób nadzorujących Emperia Holding S.A. za 2008 roku (w tys. PLN):

Lp.	Nazwisko i imię Członków Rady Nadzorczej	RAZEM
1.	Długosz Piotr	36,0
2.	Kawa Piotr	36,0
3.	Krysztofiak Tomasz	36,0
4.	Laskowski Piotr	35,9
5.	Mierzejewski Zenon	36,0
6.	Zięba Ireneusz	36,0
RAZEM		215,9

Nota 48 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji osobom zarządzającym i nadzorującym

Spółka dominująca Emperia Holding SA oświadcza, że nie posiada żadnych wierzytelności z tytułu zaliczek, kredytów, pożyczek czy gwarancji od członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej, ich współmałżonków oraz osób z nimi spokrewnionymi.

Nota 49 Informacje o wynagrodzeniach podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Grupa zawarła w 2008 roku umowę z BDO Numerica International Auditors & Consultants`Sp. z o.o. na badanie i przegląd śródrocznego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok.

Ponadto w 2008 roku Grupa zlecała podmiotom uprawnionym do badania sprawozdań finansowych usługi:

- due diligence (BDO Numerica International Auditors & Consultants`Sp. z o.o. oraz Doradca Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.),
- usługi doradztwa podatkowego (Doradca Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.),
- usługi doradztwa księgowego (BDO Numerica International Auditors & Consultants`Sp. z o.o.).

Poniższe zestawienie zawiera wykaz świadczonych usług i należnych za nie wynagrodzeń za 2008 i 2007 rok podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (dane w tys. PLN):

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	Rok 2008	Rok 2007
Przegląd i badanie Sprawozdania Finansowego	706	892
Doradztwo księgowe (przekształcenie na MSSF)	0	27
Due diligence	22	22
Doradztwo podatkowe	50	12
Usługi związane z emisją akcji	0	68
Ekspertyzy i inne usługi	35	73
RAZEM	813	1 094

Nota 50 Instrumenty finansowe oraz ocena ryzyka tych instrumentów

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Grupy Kapitałowej jest narażona na następujące ryzyka finansowe:

- a) ryzyko kredytowe,
- b) ryzyko płynności,
- c) ryzyko rynkowe:
 - ryzyko walutowe,
 - ryzyko stopy procentowej,
 - inne ryzyko cenowe.

a) ryzyko kredytowe – to ryzyko, że jedna ze stron instrumentu finansowego nie wywiązując się ze swoich zobowiązań na rzecz Grupy spowoduje poniesienie przez nią strat finansowych. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku należności, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów, nabytych obligacji, wniesionych kaucji.

Na ten rodzaj ryzyka narażony jest głównie segment działalności dystrybucyjnej Grupy. Sprzedaż do odbiorców detalicznych w istotnym stopniu odbywa się na warunkach odroczonego terminu płatności. W spółkach dystrybucyjnych funkcjonuje wiele mechanizmów ograniczających ten element ryzyka: odpowiedni dobór klientów, system weryfikacji nowych klientów, stosowanie limitów kredytowych, bieżący monitoring należności. Segment działalności detalicznej jest w nieistotnym stopniu narażony na ten rodzaj ryzyka. Sprzedaż segmentu kierowana jest do klientów detalicznych i odbywa się za gotówkę lub bezgotówkowo za pomocą kart płatniczych.

Grupa lokuje posiadane środki pieniężne w wiarygodnych (wybieranych na podstawie ocen ratingowych) instytucjach finansowych. Obligacje, to obligacje krótkoterminowe emitowane przez spółki Grupy.

b) ryzyko płynności – to ryzyko, że Grupa napotka trudności w wywiązaniu się ze zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi. Spółka dba o utrzymanie płynności na odpowiednim, bezpiecznym poziomie. Po sporządzeniu budżetu Grupa występuje do współpracujących z nią instytucji finansowych o przyznanie odpowiednich limitów kredytowych. W zakresie zewnętrznego finansowania Grupa korzysta z kredytów i obligacji, emitowanych przez wybrane spółki Grupy. Obligacje oprócz funkcji finansowania działalności pełnią również rolę w optymalizacji zarządzania płynnością wewnątrz Grupy. Współpraca z wieloma instytucjami finansowymi, dostarczającymi Grupie zabezpieczonych instrumentów finansowych dywersyfikuje problem ryzyka płynności. Służby finansowe na bieżąco monitorują sytuację finansową i płatniczą w Grupie.

c) ryzyko rynkowe – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych. Ryzyko to obejmuje trzy rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, inne ryzyko cenowe.

ryzyko walutowe – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Działalność Grupy w zakresie importu i eksportu jest niewielka, służy głównie uzupełnieniu jej oferty handlowej. W przypadku

istotnych transakcji stosowane są instrumenty zabezpieczające forward. W niewielkich transakcjach stosowane są krótkie terminy płatności, co w istotny sposób ogranicza problem ryzyka.

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

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

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

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

Grupa nie korzysta z instrumentów dłużnych walutowych bądź denominowanych.

Ryzyko walutowe coraz częściej występuje w segmencie działalności detalicznej i wiąże się w wynajmem nieruchomości, szczególnie od deweloperów w dużych centrach handlowych, gdzie czynsz i pozostałe opłaty są ustalane w oparciu o kurs PLN i EUR. W chwili obecnej Grupa nie zabezpiecza tego rodzaju transakcji (ich ilość nie jest na tyle istotna), na bieżąco monitoruje poziom kursu i jego trend.

ryzyko stopy procentowej – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Grupa sporadycznie lokuje nadwyżki środków w oprocentowane aktywa, stąd ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych w tych transakcjach traktuje jako nieistotne. Wyjątkiem są operacje nabywania obligacji w ramach Grupy. Transakcje te służą zarządzaniu płynnością w ramach Grup i zmiany stóp procentowych nie wpływają na wynik (występują dwustronne, równoważące się przepływy pieniężne).

Główne ryzyko w Grupie związane ze zmianą stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi. Grupa korzysta z instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu (kredyty i obligacje), co naraża ją na zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

Inne ryzyko cenowe – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych (inne niż wynikające z ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego), niezależnie od tego czy zmiany te spowodowane są czynnikami charakterystycznymi dla poszczególnych instrumentów finansowych lub dla ich emitenta, czy też czynnikami odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku. Grupa nie korzysta z instrumentów finansowych z którymi związane jest ryzyko cenowe.

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2008 wartość godziwa	2008 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<i>Aktywa finansowe</i>									
Udziały i akcje	8 664	8 664			8 664				
Pożyczki									
<i>długoterminowe</i>	1 667	1 667					1 667		
<i>krótkoterminowe</i>	200	200					200		
Kaucje wniesione i inne należności długoterminowe	6 852	6 852					6 852		
Należności z tytułu dostaw i usług Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	338 556 8 363	338 556 8 363					338 556 8 363		
Dłużne papiery wartościowe	-	-							
Środki pieniężne	50 023	50 023							50 023
			Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2008 wartość godziwa	2008 wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	rachunkowość zabezpieczeń		Inne (wartość księgowa)	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		zabezpieczenie wartości godziwej	zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych		
<i>Zobowiązania finansowe</i>									
Kredyty bankowe	-	-							
<i>długoterminowe</i>	282 146	282 146			282 146				
<i>krótkoterminowe</i>	22 903	22 903			22 903				
Leasing finansowy									
<i>długoterminowy</i>	3 117	3 117			3 117				
<i>krótkoterminowy</i>	1 936	1 936			1 936				
Kaucje zatrzymane i inne zobowiązania długoterminowe	5 498	5 498			5 498				
Dłużne papiery wartościowe	998	998			998				
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	3 478	3 478				1 403	2 075		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	531 107 52 546	531 107 52 546			531 107 52 546				

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2007 wartość godziwa	2007 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<i>Aktywa finansowe</i>									
Udziały i akcje	31 098	31 098			31 098				
Pożyczki									
<i>długoterminowe</i>	1 667	1 667					1 667		
<i>krótkoterminowe</i>	-	-							
Kaucje wniesione i inne należności długoterminowe	4 769	4 769					4 769		
Należności z tytułu dostaw i usług Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	311 445	311 445					311 445		
Dłużne papiery wartościowe	11 857	11 857					11 857		
	-	-							
Środki pieniężne	92 407	92 407							92 407
			Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2007 wartość godziwa	2007 wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	rachunkowość zabezpieczeń		Inne (wartość księgowa)	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		zabezpieczenie wartości godziwej	zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych		
<i>Zobowiązania finansowe</i>									
Kredyty bankowe	-	-							
<i>długoterminowe</i>	124 414	124 414			124 414				
<i>krótkoterminowe</i>	57 632	57 632			57 632				
Pożyczki	-	-							
<i>długoterminowe</i>	421	421			421				
Leasing finansowy									
<i>długoterminowy</i>	4 775	4 775			4 775				
<i>krótkoterminowy</i>	1	1			1				
960	960	960			960				
Kaucje zatrzymane i inne zobowiązania długoterminowe	1 966	1 966			1 966				
Dłużne papiery wartościowe	16 776	16 776			16 776				
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	4 429	4 429		4 429					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	483 596	483 596			483 596				

Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	35 522	35 522			35 522				
---	--------	--------	--	--	--------	--	--	--	--

Struktura wiekowa aktywów finansowych, które są zaległe na dzień sprawozdawczy, ale które nie utraciły wartości
- struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług zaległych na dzień sprawozdawczy, które nie utraciły wartości

Okres	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości do 1 m-ca	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 6 m-cy do 1 roku	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 1 roku
2008	338 556	231 176	81 987	24 203	1 190	0	0
2007	311 445	203 464	82 796	21 243	3 942	0	0

Pozostałe aktywa finansowe nie są zaległe na dzień sprawozdawczy

Odpisy aktualizujące wartość należności w związku ze stratami kredytowymi

Odpisy aktualizujące wartość należności w związku ze stratami kredytowymi	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Stan na początek okresu	(29 577)	(6 718)
Zwiększenia	(14 997)	(33 114)
Rozwiązanie	5 242	6 344
Wykorzystanie	4 919	3 911
Stan na koniec okresu	(34 413)	(29 577)

Zasady tworzenia i rozwiązywania odpisów aktualizujących na należności zostały opisane w pkt. 7.2.17

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

Wyszczególnienie	Suma zobowiązań	Zobowiązania wymagalne w okresie			
		do 1 roku	1-2 lat	2-5 lat	powyżej 5 lat
2008					
Kredyty bankowe	305 049	22 903	226 200	10 068	45 878
Pożyczki	-	-			
Leasing finansowy	5 053	1 936	1 936	1 061	120
Kaucje zatrzymane i inne zobowiązania	5 498				5 498
Dłużne papiery wartościowe	998	998			
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	3 478	3 478			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	531 107	531 107			
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	52 546	52 546			
2007					
Kredyty bankowe	182 046	57 632	46 304	57 006	21 104
Pożyczki	421		421		
Leasing finansowy	6 735	1 960	1 936	2 019	820
Kaucje zatrzymane i inne zobowiązania	1 966				1 966
Dłużne papiery wartościowe	16 776	16 776			
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	4 429	4 429			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	483 596	483 596			
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	35 522	35 522			

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych, które są zaległe na dzień sprawozdawczy

- struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług zaległych na dzień sprawozdawczy

Okres	Suma zobowiązań	Zobowiązania nieprzeterminowane	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie do 1 m-ca	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 6 m-cy do 1 roku	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 1 roku
2008	531 107	473 766	54 773	1 535	289	330	414
2007	483 596	422 327	57 674	2 924	470	14	187

Pozostałe zobowiązania finansowe nie są zaległe na dzień sprawozdawczy

Analiza wrażliwości

Ryzyko stopy procentowej – 01.01.2008 – 31.12.2008

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Wzrost 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Wzrost 1%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Spadek 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Spadek 1%)
<i>Aktywa finansowe</i>					
Udziały i akcje	8 664				
Pożyczki					
<i>długoterminowe</i>	1 667				
<i>krótkoterminowe</i>	200				
Kaucje zatrzymane długoterminowe	6 852				
Należności z tytułu dostaw i usług	338 556				
Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	8 363				
Dłużne papiery wartościowe	-				
Środki pieniężne	50 023				
<i>środki pieniężne w kasie</i>	5 882				
<i>środki pieniężne na rachunkach</i>	23 390				
<i>inne środki pieniężne</i>	20 587				
<i>inne aktywa pieniężne</i>	164				
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Kredyty bankowe	305 049	(149)		149	
<i>długoterminowe</i>	282 146				
<i>krótkoterminowe</i>	22 903				
Pożyczki	-				
<i>długoterminowe</i>	-				
Leasing finansowy	5 053	(6)		6	
<i>długoterminowy</i>	3 117				
<i>krótkoterminowy</i>	1 936				
Kaucje wniesione długoterminowe	5 498				
Dłużne papiery wartościowe	998				
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	3 478				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	531 107				
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	52 546				
Razem		(155)		155	

Grupa nie sporządza analizy wrażliwości dla ryzyka walutowego, ponieważ ryzyko walutowe nie jest istotne z punktu widzenia Grupy a ponadto jest zabezpieczone kontraktami terminowymi.

Ryzyko cenowe stanowią nieistotne ryzyko w Grupie Kapitałowej.

Ryzyko stopy procentowej – 01.01.2007 – 31.12.2007

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Wzrost 0,25%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Wzrost 0,25%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Spadek 0,25%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Spadek 0,25%)
<i>Aktywa finansowe</i>					
Udziały i akcje	31 098				
Pożyczki					
<i>długoterminowe</i>	1 667				
<i>krótkoterminowe</i>	86				
Kaucje zatrzymane długoterminowe	4 769				
Należności z tytułu dostaw i usług	311 445				
Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	11 857				
Dłużne papiery wartościowe	-				
Środki pieniężne	92 407				
<i>środki pieniężne w kasie</i>	4 836				
<i>środki pieniężne na rachunkach</i>	73 426				
<i>inne środki pieniężne</i>	14 145				
<i>inne aktywa pieniężne</i>					
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Kredyty bankowe					
<i>długoterminowe</i>	124 414	(15)		15	
<i>krótkoterminowe</i>	57 632	(7)		7	
Pożyczki	-				
<i>długoterminowe</i>	421				
Leasing finansowy					
<i>długoterminowy</i>	4 775	(1)		1	
<i>krótkoterminowy</i>	1 960				
Kaucje wniesione długoterminowe	1 966				
Dłużne papiery wartościowe	16 776	(2)		2	
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	4 429				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	483 596				
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	35 522				
Razem		(26)		26	

Grupa nie sporządza analizy wrażliwości dla ryzyka walutowego, ponieważ ryzyko walutowe nie jest istotne z punktu widzenia Grupy a ponadto jest zabezpieczone kontraktami terminowymi.

Ryzyko cenowe stanowią nieistotne ryzyko w Grupie Kapitałowej.

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

Przychody odsetkowe	01.01.2008 – 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Depozyty bankowe	1 577	1 195
Obligacje		
Pożyczki udzielone	19	46
Należności handlowe	683	804
Pozostałe	16	
	2 279	2 045

Koszty odsetkowe	01.01.2008 – 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Kredyty bankowe krótko i długoterminowe	(14 922)	(13 030)
Pożyczki otrzymane		(7)
Leasing finansowy	(584)	(612)
Dłużne papiery wartościowe	(74)	(580)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(30)	(108)
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe		(70)
	(15 610)	(14 407)

Zyski lub straty według kategorii instrumentów	01.01.2008 – 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		(11 197)
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu		
- przeznaczone do obrotu		(11 197)
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)		
Pożyczki i należności, w tym	(6 648)	808
- zyski i straty z tytułu odsetek)	702	850
- straty z tytułu utraty wartości	(6 927)	(187)
- różnice kursowe w 2008 skorygowane o wynik na instrumentach zabezpieczających (2008 rok)	(423)	408
- dyskonto		(263)
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)		
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	-	-
- przeznaczone do obrotu	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	(15 610)	(14 407)

<i>Straty z tytułu utraty wartości</i>	01.01.2008 – 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Aktywa dostępne do sprzedaży		
Pożyczki i należności	(6 927)	(187)
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		
	(6 927)	(187)

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom, a także aby utrzymać optymalną strukturę kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po powiększeniu o amortyzację.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Grupa dążyć będzie do utrzymania wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5 natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 2,0.

	31.12.2008	31.12.2007
<i>Kapitał własny</i>	745 083	689 322
<i>Wartości niematerialne</i>	6 367	3 576
Kapitał własny po pomniejszeniu o wartości niematerialne	738 716	685 746
Suma bilansowa	1 725 268	1 487 202
Wskaźnik: kapitału własnego	0,43	0,46

	31.12.2008	31.12.2007
<i>Zysk z działalności operacyjnej</i>	96 012	136 185
<i>Amortyzacja</i>	52 928	39 970
EBIDTA	148 940	176 155
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	314 578	210 407
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBIDTA	2,11	1,19

Na Grupie Kapitałowej nie spoczywały w roku obrotowym 2008 oraz w poprzednim roku obrotowym jakiegokolwiek wymogi kapitałowe.

Pozostałe ryzyka

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe. Spółka podlegała kontroli ze strony organów podatkowych.

Przeprowadzone w Spółce kontrole nie wykazały istotnych nieprawidłowości. Spółka stoi na stanowisku, że utworzono odpowiednie rezerwy w odniesieniu do prawdopodobnych i możliwych do kwantyfikacji ryzyk.

Nota 51 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania

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

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

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

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

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

W dniu 7 stycznia 2009 roku Emperia Holding nabyła pakiet 10 udziałów w spółce Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, który razem z posiadanymi już udziałami przez spółkę zależną Sygel-Jool S.A. daje prawo do 86,76% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 86,76% kapitału zakładowego Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.

W dniu 9 stycznia 2009 roku Emperia Holding nabyła kolejny pakiet 7 udziałów w spółce Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, który razem z posiadanymi już udziałami przez spółkę zależną Sygel-Jool S.A. daje prawo do 97,06% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 97,06% kapitału zakładowego Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.

W dniu 13 stycznia 2009 roku Emperia Holding nabyła 1 udział w spółce Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, który razem z posiadanymi już udziałami przez spółkę zależną Sygel-Jool S.A. daje prawo do 98,53% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 98,53% kapitału zakładowego Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.

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

W dniu 9 stycznia 2009 roku spółka Emperia Holding SA (Emperia) objęła udziały w nowo utworzonej spółce o nazwie Lewiatan Północ Sp. z o.o. w organizacji (Spółka). Emperia Holding S.A. objęła 600 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 300 tys. PLN. Objęte udziały pokryte zostały

wkładem gotówkowym w kwocie 300 tys. PLN. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego Lewiatan Północ Sp. z o.o. i dają prawo do 100 głosów (100%) na zgromadzeniu wspólników Spółki. Przedmiotem działalności Spółki jest organizacja i zarządzanie franczyzową siecią sklepów detalicznych branży FMCG. Nowa spółka organizuje działalność ponad 150 sklepów franczyzowych o całkowitej powierzchni sprzedaży ok. 15 tys. m². Utworzenie Lewiatan Północ Sp. z o.o. stanowi realizację strategii rozwoju Grupy handlowej Emperia, opartej na aktywnej konsolidacji rynku detalicznego i dystrybucyjnego w Polsce.

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

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

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

W dniu 27 stycznia 2009 roku Emperia Holding nabyła 93 202 akcje w kapitale zakładowym ZKiP Lewiatan 94 Holding S.A. z siedzibą we Włocławku, który razem z posiadanymi już akcjami daje bezpośrednio prawo do 39,33% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy i stanowi 25,92% kapitału zakładowego ZKiP Lewiatan 94 Holding S.A. Emperia Holding S.A. bezpośrednio oraz pośrednio przez podmioty zależne posiada 56,81% udziałów w kapitale zakładowym spółki ZKiP Lewiatan 94 Holding S.A. uprawniających do 63,25% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 26 lutego 2009 roku nastąpiło podwyższenie o kwotę 250 tys. PLN kapitału zakładowego w spółce zależnej Lewiatan Północ Sp. z o.o. Emperia Holding S.A. objęła w ten sposób 500 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział. Emperia Holding S.A. posiada łącznie 1 100 udziałów, które stanowią 100% kapitału zakładowego

Lewiatan Północ Sp. z o.o. i dają prawo do 100 głosów (100%) na zgromadzeniu wspólników Spółki. Podwyższenie kapitału nie zostało jeszcze zarejestrowane przez sąd.

k) Prognoza wybranych wyników finansowych na 2009 rok.

Zarząd Emperia Holding S.A. podaje prognozę wybranych skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emperia za 2009 rok:

- Przychody ze sprzedaży 5.900 mln PLN
- Nakłady inwestycyjne 200 mln PLN

Prognoza została sporządzona w oparciu o założenie kontynuacji rozwoju organicznego Grupy Kapitałowej Emperia zarówno w zakresie działalności dystrybucyjnej jak i detalicznej. W założeniach prognozy na rok 2009 nie zostały zawarte ewentualne akwizycje spółek z branży FMCG. Zarząd Emperia Holding S.A. będzie monitorował poziom realizacji prognozy w oparciu o wewnętrzny system kontroli biznesowej. Ocena możliwości realizacji prognozowanych wyników będzie zamieszczana w skonsolidowanych raportach kwartalnych Grupy Kapitałowej Emperia. W przypadku, gdy Zarząd Emperia Holding S.A. poweźmie informacje o istnieniu uzasadnionej przesłanki wskazującej na różnicę o co najmniej 10% w stosunku do jednej prognozowanej pozycji, taką informację przekaże niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

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

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

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

Maksymalna łączna wartość nabycia udziałów wynosi 8 mln PLN, z czego wypłata kwoty 0,5 mln PLN jest uzależniona od poddanych audytowi wyników finansowych spółki osiągniętych w 2008 roku.

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

m) Podpisanie umowy kredytowej przez spółkę zależną.

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

Prawnym zabezpieczeniem kredytu jest:

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

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

n) Nabywanie udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Handlowe Alfa Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie.

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

Nota 52 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W 2008 roku spółki Grupy nie były stroną postępowań toczących się przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Nota 53 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

Nota 54 Działalność zaniechana

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

Nota 55 Inne istotne informacje

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) 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 2008 roku 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.

e) Nabycie przez Emperia Holding S.A. obligacji wyemitowanych przez spółkę zależną BOS S.A.

Spółka zależna BOS S.A. działając na podstawie Umowy Dealerskiej z dnia 25 października 2007 roku zawartej z BRE Bank S.A. wyemitował obligacje o wartości nominalnej 20 mln PLN z data wykupu 30.04.2008 roku. Nabyte przez Emperia Holding S.A. obligacje to niepubliczne niezabezpieczone krótkoterminowe obligacje dyskontowe. Oprocentowanie obligacji oparte jest na warunkach rynkowych.

Niniejsza emisja została przeprowadzona w ramach zarządzania środkami pieniężnymi Grupy Kapitałowej Emperia. Na dzień 28 lutego 2008 roku łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych przez BOS S.A. wynosi 40,0 mln PLN.

f) Podpisanie strategicznej Umowy o Współpracy pomiędzy Lewiatanem Holding a Emperia Holding S.A.

W dniu 13 marca 2008 roku we Włocławku Zarządy Lewiatan Holding i Emperia Holding SA podpisały Strategiczną Umowę o Współpracy.

Głównym celem działań Lewiatan Holding i Emperia Holding określonym w Umowie jest jak najściślejsza współpraca pomiędzy Polską Siecią Handlową Lewiatan a Organizacją Handlową Emperia oraz doprowadzenie do Połączenia Kapitałowego tych organizacji.

Intencja Lewiatan Holding i Emperia Holding jest zachowanie autonomii i tożsamości Polskiej Sieci Handlowej Lewiatan, jak i innych sieci detalicznych działających obecnie w ramach struktur Organizacji Handlowej Emperia.

Obie strony będą dążyły do stabilnej, opartej na warunkach rynkowych współpracy, wdrożenia jednolitych i nowoczesnych rozwiązań informatycznych oraz pełnej wymiany doświadczeń operacyjnych i marketingowych celem obniżenia kosztów i zwiększenia skuteczności działania.

Polska Sieć Handlowa Lewiatan zrzesza ponad 2.000 placówek handlowych na zasadzie franszyzy, swoją politykę realizuje poprzez centrale - Związek Kupców i Producentów Lewiatan'94 Holding S.A. z siedzibą we Włocławku oraz regionalne Spółki Operatorskie. W wyniku realizacji umowy dokonane zostało nabycie udziałów Lewiatan Holding, po którym łączne zaangażowanie GK Emperia wynosi 51,16%.

g) Zmiana nazwy spółki zależnej Eldorado Sp. z o.o. na Tradis Sp. z o.o.

W dniu 28 kwietnia 2008 roku została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiana nazwy Spółki z Eldorado Sp. z o.o. na TRADIS Sp. z o.o.

Zmianie uległ również adres siedziby Spółki, z ulicy Metalurgicznej 30, 20-232 Lublin na ul. Mełgiewska 7-9, 20-952 Lublin.

h) Zmniejszenie przez Radę Nadzorczą Emperia Holding S.A. liczby Członków Zarządu emitenta

Zarząd Emperia Holding S.A. (Spółka) informuje, że Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 27 maja 2008 roku podjęła decyzję o zmniejszeniu liczby Członków Zarządu emitenta i odwołała następujących Członków Zarządu Spółki:

1. Pana Jacka Dudzika, pełniącego funkcję Dyrektora ds. Informatyki,
2. Panią Renatę Bronisz-Czyż, pełniącą funkcję Dyrektora Personalnego,
3. Pana Jarosława Rudnickiego, pełniącego funkcję Dyrektora ds. Rozwoju Dystrybucji,
4. Pana Lesława Sygułę, pełniącego funkcję Dyrektora Operacyjnego Dystrybucji.

W opinii Rady Nadzorczej wzrost skali działania grupy kapitałowej Emperia Holding oraz dynamicznie zmieniający się rynek FMCG wymuszają szybkie i sprawne podejmowanie decyzji zarządczych spójnych z długofalową strategią Grupy, dlatego też Rada Nadzorcza zgodnie z Art. 14 pkt 2 lit. „b” Statutu Spółki Emperia Holding S.A. podjęła decyzję o zmniejszeniu liczby członków w Zarządzie Emperia Holding S.A.

Zdaniem Rady Nadzorczej wprowadzone zmiany przyczynią się do dalszego umocnienia pozycji Emperia Holding S.A. jako lidera polskiego handlu FMCG.

i) Podjęcie uchwały w sprawie wypłaty dywidendy

W dniu 26 czerwca 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję w sprawie wypłaty dywidendy w uchwale nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Emperia Holding” S.A. z siedzibą w Lublinie w sprawie podziału zysku.

Zysk okresu Spółki osiągnięty w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2007 roku w kwocie 14.630.368,95 PLN (czternaście milionów sześćset trzydzieści tysięcy trzysta sześćdziesiąt osiem i dziewięćdziesiąt pięć setnych) przeznaczona się w kwocie 13.301.341,68 PLN (trzynaście milionów trzysta jeden tysięcy trzysta czterdzieści jeden i sześćdziesiąt osiem setnych) na wypłatę dywidendy, co odpowiada kwocie 0,88 PLN na jedną akcję (zero i osiemdziesiąt osiem setnych). Pozostała część zysku w kwocie 1.329.027,27 PLN (jeden milion trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy dwadzieścia siedem i dwadzieścia siedem setnych) przeznaczona się na kapitał rezerwowany.

Do dywidendy uprawnieni są akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługują w dniu 01 września 2008 roku (dzień dywidendy). Termin wypłaty dywidendy ustalony został na dzień 17 września 2008 roku.

j) Zmiana nazwy spółki Retail Services Poland S.A. na Partnerski Serwis Detaliczny S.A.

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

k) Trzyletni Program Opcji Menedżerskich na lata 2008-2010.

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

Dokumenty podstawowe programu:

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

Kluczowe założenia Programu:

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

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

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

Realizacja opcji nastąpi w terminach:

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

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

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

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

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

lub/oraz

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

Wycena i ewidencja programu

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

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

W 2008 roku spółka Rexpol nie prowadziła działalności operacyjnej. Zapoczątkowany w 2007 roku proces likwidacji spółki zależnej Rexpol Sp. z o.o. z przyczyn formalnych nie został zakończony w 2008 roku. Wykreślenie spółki z KRS spodziewane jest w 2009 roku.

m) Informacja w trybie art. 160 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

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

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

Zarząd Emperia Holding S.A. w dniu 1 grudnia otrzymał informację od Commercial Union OFE, iż „w wyniku transakcji nabycia akcji spółki Emperia Holding S.A. z siedzibą w Lublinie, rozliczonych w dniu 24 listopada 2008 roku, Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK (CU OFE) zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 10%. Przed wyżej wymienionymi transakcjami na dzień 21 listopada CU OFE posiadał 1.491.748 sztuk akcji Spółki, stanowiących 9,87% kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 1.491.748 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 9,87% ogólnej liczby głosów. Po zawarciu i rozliczeniu transakcji, o których mowa powyżej, na dzień 24 listopada 2008 roku, CU OFE posiadał 1.571.948 sztuk akcji Spółki, stanowiących 10,40% kapitału zakładowego (liczby wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 1.571.948 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 10,40% ogólnej liczby głosów.”

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

W grudniu 2008 roku zakończono modernizację samoobsługowej hali Cash & Carry Tradis we Wrocławiu, która to dotychczas funkcjonowała pod szyldem spółki Sydo Sp. z o.o. Po remoncie ma ona 3 000 m² powierzchni i oferuje ponad 7 000 pozycji asortymentowych. Hala jest funkcjonalna, spełnia wszelkie wymogi nowoczesnego obiektu handlowego C&C, w którym klienci szybko i wygodnie mogą dokonywać zakupów.

p) Warunkowa rejestracja akcji Emperia Holding SA w KDPW.

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

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

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

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

r) Wprowadzenie do obrotu na GPW i ustalenie daty pierwszego notowania.

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

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

o wartości nominalnej 1 PLN każda, oznaczone kodem PLELDRD00017

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

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

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

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

Na koniec 2008 roku została zawiązana rezerwa na koszty restrukturyzacji zatrudnienia. Rezerwą objęto koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, opisane w nocie związane z przeprowadzaną w Grupie restrukturyzacją segmentu działalności dystrybucyjnej, jakie będą poniesione przy realizacji kolejnego etapu przebudowy struktur Grupy Kapitałowej w 2009 roku (połączenie spółek dystrybucyjnych).

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

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

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

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

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

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

8 143 658,45 USD

2 350 000,00 GBP

15 859 332,08 EUR

z których na koniec roku nierozliczone są poniższe transakcje

Data zawarcia transakcji	Data rozliczenia transakcji	Waluta	Nominał w walucie	Wycena w tys. PLN na 31.12.2008 – zobowiązanie
2008-10-09	2009-01-30	EUR	470 000	349
2008-10-14	2009-01-30	EUR	50 000	35
2008-10-30	2009-01-30	EUR	400 000	275
2008-11-13	2009-01-30	EUR	300 000	129
2008-11-18	2009-01-30	EUR	200 000	63
2008-12-29	2009-01-30	EUR	432 364	330
2008-12-03	2009-02-27	EUR	500 000	162
2008-12-09	2009-02-27	EUR	190 000	47
2008-09-15	2009-03-31	EUR	23 773	19
2008-10-14	2009-03-31	EUR	700 000	500
2008-10-14	2009-06-30	EUR	1 100 000	789
2008-10-14	2009-09-30	EUR	1 100 000	787
2008-11-18	2009-01-30	USD	270 000	(25)

2008-12-09	2009-01-30	USD	130 000	(12)
2008-12-29	2009-01-30	USD	150 000	(6)
2008-12-29	2009-01-30	USD	140 000	20
2008-12-29	2009-01-30	USD	51 222	16
				3 478

Spółka ujęła wycenę zawartych transakcji forward zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń wartości godziwej oraz przyszłych przepływów pieniężnych – patrz nota 23.

11. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2008 roku.

11.1 Podstawowe dane finansowe

Wyszczególnienie	roczne 2008	roczne 2007	%
Przychody ze sprzedaży	5 257 118	4 424 833	18,8%
EBIDTA	148 940	176 161	(15,5%)
Zysk na działalności operacyjnej	96 012	136 185	(29,5%)
Zysk przed opodatkowaniem	80 443	110 515	(27,2%)
Zysk okresu	59 206	88 417	(33,0%)
Aktywa razem	1 725 268	1 487 202	16,0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	980 185	797 880	22,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	673 964	652 792	3,2%
Aktywa netto	745 083	689 322	8,1%
Kapitał akcyjny	15 115 161	13 467 096	12,2%
Zysk okresu na jedną akcję zanualizowany	3,93	6,57	(40,3%)

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę.

Wyszczególnienie	roczne 2008	roczne 2007
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale (zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	7,95%	12,83%
Stopa zwrotu z aktywów (zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	3,43%	5,95%
Rentowność sprzedaży (zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	15,46%	15,04%
Rentowność na EBIDTA w %	2,83%	3,93%
Rentowność na działalności operacyjnej (zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,83%	3,08%
Rentowność brutto (zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,53%	2,50%
Rentowność netto (zysk okresu za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,13%	2,00%

W 2008 roku nastąpił istotny wzrost przychodów ze sprzedaży wynikający z dokonanych przejęć dokonanych w obecnym jak i poprzednim roku.

Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową należy uznać za zadowalające. Należy mieć jednak na uwadze, że przeprowadzany wewnątrz Grupy skomplikowany proces integracji dystrybucji skutkowało wyższymi

kosztami operacyjnymi funkcjonowania Grupy, przejściowo utraconej sprzedaży i marży. Dodatkowo utrzymanie wysokiego tempa przyrostu ilości placówek detalicznych w istotny sposób wpływało na poziom rentowności Grupy Kapitałowej w 2008 roku.

Ważnym procesem, z perspektywy wyników osiągniętych w przyszłości, jest proces integracji kapitałowej ze spółkami działającymi w ramach Organizacji Handlowej Lewiatan. Pierwsza faza tej integracji kapitałowej została zakończona pomyślnie. Obecnie prowadzone są działania zmierzające do silniejszej integracji operacyjnej, a w szczególności wspólnych działań handlowych, które powinny w najbliższych miesiącach przełożyć się na znaczący wzrost obrotów pomiędzy obiema Grupami.

Zdaniem zarządu zakończenie w 2008 roku procesów restrukturyzacyjnych w dystrybucji oraz terminowo zrealizowana i zakończona w pełni integracja dystrybucji przełoży się w najbliższym okresie na istotny wzrost poziomu obrotów oraz osiągniętej efektywności na wszystkich poziomach marży, począwszy od marży handlowej aż do poziomu rentowności netto.

11.2 Zakres działalności Grupy Emperia Holding.

Grupa Emperia Holding prowadzi działalność dystrybucyjną oraz sprzedaż detaliczną artykułów szybko zbywalnych, czyli produktów FMCG (ang. *Fast Moving Consumer Goods*), do których należą przede wszystkim artykuły spożywcze, kosmetyki, chemia gospodarcza, alkohol i wyroby tytoniowe, drobne artykuły gospodarstwa domowego itp. W sektorze FMCG jest jedną z największych i najszybciej rozwijających się polskich grup handlowych.

W segmencie dystrybucji na terenie całego kraju prowadzimy hurtownie serwisowe oraz samoobsługowe. Świadczymy przy tym usługi dystrybucji i logistyki dla sieci i jednostek detalicznych. W naszych hurtowniach zaopatrują się także sklepy detaliczne związane z Grupą Emperia.

Obecnie rozwijamy sieci:

- supermarketów „Stokrotka”,
- supermarketów delikatesowych „Delima” (dawna nazwa „Stokrotka Premium”),
- sklepów franczyzowych pod szyldami „Groszek” oraz „Lewiatan”,
- sklepów partnerskich „Społem Tychy”, „Maro Market”, „Euro Sklep”.

Prowadzenie działalności dystrybucyjnej i sprzedaży detalicznej wspierają utworzone przez nas specjalnie w tym celu spółki zadaniowe. Infinite Sp. z o.o. opracowuje rozwiązania informatyczno-sprzętowe w dziedzinie elektronicznej komunikacji oraz Emperia Info Sp. z o.o. dostarcza w pełni funkcjonalne i ekonomicznie uzasadnione systemy informatyczne dla wszystkich spółek GK Emperia. Kolejną spółką zadaniową jest Elpro Sp. z o.o., która to skupia się na poszukiwaniu atrakcyjnych lokalizacji pod nowe powierzchnie handlowe oraz zarządza już posiadanymi.

Obecnie jesteśmy jedną z największych, polskich grup handlowych, prowadzących hurtową i detaliczną sprzedaż artykułów FMCG, działającą na terenie całej Polski i zatrudniającą łącznie niemal 12 tys. osób.

W 2008 roku Emperia Holding dokonała kolejnych przejęć podmiotów z rynku FMCG. W wynikach finansowych Grupy po raz pierwszy miały swój udział przejęte pod koniec 2007 roku spółki Alpaga-Xema Sp. z o.o. oraz Sydo Sp. z o.o., które realizują swoją sprzedaż poprzez magazyny hurtowe zlokalizowane w województwach dolnośląskim, lubuskim, śląskim i wielkopolskim.

Efektami przeprowadzonego nabycia są przede wszystkim:

- zwiększenie potencjału operacyjnego i umocnienie naszej pozycji jako jednego z czołowych przedsiębiorstw działających na krajowym rynku dystrybucji towarów FMCG,
- ułatwienie dalszej ekspansji terytorialnej sieci detalicznych

Istotnym warunkiem sprawnego zarządzania powstałą po połączeniu Grupą, było jej przekształcenie w strukturę holdingową. Od II kwartału 2007 roku Grupa funkcjonuje w oparciu o model holdingu, co pozwala na sprawniejsze zarządzanie i ułatwia prowadzenie ekspansji w oparciu o połączenia i przejęcia. Od momentu połączenia z Grupą

BOS podjęto szereg działań i procesów mających na celu optymalizację struktury organizacyjnej Grupy i jasne określenie kierunków aktywności operacyjnej poszczególnych spółek tworzących Grupę. Rozpoczął się proces integracji spółek dystrybucyjnych w ramach restrukturyzacji dystrybucji w Grupie Kapitałowej Emperia Holding – szczegóły w notcie nr 55 podpunkt s).

Obecnie działalność podstawowa Grupy Kapitałowej Emperia jest uporządkowana i podzielona na dwa podstawowe segmenty: detaliczny i dystrybucyjny.

Segment detaliczny składa się z sieci:

- 135 supermarketów „Stokrotka”, w tym 5 supermarketów delikatesowych pod marką Delima - (stara nazwa Stokrotka Premium).
- 888 małych i średnich franczyzowych sklepów detalicznych „Groszek”, dodatkowo spółka Detal Koncept posiadała na koniec 2008 roku 43 sklepy pod marką „Milea”
- 149 sklepów detalicznych działających pod logo „Lewiatan”, w tym 143 sklepów franczyzowych oraz 6 sklepów własnych, dodatkowo 107 placówek Lewiatan Dolny Śląsk, 232 placówek Lewiatan Zachód, 98 placówek Lewiatan Orbita, 179 placówek Lewiatan Wielkopolska oraz 169 placówek Lewiatan Śląsk,
- 25 sklepów partnerskich „Społem Tychy”,
- 438 placówek „Euro Sklep”,
- 19 placówek „Maro Market”,

Segment dystrybucyjny skupia 9 spółek zależnych, których działalność operacyjna została uporządkowana geograficznie bądź funkcjonalnie w ramach siedmiu wydzielonych makroregionów, pokrywających teren całej Polski. Razem spółki te dysponują 5 centrami dystrybucji, 73 magazynami i oddziałami, w tym 68 magazynami cash&carry, o łącznej powierzchni 293 tys. m².

11.3 Ocena zarządzania zasobami finansowymi w 2008 roku przy wykorzystaniu wskaźników płynności, struktury, rotacji i stopnia zadłużenia

Wskaźniki płynności	roczne 2008	roczne 2007
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	1,30	1,22
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	0,68	0,69
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania bieżące)	0,07	0,14

W prezentowanym okresie na podobnym poziomie jak w roku poprzednim kształtowały się wszystkie wskaźniki płynności.

Prezentowane przez Grupę wskaźniki płynności są charakterystyczne dla branży handlowej. Potrzeba zabezpieczenia dynamicznie rosnącej sprzedaży oraz konieczność zaopatrzenia nowo powstającej infrastruktury przekłada się na wzrost zapasów, zobowiązań (otrzymany kredyt kupiecki). Z drugiej strony rosnąca liczba odbiorców powoduje wzrost należności (udzielony kredyt kupiecki).

Poziom i struktura kapitału obrotowego	roczne 2008	roczne 2007
1. Majątek obrotowy	873 980	797 101
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe	50 223	92 497
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	823 757	704 604
4. Zobowiązania bieżące	673 964	652 792
5. Kredyty krótkoterminowe	22 903	57 632
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	651 061	595 160

7. Kapitał obrotowy (1-4)	200 016	144 309
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	172 696	109 444
9. Saldo netto środków pieniężnych (7-8)	27 320	34 865
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7:1) w %	22,89%	18,10%

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego	roczne 2008	roczne 2007
Cykl rotacji zapasów w dniach (zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365)	35	34
Cykl rotacji należności w dniach (należności/przychody ze sprzedaży*365)	28	29
Cykl rotacji zobowiązań w dniach (zob. krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365)	53	58
Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem (przychody ze sprzedaży/aktywa razem)	3,05	2,98
Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych (przychody ze sprzedaży/ aktywa trwałe)	6,18	6,41

Rok po przeprowadzeniu publicznej emisji akcji nieznacznie wzrosło zadłużenie zewnętrzne Grupy, a co za tym idzie zwiększenie udziału własnego w finansowaniu majątku obrotowego. Wskaźniki produktywności spadły z uwagi na wzrost aktywów trwałych wynikający z wysokich nakładów inwestycyjnych na lokalizację handlowe, które nie osiągnęły jeszcze zakładanych poziomów obrotów i rentowności.

Wskaźniki stopnia zadłużenia Spółki	roczne 2008	roczne 2007
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa razem)	0,57	0,54
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny)	1,32	1,16
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (kapitał własny/aktywa razem)	0,43	0,46
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (zobowiązania długoterminowe/aktywa razem)	0,18	0,10

Wysokie nakłady inwestycyjne w dużej mierze finansowane są zwiększeniem zadłużenia zewnętrznego, w tym w szczególności kredytami bankowymi.

11.4 Rynki zbytu i dostawcy Grupy

Głównymi dostawcami Grupy są najważniejsi producenci dóbr FMCG w Polsce oraz przedstawicielstwa zagranicznych koncernów w Polsce. Zaopatrzenie Grupy w nieistotnym stopniu pochodzi z importu bezpośredniego. Żaden z dostawców nie posiada dominującej pozycji, nie przekracza 10% udziału w zaopatrzeniu Grupy. Grupa współpracuje z ponad 1.000 dostawców i producentów z całej Polski.

Najważniejszymi klientami segmentu dystrybucji są podmioty gospodarcze, których głównym przedmiotem działalności jest handel detaliczny i hurtowy, jak również producenci żywności. Do największych odbiorców należą klienci detaliczni - sieci sklepów działające w oparciu o formułę franchisingu (w tym Groszek, Lewiatan). Detaliści zorganizowani w sieci stanowią znaczącą część sprzedaży Grupy i wykazują najwyższą dynamikę sprzedaży. Łączna liczba klientów Emperia Holding SA jest bardzo rozdrobniona. jednocześnie żaden z klientów niepowiązanych ze Spółką nie posiada dominującej pozycji, nie przekracza 10% udziału w sprzedaży.

Sprzedaż eksportowa nie posiada istotnego znaczenia dla Grupy.

Sprzedaż segmentu detalicznego adresowana jest do klientów detalicznych.

11.5 Znaczące dla działalności Grupy umowy

Umowy najmu lokali w których Grupa prowadzi działalność handlową.

Wszystkie umowy najmu, to umowy zawarte na okres długoterminowy, z długim okresem wypowiedzenia. Czyszcze zostały skalkulowane na warunkach rynkowych.

Umowy handlowe z dostawcami/odbiorcami

Grupa ze wszystkimi ważniejszymi dostawcami i odbiorcami towarów i usług posiada podpisane ramowe umowy o współpracy. Żaden z dostawców/odbiorców Grupy nie przekroczył 10% udziału w obrotach. Żadna z zawartych umów nie ma więc istotnego znaczenia dla działalności gospodarczej, umowy te mają natomiast, jako całość istotne znaczenie.

Umowy handlowe z dostawcami/odbiorcami regulują zasady współpracy stron w zakresie dystrybucji i promocji produktów oferowanych przez producenta lub dostawcę. Umowy szczegółowo regulują procedury składania zamówień, realizacji dostaw, reklamacji i realizacji płatności. Ponadto umowy zawierają również zasady udzielenia kredytu kupieckiego oraz jego zabezpieczenia, upustów cenowych, bonifikat i targetów, obszarów dystrybucji, wielkości zamówień, warunków przechowywania produktów, zasad polityki handlowej dostawcy.

Specyficzna formą umów handlowych stanowią umowy franszyzowe zawierane ze sklepami „Groszek”, „Lewiatan”. Określają one zasady współpracy w sieci, zasady udostępnienia systemu organizacyjno-handlowo-marketingowego wg koncepcji Franczyzodawcy.

Umowy z bankami obsługującymi Grupę i umowy kredytowe

Grupa w zakresie obsługi bankowej i kredytowej korzysta z usług: Banku PKO BP SA, PEKAO S.A., BREBANK S.A., Bank PKO S.A., BGŻ S.A., Rabobank Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., BPH BH S.A. Te banki finansują w formie udzielonych kredytów działalność obrotową i inwestycyjną Grupy. Wielkość, warunki udzielonych kredytów oraz ich zabezpieczenia zostały szczegółowo opisane w dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego bilansu.

Umowy ubezpieczenia

W zakresie ubezpieczenia majątku spółki Grupy zawierały umowy z wieloma ubezpieczycielami. na okoliczność zdarzeń losowych, wypadkowych (środki transportu) oraz kradzieży i rabunku. Grupa posiada również ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej. Umowy ubezpieczeniowe zawierane są na okres 1 roku.

11.6 Najważniejsze wydarzenia w 2008 roku w Grupie:

a) Działania związane z optymalizacją struktur Grupy Kapitałowej:

- zmiany nazw spółek w Grupie Kapitałowej – z Groszek Sp. z o.o. na Detal Koncept Sp. z o.o., Eldorado Sp. z o.o. na Tradis Sp. z o.o. oraz Retail Services Poland S.A. na Partnerski Serwis Detaliczny S.A.,
- połączenie spółek zależnych Detal Koncept Sp. z o.o., Milea Sp. z o.o. oraz Polka Sp. z o.o.,
- sprzedaż udziałów Jaskółka Sp. z o.o. do Detal Koncept Sp. z o.o. a następnie połączenie obu spółek z dniem 1 lipca 2008 roku.
- utworzenie nowej spółki w ramach Grupy Kapitałowej- Emperia Info.
- zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta – opis w pkt. 8.16 Sprawozdania z działalności Zarządu,
- działania w ramach procesu integracji spółek dystrybucyjnych – opis w nocie nr 54,
- podjęcie uchwały w sprawie Programu Opcji Menadżerskich na lata 2008-2010 – opis w nocie nr 54,
- zmiany organizacyjne i personalne w naszych spółkach dystrybucyjnych i detalicznych.
- Podwyższenie kapitału zakładowego Emperia Holding SA w wyniku rejestracji przez sąd emisji akcji serii Ł, M i N.
- podjęcie uchwały o wypłacie dywidendy za 2007 rok

b) Działania związane z prowadzoną w okresie sprawozdawczym akwizycją (fuzjami i przejęciami):

- nabycie akcji w spółce Związek Kupców i Producentów Lewiatan'94 Holding S.A w wyniku realizacji podpisanej strategicznej umowy o współpracy pomiędzy ZKiP Lewiatanem'94 Holding S.A. a Emperia Holding S.A.
- nabycie udziałów w spółce Alpaga-Xema Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
- nabycie udziałów w spółce Sydo Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu,
- nabycie udziałów w spółce Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o.,
- nabycie udziałów w spółce Lewiatan Zachód Sp. z o.o.,
- nabycie udziałów w spółce Lewiatan Orbita Sp. z o.o.,
- nabycie udziałów w spółce Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.,
- nabycie kolejnych udziałów w Społem Tychy Sp. z o.o.,
- nabycie kolejnych udziałów w Lewiatan Opole Sp. z o.o.,
- nabycie kolejnych udziałów w Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.

11.7 Zdarzenia o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

11.8 Nakłady inwestycyjne

W 2008 roku łączne nakłady inwestycyjne w Grupie wyniosły 182 197 tys. PLN. W 2009 roku w Grupie planowane są nakłady inwestycyjne na kwotę 200 000 tys. PLN.

Grupa nie planuje w 2009 roku poniesienia nakładów na ochronę środowiska naturalnego.

Grupa planuje sfinansować zaplanowany w 2009 roku rozwój, częściowo ze środków własnych, częściowo ze środków zewnętrznych.

11.9 Polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy

Zgodnie z przyjętą polityką, Zarząd spółki dominującej Emperia planuje systematyczne przeznaczanie części wypracowanego zysku na dywidendy dla akcjonariuszy.

Zarząd Spółki dominującej Emperia Holding S.A. łącznie na wypłatę dywidendy za 2007 rok przeznaczył kwotę 13 301 341,68 PLN, co odpowiada kwocie 0,88 PLN/na jedną akcję.

Zarząd Spółki dominującej Emperia Holding SA proponuje przeznaczyć 8 917 944,99 PLN z wypracowanego w 2008 roku zysku netto przez spółkę dominującą w wysokości 1 422 341,63 PLN oraz z kapitału rezerwowego 7 495 603,36 PLN na wypłatę dywidendy. Według ilości akcji na dzień sporządzenia raportu tj. 15 115 161, daje to kwotę 0,59 PLN/akcję.

11.10 Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągane przez Grupę w perspektywie następnego roku:

Niestabilność rynków finansowych w Polsce i na świecie.

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

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

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

- a) osłabienie złotego wpływa na wzrost kosztów zakupu dóbr importowanych; znajdująca się w ofercie handlowej istotna część towarów jest produkowana w kraju i zawiera w sobie relatywnie nieduży udział wsadu surowców importowanych, a zatem jest mało podatna na wahania kursów walutowych. Występują jednak całe grupy towarów, które pochodzą wyłącznie z importu np.: owoce cytrusowe, kawy, herbaty itd. W takich przypadkach należy się spodziewać, że wzrost cen zakupu przełoży się na wzrost cen sprzedaży w następstwie, którego nastąpi ograniczenie popytu na te towary. Osłabienie naszej waluty może podnieść w istotny sposób koszty nabycia niektórych składników majątku trwałego takich jak: środki transportu, wyposażenie logistyczne, sprzęt informatyczny, licencje itd. Osłabienie złotego może mieć także wpływ na wysokość kosztów najmu powierzchni handlowych i magazynowych, jednak w przypadku Grupy Kapitałowej w większości zawartych umów najmu czynsz wyrażony jest w walucie krajowej, a zatem jest on wolny od wpływu wywieranego przez zmiany relacji kursów walutowych.
- b) wzrost marży kredytowej oczekiwanej przez banki; zmniejszenie ilości środków pieniężnych przeznaczonych przez banki na finansowanie działalności gospodarczej wpływa na wzrost marży jaką potencjalni kredytobiorcy zmuszeni są akceptować aby uzyskać finansowanie w postaci kredytu. Jednak spodziewamy się, że wzrost ten w pewnym zakresie powinien zostać skompensowany obniżkami stóp procentowych.
- c) utrudniony dostęp do finansowania obcego (kredytów bankowych); nie tylko wzrastający koszt finansowania zewnętrznego może być barierą rozwoju dla wielu przedsiębiorstw ale także, a może nawet przede wszystkim, zaostrenie kryteriów przyznawania kredytów oraz oczekiwań co do zabezpieczeń. Jednak w tym przypadku Zarząd Grupy nie widzi istotnych zagrożeń spowolnienia tempa rozwoju z powodu utrudnionego dostępu do finansowania zewnętrznego. Jest to związane z wysoką wiarygodnością kredytową Grupy Kapitałowej, która jest następstwem kilku podstawowych czynników: (1) relatywnie bezpiecznego z punktu widzenia kredytodawców modelu biznesowego i specyfiki prowadzonej działalności, (2) poziomów osiągniętej rentowności oraz (3) bezpiecznej struktury posiadanych aktywów i pasywów.

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

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

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

11.11 Perspektywy rozwoju:

Aktywne uczestnictwo w konsolidacji rynku dystrybucyjnego i detalicznego skierowane do:

- a) Podmiotów działających w obszarze handlu hurtowego FMCG, dzięki którym możliwe jest uzupełnianie obecnego zasięgu terytorialnego działalności w segmencie handlu hurtowego,
- b) Podmiotów posiadających silną – na danym rynku lokalnym – pozycję w segmencie handlu detalicznego, dysponujących sklepami o co najmniej średniej powierzchni,
- c) Podmiotów w segmencie handlu detalicznego i hurtowego na wybranych rynkach zagranicznych

Kontynuacja procesu wzrostu organicznego Grupy poprzez:

- a) Restrukturyzację centralnych funkcji zarządczych w Grupie,
- b) Optymalizację funkcjonowania, rozpoczęcie procesu integracji jak i dalszy rozwój segmentu dystrybucji hurtowej,
- c) Dalszy rozwój sieci detalicznej w formie supermarketów,
- d) Kontynuację rozwoju partnerskich sieci detalicznych w formie średnich sklepów samoobsługowych,
- e) Kontynuację rozwoju sieci franczyzowych współpracujących z Grupą.

11.12 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązаныmi

W 2008 roku Emperia Holding SA nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązаныmi, poza transakcjami zawieranyymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych.

Połączenia dokonane w 2008 roku, zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt.10.2.9.

W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych, szczegółowo opisane w notcie nr 23.

11.13 Informacje o toczących się postępowaniach.

W 2008 roku spółki Grupy nie były stroną postępowania przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości, co najmniej 10% kapitałów własnych.

11.14 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

W 2008 roku spółka dominującą Emperia nie udzielała poręczeń kredytów, pożyczek ani nie udzielała gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, tak, aby łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiła równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

11.15 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W 2008 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.

11.16 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Raport dotyczący stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego przez Emperia Holding S.A. w 2008 roku.

Emperia Holding S.A. na podstawie § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz uchwały Giełdy Nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007 roku w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe przekazuje informację dotyczącą zakresu stosowania zasad zawartych w załączniku do Uchwały Giełdy Nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 roku, zatytułowanych „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

I. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny niestosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć

ewentualne skutki niezastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania danej zasady w przyszłości.

Zarząd Emperia Holding informuje, że Spółka w 2008 roku przestrzegała większość zasad ładu korporacyjnego za wyjątkiem:

1. Część I – Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

punkt 1: Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod komunikowania powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upublicznić go na stronie internetowej.

W 2008 roku spółka nie stosowała powyższej zasady w zakresie transmisji obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Spółka nie rejestrowała przebiegu WZA i nie zamieściła transmisji z jego obrad na stronie korporacyjnej. Spółka rozważa możliwość upublicznienia przebiegu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w przyszłości.

Emperia Holding S.A. dokłada wszelkich starań, aby zapewnić wszystkim swoim akcjonariuszom równy dostęp do informacji o Spółce. Spółka organizuje kwartalne spotkania z inwestorami, analitykami i przedstawicielami mediów, na których prezentowane są wyniki finansowe Spółki. Systematyczne spotkania kadry zarządzającej z uczestnikami rynku ułatwiają dostęp do informacji o Spółce.

2. Część III – Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

punkt 6: Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Spółka nie stosowała w pełni powyższej zasady ponieważ w składzie Rady Nadzorczej znajdował się jeden członek niezależny. Taki skład Rady Nadzorczej odpowiadał składowi akcjonariatu Spółki i był zgodny z jej statutem. Umożliwił właściwą i efektywną realizację strategii Spółki i wystarczająco zabezpieczał interesy wszystkich grup akcjonariuszy Spółki.

3. Część III – Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

punkt 7: W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą.

Spółka nie stosowała powyższej zasady, ponieważ w Radzie Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety. Zadania poszczególnych komitetów wykonywała Rada Nadzorcza kolegiąlnie.

4. Część III – Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

punkt 8: W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)

Spółka nie stosowała powyższej zasady, z powodu niestosowania zasad wynikających z punktu 6 i punktu 7 Części III Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Zakres zadań należący do poszczególnych komitetów należał do kompetencji całej Rady Nadzorczej i wszystkich jej członków.

II. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Emperia Holding S.A. działa w oparciu o przepisy:

- Kodeksu spółek handlowych,
- Statutu Spółki Emperia Holding S.A.
- Regulaminu WZA, zatwierdzonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. uchwałą nr 2 z dnia 22 marca 2007 roku

W obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki zawsze uczestniczą przedstawiciele Zarządu, Rady Nadzorczej i biegłego rewidenta Spółki.

W 2008 roku ZWZA Emperia Holding S.A. obradowało formalnie w dniu 26 czerwca w siedzibie Spółki. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zostało zwołane na wniosek Zarządu Spółki.

III. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki:

1. Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. w 2008 roku przedstawiał się następująco:

Ireneusz Zięba – Przewodniczący
Zenon Mierzejewski – Wiceprzewodniczący
Tomasz Krysztofiak
Piotr Kawa
Piotr Długosz
Wincenty Mura (odwołany 03.01.2008 r.)
Piotr Laskowski (powołany 03.01.2008 r.)

Spółka komunikuje wszystkie zmiany w składzie Rady Nadzorczej za pomocą raportów bieżących. Życiorysy zawodowe członków Zarządu dostępne są na stronie korporacyjnej Spółki i na bieżąco są aktualizowane.

Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy:

- Kodeksu spółek handlowych
- Statutu Spółki Emperia Holding S.A.
- Regulaminu Rady Nadzorczej zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 marca 2007 roku.

2. Skład Zarządu Emperia Holding S.A. w 2008 roku przedstawiał się następująco:

Artur Kawa – Prezes Zarządu
Jarosław Wawerski – Wiceprezes Zarządu
Dariusz Kalinowski – Członek Zarządu
Jacek Dudzik – Członek Zarządu (odwołany 27.05.2008 r.)
Renata Bronisz-Czyż – Członek Zarządu (odwołana 27.05.2008 r.)
Jarosław Rudnicki – Członek Zarządu (odwołany 27.05.2008 r.)
Lesław Syguła – Członek Zarządu (odwołany 27.05.2008 r.)
Grzegorz Wawerski – Członek Zarządu
Marek Wesołowski – Członek Zarządu

Spółka komunikuje wszystkie zmiany w składzie Zarządu za pomocą raportów bieżących. Życiorysy zawodowe członków Zarządu dostępne są na stronie korporacyjnej spółki i na bieżąco są aktualizowane.

Zarząd działa w oparciu o przepisy:

- Kodeksu spółek handlowych
- Statutu Spółki Emperia Holding S.A.
- Regulaminu Zarządu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą w dniu 27.06.2003 roku

IV. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

W spółce Emperia Holding za system kontroli wewnętrznej i proces sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych - zgodnie z zasadami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych – odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Za przygotowanie sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych Spółki odpowiedzialny jest dział księgowości znajdujący się w strukturach działu finansowego podległego Dyrektorowi Finansowemu – Członkowi Zarządu. Zarząd zatwierdza sprawozdanie finansowe. Kontrolę i weryfikację sprawozdań finansowych prowadzi biegły rewident, który prowadzi badanie wstępne i badanie właściwe sprawozdania rocznego spółki i spółek zależnych objętych konsolidacją oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych. Wybór biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza.

11.17 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

W związku z otrzymaną rezygnacją Rada Nadzorcza odwołała Pana Piotra Laskowskiego z funkcji Członka Zarządu Emperia Holding S.A. z dniem 3 stycznia 2008 roku.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 27 maja 2008 roku podjęła decyzję o zmniejszeniu liczby Członków Zarządu emitenta i odwołała następujących Członków Zarządu Spółki:

1. Pana Jacka Dudzika, pełniącego funkcję Dyrektora ds. Informatyki,
2. Panią Renatę Bronisz-Czyż, pełniącą funkcję Dyrektora Personalnego,
3. Pana Jarosława Rudnickiego, pełniącego funkcję Dyrektora ds. Rozwoju Dystrybucji,
4. Pana Lesława Sygułę, pełniącego funkcję Dyrektora Operacyjnego Dystrybucji.

Skład Zarządu Emperia Holding SA:

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

W związku z otrzymaną rezygnacją nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Emperia Holding S.A. odwołało Pana Wincentego Murę z funkcji Członka Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. z dniem 3 stycznia 2008 roku.

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

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding SA:

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

12. Zmiana prezentacji bonusów i wpływ na rachunek zysków i strat.

W 2008 roku wszystkie spółki Grupy Kapitałowej Emperia dokonały zmiany prezentacji strat towarowych oraz bonusów przekazanych odbiorcom jak i bonusów otrzymanych od dostawców.

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

Zastosowana zmiana powoduje poprawną prezentację danych rachunku zysków i strat, zgodną z sensem ekonomicznym i celowym tych transakcji.

- straty towarowe dotychczas prezentowane były w kosztach sprzedaży, obecnie wartość strat towarowych powiększa koszty własne sprzedaży (w jednej ze spółek Grupy korekta dotyczy pozostałych kosztów operacyjnych, nie kosztów sprzedaży, ponieważ w 2007 roku to właśnie w tej pozycji spółka wykazała straty towarowe)
- bonusy przekazane odbiorcom dotychczas prezentowane były w kosztach sprzedaży, obecnie pomniejszają one przychody ze sprzedaży
- bonusy otrzymane od dostawców dotychczas prezentowane były w przychodach ze sprzedaży, obecnie pomniejszają one wartość kosztów własnych sprzedaży.

Dane porównywalne dotyczące 2007 roku zostały odpowiednio przekształcone i zaprezentowane poniżej.

Wpływ prezentacji bonusów i niedoborów inwentaryzacyjnych na rachunek zysków i strat za okres 2007 roku.

	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	korekta	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007 po korekcie
Przychody ze sprzedaży		4 479 562	(54 729)	4 424 833
- od jednostek zależnych		1 355		1 355
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	26	143 094	(39 773)	103 321
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27	4 336 468	(14 956)	4 321 512
Koszt własny sprzedaży		(3 791 522)	32 331	(3 759 191)
- jednostkom zależnym		(1 320)		(1 320)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		(37 313)		(37 313)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(3 754 209)	32 331	(3 721 878)
Zysk na sprzedaży		688 040	(22 398)	665 642
Pozostałe przychody operacyjne	28	21 831		21 831
Koszty sprzedaży	29	(488 445)	21 804	(466 641)
Koszty ogólnego zarządu	29	(79 322)	394	(78 928)
Pozostałe koszty operacyjne	30	(5 919)	200	(5 719)
Zysk operacyjny		136 185		136 185
Przychody finansowe	31	3 700		3 700
Koszty finansowe	32	(29 370)		(29 370)
Zysk przed opodatkowaniem		110 515		110 515
Podatek dochodowy		(22 098)		(22 098)
Zysk okresu		88 417		88 417

Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	88 417	88 417
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom mniejszościowym		

Wpływ prezentacji bonusów i niedoborów inwentaryzacyjnych na noty objaśniające do rachunku zysków i strat za okres 2007 roku.

Nota 26

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007	korekta	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 po korekcie
Sprzedaż usług	143 094	(39 773)	103 321
- w tym: od jednostek powiązanych			
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	143 094	(39 773)	103 321
- w tym: od jednostek powiązanych			

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007	korekta	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 po korekcie
Kraj	140 907	(39 773)	101 134
- w tym: od jednostek powiązanych			
Eksport	2 187		2 187
- w tym: od jednostek powiązanych			
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	143 094	(39 773)	103 321
- w tym: od jednostek powiązanych			

Nota 27

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007	korekta	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 po korekcie
Sprzedaż towarów i materiałów	4 336 468	(14 956)	4 321 512
- w tym: od jednostek powiązanych	1 355		1 355
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	4 336 468	(14 956)	4 321 512
- w tym: od jednostek powiązanych	1 355		1 355

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007	Korekta	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 po korekcie
Kraj	4 205 640	(14 956)	4 190 684
- w tym: od jednostek powiązanych	1 355		1 355
Eksport	130 828		130 828
- w tym: od jednostek powiązanych			
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	4 336 468	(14 956)	4 321 512

- w tym: od jednostek powiązanych

1 355

1 355

Nota 29

Koszty według rodzaju	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	korekta	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007 po korekcie
Amortyzacja	(39 970)		(39 970)
Zużycie materiałów i energii	(88 248)	22 198	(66 050)
Usługi obce	(185 554)		(185 554)
Wynagrodzenia	(222 452)		(222 452)
Świadczenia pracownicze	(50 228)		(50 228)
Podatki i opłaty	(11 910)		(11 910)
Pozostałe koszty	(8 799)		(8 799)
Koszty według rodzaju, razem	(607 161)	22 198	(584 963)
Koszty sprzedaży	(488 445)	21 804	(466 641)
Koszty zarządu	(79 322)	394	(78 928)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(37 313)		(37 313)
Koszt wytworzenia oprogramowania i produktów na własne potrzeby	(2 081)		(2 081)

Nota 30

Pozostałe koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	korekta	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007 po korekcie
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(73)		(73)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(417)		(417)
Inne koszty operacyjne	(5 429)	200	(5 229)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(5 919)	200	(5 719)

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	korekta	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007 po korekcie
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)	(328)		(328)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	759		759
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	(2 474)		(2 474)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	1 626		1 626
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, razem	(417)		(417)

Inne koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	korekta	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007 po korekcie
Darowizny	(759)		(759)
Szkody komunikacyjne	(844)		(844)
Szkody majątkowe	(267)		(267)
Rezerwy			

Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych			
Koszty postępowania sądowego	(339)		(339)
Przelew uprawnień z umowy najmu			
Przecena składników majątków do cen sprzedaży netto w likwidowane j. zależnej	(352)		(352)
Wartość netto zlikwidowanych WN	(505)		(505)
Odpisane należności			
Pozostałe koszty operacyjne n.k.u.p.			
Inne koszty	(2 363)	200	(2 163)
Inne koszty operacyjne, razem	(5 429)	200	(5 229)

Lublin, sierpień 2009 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2009-08-05 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2009-08-05 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2009-08-05 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2009-08-05 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2009-08-05 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2009-08-05 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis