



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA III KWARTAŁ 2007

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

LUBLIN, LISTOPAD 2007

SPIS TREŚCI

1. Wybrane dane finansowe.....	3
2. Skrócony skonsolidowany bilans	4
3. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	5
4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	6
5. Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	8
6. Informacja dodatkowa.....	10
6.1 Informacja o Grupie Emperia Holding	10
6.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości	15
6.3 Wybrane dane objaśniające	31
7. Komentarz Zarządu do raportu śródrocznego	44
8. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta	46
8.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	46
8.2 Skrócony jednostkowy bilans	47
8.3 Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat.....	48
8.4 Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym	49
8.5 Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.....	51

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EURO	
	3 kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	3 kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	3 kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	3 kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2006 do 30.09.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 388 634	1 019 208	884 448	260 195
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	93 916	27 857	24 512	7 112
III. Zysk (strata) brutto	80 710	25 597	21 066	6 535
IV. Zysk (strata) netto	64 892	20 138	16 937	5 141
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	60 583	38 466	15 812	9 820
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(52 363)	(17 855)	(13 667)	(4 558)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28 310	(15 680)	7 389	(4 003)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	36 529	4 931	9 534	1 259
IX. Aktywa razem	1 315 437	336 459	348 230	84 463
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	876 879	209 639	232 132	52 627
XI. Zobowiązania długoterminowe	224 951	47 809	59 550	12 002
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	651 928	161 830	172 582	40 625
XIII. Kapitał własny	435 464	126 820	115 278	31 836
XIV. Kapitał zakładowy	13 270	6 635	3 513	1 666
XV. Liczba akcji*	13 125 218	6 635 100	13 125 218	6 635 100
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) zannualizowany	5,19	3,50	1,35	0,89
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	33,18	19,11	8,78	4,80
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	1,74	2,76	0,46	0,69

* średnia ważona liczba akcji – dla miesięcy styczeń-marzec: 12 923 985, kwiecień 13 004 006, maj-wrzesień: 13 270 200

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

- 1 pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla trzech kwartałów 2007 wyniósł 3,8314 PLN/EURO a dla trzech kwartałów 2006 wyniósł 3,9171 PLN/EURO
- 2 pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 30.09.2007 roku 3,7775 PLN/EURO, na 30.09.2006 roku 3,9835 PLN/EURO.

2. Skrócony skonsolidowany bilans

	30 września 2007	30 czerwca 2007	30 września 2006	30 czerwca 2006
Majątek trwały	598 667	521 622	163 222	161 290
Rzeczowy majątek trwały	369 305	340 119	157 270	154 950
Nieruchomości inwestycyjne	4 630	4 369		
Wartości niematerialne i prawne	2 986	3 219	632	680
Wartość firmy	147 816	147 816		
Aktywa finansowe	50 705	3 848	243	243
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	8 428	9 197	2 413	2 530
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 797	13 054	2 664	2 887
Majątek obrotowy	716 770	721 243	173 237	182 645
Zapasy	320 413	301 268	97 184	103 654
Należności	338 161	358 592	61 790	65 580
Zaliczki na podatek dochodowy	1 429	409	13	9
Krótkoterminowe papiery wartościowe	5			
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 957	6 398	2 129	2 878
Środki pieniężne	49 182	54 383	12 075	10 478
Inne aktywa finansowe	155	193	46	46
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	468			
Aktywa razem	1 315 437	1 242 865	336 459	343 935
Kapitał własny	438 558	420 862	126 820	120 633
Kapitał akcyjny	13 270	13 270	6 635	6 635
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	309 139	286 448	34 360	34 360
Kapitał zapasowy	22 353	22 353	7 497	7 497
Kapitał rezerwowy	47 059	56 871	60 660	60 660
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	(352)			
Zyski zatrzymane	43 995	41 920	17 668	11 481
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	435 464	420 862	126 820	120 633
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	3 094			
Zobowiązania długoterminowe	224 951	229 242	47 809	53 185
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	204 815	217 019	41 665	47 476
Zobowiązania długoterminowe	4 760	1 606		
Rezerwy	4 129	458	1 589	1 590
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	11 247	10 159	4 555	4 119
Zobowiązania krótkoterminowe	651 928	592 761	161 830	170 117
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	94 287	79 213	19 029	20 313
Zobowiązania krótkoterminowe	545 691	500 717	140 004	145 977
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 450	3 119	310	309
Rezerwy	7 664	8 963	2 393	3 480
Przychody przyszłych okresów	836	749	94	38
Pasywa razem	1 315 437	1 242 865	336 459	343 935

Wartość księgowa	435 464	126 820
Liczba akcji*	13 125 218	6 635 100
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	33,18	19,11

* średnia ważona liczba akcji – dla miesięcy styczeń-marzec 12 923 985, kwiecień 13 004 006, maj-wrzesień 13 270 200

3. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone 30 września 2007	9 miesięcy zakończone 30 września 2007	3 miesiące zakończone 30 września 2006	9 miesięcy zakończone 30 września 2006
Przychody ze sprzedaży	1 206 722	3 388 634	352 952	1 019 208
Koszt własny sprzedaży	(1 020 645)	(2 889 802)	(299 386)	(866 895)
Zysk na sprzedaży	186 077	498 832	53 566	152 313
Pozostałe przychody operacyjne	1 056	20 329	273	9 743
Koszty sprzedaży	(127 950)	(350 177)	(37 205)	(107 805)
Koszty ogólnego zarządu	(27 461)	(66 665)	(6 746)	(22 126)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 074)	(8 403)	(1 364)	(4 268)
Zysk operacyjny	27 649	93 916	8 524	27 857
Przychody finansowe	(1 983)	5 590	158	567
Koszty finansowe	(6 380)	(18 796)	(907)	(2 827)
Zysk przed opodatkowaniem	19 285	80 710	7 775	25 597
Podatek dochodowy	(3 782)	(15 818)	(1 587)	(5 459)
Zysk netto	15 503	64 892	6 188	20 138

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	68 130	23 210
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	13 125 218	6 635 100
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	5,19	3,50

* średnia ważona liczba akcji – dla miesięcy styczeń-marzec 12 923 985, kwiecień 13 004 006, maj-wrzesień 13 270 200

4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitały własne razem
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 netto za 9 miesięcy do 30 września 2007						64 892		64 892
Zmiana w wyniku połączeń jednostek gospodarczych					(352)	694	3 094	3 436
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji	346	35 847						36 193
Podział zysku za 2006 rok - przeznaczenie na kapitały			14 856	12 424		(27 280)		
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2006 rok				(10 034)		(13 056)		(23 090)
30 września 2007	13 270	309 139	22 353	47 059	(352)	43 995	3 094	438 558
1 lipca 2007	13 270	286 448	22 353	56 871		41 920		420 862
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości								
1 lipca 2007 skorygowany	13 270	286 448	22 353	56 871		41 920		420 862
Zysk netto za 3 miesiące do 30 września 2007						15 503		15 503
Zmiana w wyniku połączeń jednostek gospodarczych					(352)	(150)	3 094	2 592
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji		22 691						22 691
Podział zysku za 2006 rok - przeznaczenie na kapitały				222		(222)		
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2006 rok				(10 034)		(13 056)		(23 090)
30 września 2007	13 270	309 139	22 353	47 059	(352)	43 995	3 094	438 558

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitały własne razem
1 stycznia 2006	6 635	34 360	2 613	46 707		18 690		109 005
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości								
1 stycznia 2006 skorygowany	6 635	34 360	2 613	46 707		18 690		109 005
Zysk netto za 9 miesięcy do 30 września 2006						20 138		20 138
Podział zysku za 2005 rok - przeznaczenie na kapitały			4 884	13 953		(18 837)		
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2005 rok						(2 323)		(2 323)
30 września 2006	6 635	34 360	7 497	60 660		17 668		126 820
1 lipca 2006	6 635	34 360	7 497	60 660		11 480		120 632
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości								
1 lipca 2006 skorygowany	6 635	34 360	7 497	60 660		11 480		120 632
Zysk netto za 3 miesiące do 30 września 2006						6 188		6 188
Podział zysku za 2005 rok - przeznaczenie na kapitały								
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2005 rok								
30 września 2006	6 635	34 360	7 497	60 660		17 668		126 820

5. Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 30 września 2007	9 miesięcy zakończone 30 września 2007	3 miesiące zakończone 30 września 2006	9 miesięcy zakończone 30 września 2006
Zysk (strata) netto	15 503	64 892	6 188	20 138
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	11 135	29 602	4 518	13 354
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(7 427)	(7 525)		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 223	10 316	917	2 213
Podatek dochodowy	6 823	17 082		
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(3 271)	(14 157)	11	177
Zmiana stanu rezerw	(474)	(1 563)	-590	4 309
Zmiana stanu zapasów	(18 878)	(40 974)	6 470	6 029
Zmiana stanu należności	(12 444)	(18 283)	11 593	(5 576)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 545)	(6 098)	3 749	3 661
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	44 195	58 455	-16 919	(5 919)
Pozostałe korekty	(15 760)	(13 505)	59	80
Podatek dochodowy zapłacony	(5 659)	(17 659)		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 420	60 583	15 997	38 466
Wpływy	34 850	70 314	511	1 113
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	28 668	26 104	408	992
Zbycie aktywów finansowych	3 198	13 142		6
Dywidendy otrzymane				
Odsetki otrzymane	341	744	103	115
Spłata udzielonych pożyczek	2 411	3 378		
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia		26 714		
Pozostałe wpływy	232	232		
Wydatki	(68 694)	(122 677)	(6 781)	(18 968)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(18 675)	(66 281)	(6 767)	(18 954)
Nabycie inwestycji w nieruchomości				
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(32 082)	(32 227)		
Nabycie aktywów finansowych		(547)		
Udzielenie pożyczek		(934)		
Pozostałe wydatki	(17 936)	(22 688)	(14)	(14)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(33 844)	(52 363)	(6 270)	(17 855)
Wpływy	80 673	231 403	3 899	41 836
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	53 422	180 336		27 415
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	26 334	50 047	3 899	14 421
Wpływy z emisji akcji				
Pozostałe wpływy	917	1 020		
Wydatki	(65 447)	(203 093)	(12 029)	(57 516)
Spłata kredytów i pożyczek	(42 609)	(153 334)	(6 450)	(39 001)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	(20 135)	(39 807)	(5 000)	(16 300)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(126)	(602)		
Zapłacone odsetki i opłaty	(2 577)	(9 703)	(579)	(2 215)
Zapłacone dywidendy				

Pozostałe		353		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	15 226	28 310	(8 130)	(15 680)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(5 199)	36 529	1 597	4 931
<i>Różnice kursowe</i>	(2)			
Środki pieniężne na początek okresu	54 383	12 653	10 478	7 144
Środki pieniężne na koniec okresu	49 182	49 182	12 075	12 075

6. Informacja dodatkowa

6.1 Informacja o Grupie Emperia Holding

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki dominującej

Jednostką dominującą jest Emperia Holding S.A. (dawna nazwa Eldorado S.A), zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Nr KRS 34566.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki wg PKD 5139Z jest nie wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych. Spółka jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT), numer NIP 712-10-07-105.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 września 2007 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 września 2006 roku.

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.

Za trzeci kwartał 2007 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz szesnaście spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Groszek Sp. z o.o., Elpro Sp. z o.o., Milea Sp. z o.o. (dawniej Infoza Sp. z o.o.), Eldorado Sp. z o.o., BOS S.A., Sygel-Jool S.A., Dystrybucja Logistyka Serwis S.A., DEF Sp. z o.o., Express Podlaski Sp. z o.o., Arsenal Sp. z o.o., Rexpol Sp. z o.o w likwidacji., Jaskółka Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o.

W trzecim kwartale 2007r skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding (w stosunku do drugiego kwartału br.) uległ zmianie. Nastąpiło połączenie spółek Stokrotka Sp. z o.o. i Berti Sp. z o.o. - opis w nocie 6.2.8. Dodatkowo spółka dominująca Emperia Holding SA na dzień bilansowy stała się posiadaczem łącznie 76,1% udziałów w Społem Tychy Sp. z o.o.

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

Dane prezentowane w niniejszym raporcie 30.09,2007r obejmują wyniki jednostkowe niżej wymienionych spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Lp	Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	„Stokrotka” Sp. z o.o. (1)	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	16977, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1999-01-27	100,00%	100,00%
2	„Infinite” Sp. z o.o.	20-150 Lublin, Ceramiczna 8	działalność informatyczna	16222, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1997-03-11	100,00%	100,00%
3	„Groszek” Sp. z o.o.	20-131 Lublin, Łęczyńska 53A	działalność franczyzowa w branży detalicznej	40575, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1995-04-25	100,00%	100,00%
4	„Elpro” Sp. z o.o.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność deweloperska	946, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2001-02-15	100,00%	100,00%
5	„Eldorado” Sp. z o.o.	20-234 Lublin, Metalurgiczna 30	handel hurtowy artykułami spożywczymi	272382, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-23	100,00%	100,00%

6	Milea Sp. z o.o. (dawniej "Infoza" Sp. z o.o.)	20-150 Lublin, Ceramiczna 8	handel detaliczny artykułami spożywczymi	218832, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-08	100,00%	100,00%
7	„BOS” S.A.	15-399 Białystok, Handlowa 2A	handel hurtowy artykułami spożywczymi	20518, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
8	Dystrybucja Logistyka Serwis S.A. (2)	09-400 Płock, ul. Kostrogaj 24	handel hurtowy artykułami spożywczymi	29105 Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
9	"Sygel-Jool" S.A. (2)	42-200 Częstochowa, ul. Bór 66 F	handel hurtowy artykułami spożywczymi	169138, Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
10	"DEF" Sp. z o.o. (2)	15-399 Białystok, ul. Handlowa 6	handel hurtowy artykułami spożywczymi	48125, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
11	"Express Podlaski" Sp. z o.o. (2)	15-197 Białystok, ul. Dolistowska 1A	handel hurtowy artykułami spożywczymi	126580, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
12	"Arsenal" Sp. z o.o. (2)	15-399 Białystok, ul. Handlowa 5	eksport, import artykułów spożywczych, sprzedaż krajowa surowców do producentów	8419, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%

13	"Rexpol" Sp. z o.o. w likwidacji (3)	09-400 Płock, ul. Kostrogaj 17	handel detaliczny artykułami spożywczymi	134614, Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
14	"Jaskółka" Sp. z o.o. (5)	15-399 Białystok, ul. Handlowa 5	handel detaliczny artykułami spożywczymi	9850, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
15	"Lewiatan Podlasie" Sp. z o.o. (2)	15-399 Białystok, ul. Sokóleńska 9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	33766, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
16	„Społem Tychy” Sp. z o.o. (5)	43-100 Tychy, ul. Damrota 72	handel detaliczny artykułami spożywczymi	164604, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-07-06	76,10%	76,10%

(1) bezpośrednio Emperia (36.432 udziały, 89,70%) oraz pośrednio przez "BOS" S.A.(1.254 udziały, 3,09%) i "Lewiatan Podlasie" Sp. z o.o.(2.927 udziałów, 7,21%)

(2) pośrednio przez "BOS" S.A.

(3) pośrednio przez „DLS" S.A.

(4) pośrednio przez "BOS" S.A. (12.200 udziałów, 85,92%) i „Emperia Holding" S.A. (2.000 udziałów, 14,08%)

(5) bezpośrednio przez Emperia Holding (100.682 udziały, 58,79%) pośrednio przez "BOS" S.A. (28.645 udziałów, 16,73%) i "DLS" S.A. (1.000 udziałów, 0,58%)

Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) na 30.09.2007r

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

(1) pośrednio przez BOS S.A.

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

(3) pośrednio przez: Lewiatan Kujawy Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o., Lewiatan Pomorze Sp. z o.o., DLS S.A., DEF Sp. z o.o.

(4) pośrednio przez DEF Sp. z o.o.

Wykaz jednostek podporządkowanych na dzień bilansowy 30.09.2007r wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawa prawna wyłączenia	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
"Berti – Magazyn Centralny" Sp. z o.o. (1)	70-660 Szczecin, Gdańska 3C	Dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla realizacji obowiązku przedstawienia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej	100,00%	100,00%
"Lider" Sp. z o.o. (1)	70-660 Szczecin, Gdańska 3C		100,00%	100,00%
"Sklepy Polka" Sp. z o.o. (3)	15-399 Białystok, Handlowa 6		65,22%	65,22%
"Lewiatan Orbita" Sp. z o.o.(5)	10-680 Olsztyn, Lubelska 33		55,84%	42,16%
"Lewiatan Kujawy" Sp. z o.o. (5)	87-800 Włocławek, Komunalna 6		50,00%	50,00%
"Lewiatan Śląsk" Sp. z o.o.(2)	41-200 Sosnowiec, Chemiczna 12		50,00%	50,00%
"Lewiatan Częstochowa" Sp. z o.o. (2)	42-200 Częstochowa, Wręczycka 22/26		37,50%	37,50%
"Lewiatan Mazowsze" Sp. z o.o. (2)	05-800 Pruszków, Błońska 12		34,00%	34,00%
"Pro Media Art." Sp. z o.o. (4)	87-800 Włocławek, Komunalna 6		50,00%	50,00%
„Centrum” Sp. z o.o.	11-200 Bartoszyce, ul Kętrzyńska 18	dane jednostek nieistotne dla SF za III kw 2007	100,00%	100,00%
„Maro-Markety” Sp. z o.o.	61-615 Poznań, ul. Skwierzyńska 20		100,00%	100,00%
"Piccolo" Sp. z o.o (6)	43-100 Tychy, ul. Grota Roweckiego 60	Dane jednostek są nieistotne dla przedstawienia rzetelnego obrazu syt. majątkowej i finansowej Grupy	50,00%	50,00%
"Lewiatan Wielkopolska" Sp. z o.o. (7)	60-479 Poznań, ul. Strzeszyńska 23		32,86%	32,86%
"Lewiatan Opole" Sp. z o.o. (7)	45-325 Opole, ul. Światowida 2		40,89%	40,89%

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

6.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

6.2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

6.2.2 Oświadczenie o zgodności

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

6.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

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

Grupa rozróżnia następujące segmenty branżowe:

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

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

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

6.2.4 Waluta funkcjonalna

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

6.2.5 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

6.2.6 Przyszłe oczekiwane zmiany w zasadach rachunkowości

Nowe standardy, ich zmiany oraz interpretacje, które są obowiązujące:

a) MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie”

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

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

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

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

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

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

d) KIMSF 8 „Zakres MSSF 2”

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

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

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

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

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

W ocenie Zarządu, powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki oraz sposób prezentacji sprawozdania finansowego..

Nowe standardy, ich zmiany oraz interpretacje, które nie są jeszcze obowiązujące, Spółka nie zdecydowała o zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie:

a) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, standard MSSF 8 nie został jeszcze zatwierdzony przez Komisję Wspólnot Europejskich.

b) MSR 23 „Koszty zadłużenia”

29 marca 2007r został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zmieniony MSR 23. Odnosi się on do rachunkowego ujęcia kosztów zadłużenia dotyczącego aktywów, których okres przystosowania do sprzedaży lub użytkowania jest znaczący. W świetle zmienionego MSR 23 w takiej sytuacji ponoszone koszty zadłużenia podlegają kapitalizacji (przed zmianą odnoszone były bezpośrednio w rachunek zysków i strat).

Ma on zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSR 23 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Komisję Wspólnot Europejskich

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

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

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

d) 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 12 nie została jeszcze zatwierdzona przez Komisję Wspólnot Europejskich.

e) KIMSF 13 Programy lojalnościowe

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 roku lub po tej dacie. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie interpretacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 13 nie została jeszcze zatwierdzona przez Komisję Wspólnot Europejskich.

f) 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, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 14 nie została jeszcze zatwierdzona przez Komisję Wspólnot Europejskich.

6.2.7 Szacunki księgowe

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

6.2.8 Korekta błędów

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

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

6.2.9 Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

Połączenie polegało na nabyciu przez Emperia Holding S.A. od udziałowca - „Społem” Spółdzielni Spożywców w Tychach w likwidacji 100.682 udziałów w „Społem” Tychy Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, stanowiących 48,58% kapitału zakładowego „Społem” Tychy Sp. z o.o. i uprawniających do 48,58 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu „Społem” Tychy Sp. z o.o.. Emperia Holding nabyła 100.682 udziałów „Społem” Tychy Sp. z o.o. za gotówkę, płacąc po 68,50 zł za udział.

Wcześniej spółki zależne od Emperia Holding posiadały udziały w „Społem” Tychy Sp. z o.o.: BOS S.A. posiadał 13,82% udziałów, DLS S.A. posiadał 0,48% udziałów.

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

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

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

Mając na uwadze przedstawione powyżej informacje, rozliczenie nabycia udziałów w „Społem” Tychy Sp. z o.o. dokonano z uwzględnieniem posiadania 76,10% kapitału zakładowego i 76,10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Objęcie przez Emperia Holding kontroli nad nabytą spółką nastąpiło 06 lipca 2007r, w związku z tym „Społem” Tychy Sp. z o.o. po raz pierwszy zostaje ujęta w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym Emperia Holding za III kwartał 2007r następuje początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych.

Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z wymogami MSSF 3.

Informacje ogólne o połączeniu jednostek gospodarczych

Nazwa i adres nabytego przedsiębiorstwa	„Społem” Tychy Sp. z o.o., 43-100 Tychy, ul Damrota 72, Sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych, PKD – 5211Z,
Podstawowa działalność	
Data objęcia kontroli	06.07.2007r
Ilość i procent nabytych udziałów	100.682 udziały, 76,10% udziałów,
Koszt nabycia	8.850

Początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych

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

Koszt nabycia

Składniki ceny nabycia :

środki pieniężne	8 734
<u>Bezpośrednio przypisane koszty nabycia:</u>	
podatek od czynności cywilnoprawnych	88
obsługa prawna	24
<u>pozostałe koszty związane z transakcją</u>	<u>4</u>
	8 850

Nabyte aktywa netto

	wartość godziwa 06.07.2007	Wartość księgowa 06.07.2007 (MSR)	Korekty	Wartość księgowa 06.07.2007 (PSR)
Majątek trwały	22 598	22 598	7 768	14 830
Rzeczowy majątek trwały	21 491	21 491	7 200	14 291

Nieruchomości inwestycyjne	281	281	281	
Wartości niematerialne i prawne	103	103		103
Wartość firmy				
Aktywa finansowe	31	31		31
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	692	692	287	405
Majątek obrotowy	9 819	9 819	0	9 819
Zapasy	6 356	6 356		6 356
Należności krótkoterminowe	1 709	1 709		1 709
Zaliczki na podatek dochodowy				
Krótkoterminowe papiery wartościowe				
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	181	181		181
Środki pieniężne	972	972		972
Inne aktywa finansowe	133	133		133
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	468	468		468
Zobowiązania długoterminowe	4 107	4 107	2 748	1 359
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	180	180		180
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy	2 215	2 215	1 222	993
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	1 712	1 712	1 526	186
Zobowiązania krótkoterminowe	15 364	15 364	123	15 241
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	271	271		271
Zobowiązania krótkoterminowe	14 054	14 054		14 054
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	157	157		157
Rezerwy	801	801	123	678
Przychody przyszłych okresów	81	81		81
Aktywa netto	12 946	12 946	4 897	8 049
Aktywa netto skorygowane do posiadanego udziału 76,10%	9 852			
Koszt nabycia	8 850			
Nadwyżka nabytych aktywów netto nad ceną nabycia	1 002			

Nadwyżka nabytych aktywów netto nad ceną nabycia

W wyniku rozliczenia nabycia udziałów w „Społem” Tychy Sp. z o.o. powstała nadwyżka przypadających dla Spółek Grupy Kapitałowej aktywów netto ponad poniesionymi przez Spółki Grupy kosztami nabycia w kwocie 1.002 tys. zł. Kwota ta, stanowiąca wstępnie ustalone dyskonto przy nabyciu, zostanie zgodnie z regulacjami MSSF 3 poddana ponownej wycenie. Ze względu na konieczność ponownej oceny identyfikacji i wyceny możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań jednostki przejmowanej, ustalona wstępnie nadwyżka nie została rozliczona.

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

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

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

Inwestycja związana z nabyciem udziałów w spółce Centrum Sp. z o.o. została przejściowo sfinansowana z zaciągniętego na ten cel kredytu w Rabobank Polska S.A. (kredyt został w dniu 31 października 2007 roku spłacony ze środków uzyskanych z przeprowadzonej publicznej emisji akcji serii „L”) oraz częściowo z emisji akcji Emperia Holding S.A. serii „M”.

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

Firma handlowa Centrum Sp. z o.o. zajmuje się detaliczną sprzedażą towarów FMCG, a jej przychody ze sprzedaży w 2006 roku wyniosły ok. 100 mln PLN. Centrum Sp. z o.o. realizuje swoją sprzedaż poprzez 13 własnych placówek handlowych zlokalizowanych w województwie warmińsko-mazurskim.

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

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

W dniu 12 września 2007 roku Emperia nabyła 2110 udziałów stanowiących 100% kapitału udziałowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników spółki Maro Markety Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Spółka).

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

Inwestycja związana z nabyciem udziałów w spółce Maro-Markety Sp. z o.o. została przejściowo sfinansowana z zaciągniętego na ten cel kredytu w Rabobank Polska S.A. (kredyt został w dniu 31 października spłacony ze środków uzyskanych z przeprowadzonej publicznej emisji akcji serii „L”) oraz częściowo z emisji akcji Emperia Holding S.A. serii „Ł”.

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

Firma handlowa Maro-Markety Sp. z o.o. zajmuje się detaliczną sprzedażą towarów FMCG, a jej przychody ze sprzedaży w 2006 roku wyniosły ponad 52 mln PLN. Maro-Markety Sp. z o.o. realizuje swoją sprzedaż poprzez 18 placówek handlowych zlokalizowanych w województwie wielkopolskim i opolskim.

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

Połączenia dokonane w ramach Grupy Kapitałowej

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

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

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

a) Połączenie spółek Stokrotka Sp. z o.o. i Berti Sp. z o.o.

W dniu 21 czerwca 2007r NZW spółki zależnej Berti Spółka z o.o. wyraziło zgodę na połączenie spółki zależnej Berti Spółka z o.o. z siedzibą w Szczecinie ze spółką zależną Stokrotka Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie. Stokrotka była jedynym wspólnikiem przejmowanej spółki Berti Spółka z o.o..

Połączenie zostało dokonane w dniu 02 lipca 2007roku, przez przeniesienie całego majątku spółki Berti Spółka z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę Stokrotka spółka z o.o. (spółka przejmująca).

Spółka przejmowana była jednoosobową spółką spółki przejmującej, w związku z czym połączenie zostało dokonane bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Po połączeniu spółka działa pod firmą „Stokrotka” Spółka z o.o., w związku z połączeniem nie zostały dokonane zmiany umowy Spółki.

W dniu 02 lipca Sąd Rejonowy w Lublinie zarejestrował połączenie spółek.

6.2.10 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

- meble biurowe,
- kurtyny paskowe,

dla nich kryterium wartościowe ustalono na 3.500 zł.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe.

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

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

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

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

6.2.11 Koszt finansowania zewnętrznego

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

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

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

6.2.12 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

6.2.13 Wartości niematerialne

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

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

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

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

W Grupie nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

Wartości niematerialne przejęte w ramach połączenia, identyfikuje się odrębnie od wartości firmy, jeśli spełniają one

definicję wartości niematerialnych, a ich wartość godziwą można wiarygodnie wycenić. Po początkowym ujęciu według wartości godziwej, w następnych okresach takie wartości traktuje się w taki sam sposób, jak wartości nabyte w oddzielnych transakcjach.

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

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

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

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

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

6.2.14 Inwestycje i inne aktywa finansowe

Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

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

Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39

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

- pożyczki i należności,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- 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.

Pożyczki i należności

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

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.

Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

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

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

- a/ pożyczkami i należnościami,
- b/ inwestycjami utrzymanymi do upływu terminu wymagalności, ani
- c/ 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 ujmują 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 ujmują się w rachunku zysków i strat, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu wartości godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

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

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

Instrumenty pochodne

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

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

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

Ujęcie handlowych instrumentów pochodnych

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

6.2.15 Leasing

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

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

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

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

6.2.16 Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). Do ceny nabycia Grupa nie zalicza

kosztów transportu, ze względu na fakt, że większość dostawców towarów dla Grupy stosuje ceny loco magazyn klienta.

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

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

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

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

6.2.17 Należności handlowe i inne

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

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

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

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

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

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

6.2.18 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

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

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

6.2.19 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

6.2.20 Kapitały

Na kapitał własny spółki dominującej Emperia Holding SA składają się:

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

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

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

Kapitał rezerwowy spółka Emperia Holding SA dzieli na dwie kategorie:

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

6.2.21 Kredyty bankowe

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

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

6.2.22 Rezerwy

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

Koszty danej rezerwy są wykazywane w pozostałych kosztach operacyjnych.

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

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

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

6.2.23 Zobowiązania krótkoterminowe, w tym handlowe

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

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

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

6.2.24 Świadczenia pracownicze

Pracownicy Spółki nabywają prawo do pewnych świadczeń, które zostaną wypłacone po nabyciu określonych

uprawnień przez pracowników. Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania wszyscy pracownicy spółki mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych, menedżerowie i zarząd spółki do premii rocznych i trzyletnich za realizację celów korporacyjnych i indywidualnych.

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze odnoszone są w ciężar kosztów operacyjnych.

6.2.25 Podatek dochodowy

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

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.

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

6.2.26 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży towarów

a/ sprzedaż hurtowa - ujmuje się w momencie dostawy towaru do klienta (klient może również samodzielnie dokonać wyboru i odbioru towaru), zaakceptowaniu go przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągłości 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, osiągalności z tego tytułu należności. W działalności handlowej, ze względu na jej specyfikę, odsetki pełnią inną funkcję, więc w przeważającej mierze zalicza się je do przychodów na zasadzie kasowej.

Dywidendy

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

6.2.27 Koszty

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

Koszty usług – obejmują wydatki związane bezpośrednio ze świadczeniem usług.

Koszty sprzedaży – obejmują wydatki ponoszone na sprzedaż i dystrybucję towarów

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

Pozostałe koszty operacyjne – obejmują koszty pośrednio związane z działalnością Grupy

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

6.2.28 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

6.3 Wybrane dane objaśniające

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

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

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

6.3.2 Sezonowość i cykliczność produkcji

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

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

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

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

W wyniku wyceny zawartych walutowych kontraktów terminowych:

- w okresie od 01 stycznia do 30 czerwca Spółka zanotowała wynik w wysokości 3.129,5 tys. zł,
- w okresie od dnia 01 stycznia do 30 września Spółka zanotowała wynik w wysokości (3.193,5) tys. zł, który w całości został zaliczony w rachunek zysków i strat okresu objętego raportem.

Ponadto w miesiącu październiku bieżącego roku Spółka dokonała zamknięcia (poprzez zawarcie transakcji przeciwstawnych) wszystkich otwartych terminowych kontraktów walutowych, co wygenerowało w miesiącu tym wynik na poziomie (4.407,0) tys. zł, i tym samym narastająca wartość wyniku za okres 10 miesięcy osiągnęła poziom (7.600,5) tys. zł.

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

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

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

Rezerwy

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Zmiany w	Zmiany w	Zmiany w	Zmiany w
	III kwartale 2007	I - III kwartałach 2007	III kwartale 2006	I - III kwartałach 2006
Długoterminowe				
Stan na początek okresu	457,8	2 267,4	1 590,0	93,2
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	1 886,6	77,0		1 496,8
Stan na koniec okresu	2 344,4	2 344,4	1 590,0	1 590,0
Krótkoterminowe				
Stan na początek okresu	7 355,5	11 219,3	2 874,8	2 673,3
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	26,3	(3 837,5)	(601,5)	(400,0)
Stan na koniec okresu	7 381,8	7 381,8	2 273,3	2 273,3
Pozostałe rezerwy				
Stan na początek okresu	1 067,7	1 789,4		
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	881,1	159,4		
Stan na koniec okresu	1 948,8	1 948,8		

6.3.5 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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 trzecim kwartale 2007 roku kształtowały się następująco:

Obligacje - Emperia

Emisje i wykup obligacji	Razem	Emisje zewnętrzne	Stokrotka Sp. z o.o.	Eldorado Sp. z o.o.	BOS S.A.
	III kwartał 2007	III kwartał 2007	III kwartał 2007	III kwartał 2007	III kwartał 2007
Stan na początek okresu	20 000,0	14 000,0	0,0	6 000,0	0,0
Emisja obligacji	39 000,0	14 000,0	0,0	18 000,0	7 000,0
Wykup obligacji przez Emitenta	(32 000,0)	(14 000,0)	0,0	(18 000,0)	0,0
Stan na koniec okresu	27 000,0	14 000,0	0,0	6 000,0	7 000,0

Obligacje - Emperia

Emisje i wykup obligacji	Razem	Emisje zewnętrzne	Stokrotka Sp. z o.o.	Eldorado Sp. z o.o.	BOS S.A.
	I-III kwartały 2007	I-III kwartały 2007	I-III kwartały 2007	I-III kwartały 2007	I-III kwartały 2007
Stan na początek okresu	18 000,0	10 000,0	8 000,0	0,0	0,0
Emisja obligacji	94 000,0	38 000,0	13 000,0	36 000,0	7 000,0
Wykup obligacji przez Emitenta	(85 000,0)	(34 000,0)	(21 000,0)	(30 000,0)	0,0
Stan na koniec okresu	27 000,0	14 000,0	0,0	6 000,0	7 000,0

Spółka zależna Elpro sp. z o.o. posiada umowę z Bankiem PEKAO S.A. na emisję obligacji krótkoterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 20.000 tys. PLN kierowanych do spółek Grupy. Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Elpro w trzecim kwartale 2007 roku kształtowały się następująco:

Obligacje - Elpro

Emisje i wykup obligacji	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Groszek Sp. z o.o.	Eldorado Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.	Rexpol Sp. z o.o. w likwidacji
	III kwartał 2007	III kwartał 2007	III kwartał 2007	III kwartał 2007	III kwartał 2007	III kwartał 2007	III kwartał 2007
Stan na początek okresu	4 900,0	0,0	2 000,0	1 900,0	1 000,0	0,0	0,0
Emisja obligacji	18 500,0	0,0	1 500,0	8 000,0	3 700,0	2 300,0	3 000,0
Wykup obligacji przez Emitenta	(16 700,0)	0,0	(3 500,0)	(7 900,0)	(2 000,0)	(1 300,0)	(2 000,0)
Stan na koniec okresu	6 700,0	0,0	0,0	2 000,0	2 700,0	1 000,0	1 000,0

Obligacje - Elpro

Emisje i wykup obligacji	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Groszek Sp. z o.o.	Eldorado Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.	Rexpol Sp. z o.o. w likwidacji
	I-III kwartały 2007	I-III kwartały 2007	I-III kwartały 2007	I-III kwartały 2007	I-III kwartały 2007	I-III kwartały 2007	I-III kwartały 2007
Stan na początek okresu	4 500,0	0,0	3 000,0	1 500,0	0,0	0,0	0,0
Emisja obligacji	50 900,0	0,0	22 200,0	16 700,0	6 700,0	2 300,0	3 000,0
Wykup obligacji przez Emitenta	(48 700,0)	0,0	(25 200,0)	(16 200,0)	(4 000,0)	(1 300,0)	(2 000,0)
Stan na koniec okresu	6 700,0	0,0	0,0	2 000,0	2 700,0	1 000,0	1 000,0

Transakcje zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

6.3.6 Wyplacone dywidendy

Dnia 22 października 2007 roku spółka wypłaciła dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 23.090.148 (dwadzieścia trzy miliony dziewięćdziesiąt tysięcy sto czterdzieści osiem) złotych, co odpowiada kwocie 1,74 (jeden i siedemdziesiąt cztery setne) złotych na jedną akcję. .

6.3.7 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

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

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

Grupa rozróżnia następujące segmenty branżowe:

- 1 Sprzedaż hurtowa (Segment Dystrybucja)
- 2 Sprzedaż detaliczna (Segment Detal)
- 3 Pozostałe (obejmująca usługi informatyczne, developerskie, franchisingowe, z uwagi na znaczące wyłączenia konsolidacyjne i ogólnie małą istotność – nie osiąga żadnego z brzegowych progów przewidzianych w MSR 14 – wykazywane w jednej pozycji)

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

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

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	2 975 473	786 337	25 882	399 058	3 388 634
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	2 595 679	781 843	11 112		3 388 634
Przychody segmentu (innym segmentom)	379 794	4 494	14 770	399 058	0
Koszty segmentu ogółem	(2 905 348)	(782 252)	(18 792)	(399 748)	(3 306 644)
Koszty segmentu (klientom zewnętrznym)	(2 524 867)	(777 770)	(4 006)		(3 306 644)
Koszty segmentu (innym segmentom)	(380 481)	(4 482)	(14 786)	(399 748)	0
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	1 135	10 669	121		11 925
Wynik na dz. finansowej	(10 090)	(2 178)	(938)		(13 206)
Wynik segmentu (brutto)	61 857	12 564	6 289		80 709
Podatek	(11 984)	(3 000)	(833)		(15 817)
Wynik segmentu (netto)	49 872	9 564	5 456		64 892

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wartość firmy z konsolidacji	Razem
Aktywa segmentu	909 105	193 793	64 724	147 816	1 315 438
Pasywa segmentu	1 180 754	101 257	33 427		1 315 438

	Dystrybucja	Detal	Inne	Razem
Nakłady inwestycyjne	27 418	34 579	4 284	66 281
Amortyzacja	(16 229)	(11 424)	(1 949)	(29 602)

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

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	828 344	347 328	19 486	175 950	1 019 208
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	660 076	345 684	13 448		1 019 208
Przychody segmentu (innym segmentom)	168 268	1 644	6 038	175 950	
Koszty segmentu ogółem	814 969	341 002	5 367	164 512	996 826
Koszty segmentu (klientom zewnętrznym)	648 092	336 327	12 407		996 826
Koszty segmentu (innym segmentom))	166 877	4 675	(7 040)	164 512	
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	(357)	5 926	(93)		5 476
Wynik na dz. finansowej	(1 098)	(584)	(580)		(2 262)
Wynik segmentu (brutto)	10 529	14 699	368		25 596
Podatek	2 420	2 699	284	(55)	5 458
Wynik segmentu (netto)	8 109	12 000	84	55	20 138

	Dystrybucja	Detal	Inne	Razem
Aktywa segmentu	186 574	96 735	53 150	336 459
Pasywa segmentu	244 058	67 028	25 373	336 459

	Dystrybucja	Detal	Inne	Razem
Nakłady inwestycyjne	5 584	10 421	2 949	18 954
Amortyzacja	6 255	5 429	1 670	13 354

6.3.8. Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania śródrocznego

a) Podwyższenie kapitału zakładowego oraz publiczna emisja akcji.

Zatwierdzenie prospektu emisyjnego. Zgodnie z treścią prospektu emisyjnego akcji Emperia Holding S.A. zatwierdzonego decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 25 września 2007 roku oraz zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ostateczna cena emisyjna Akcji Serii L w dniu 10 października została ustalona na 155,00 zł za jedną akcję.

Oferta publiczna i przydział akcji. Spółka zaoferowała akcje inwestorom instytucjonalnym i indywidualnym w dniach 8-12 października. W dniu 16 października 2007 r. dokonany został przydział wszystkich akcji oferowanych w ofercie publicznej. Łącznie inwestorom przydzielono 1.906.265 akcji, w tym 1.500.000 nowoemitowanych akcji serii L oraz 406.265 akcji objętych ofertą sprzedaży. Łączna wartość przeprowadzonej ofert wyniosła 295.471 tys. PLN.

Do dnia sporządzenia raportu kwartalnego informacji łączne koszty emisji zaksięgowane i szacowane wyniosły 3 729 tys. PLN. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji i sprzedaży akcji serii L, przypadający na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją lub sprzedażą wyniósł 2,49 PLN.

Wprowadzenie akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym. Akcje serii H,I,J,K i prawa do akcji serii L oferowane w ramach oferty publicznej z dniem 24 października 2007 r. zostały wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w wyniku Uchwały nr 820/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 22 października i w związku z ich rejestracją w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w KRS. W dniu 24 października Sąd Rejonowy w Lublinie wydał postanowienie w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku publicznej emisji akcji serii L.

W wyniku rejestracji przez sąd emisji akcji serii L o wartości nominalnej 1 PLN/akcję podwyższony został kapitał zakładowy Spółki o kwotę 1 500 000 PLN i wynosi obecnie 14 770 200 PLN. Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki składa się z 14 770 200 akcji dających 14 770 200 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Przed rejestracją kapitał zakładowy wynosił 13 270 200 PLN, na który składało się 13 270 200 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN/akcję dających 13 270 200 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Wprowadzenie akcji serii L do obrotu na rynku regulowanym. Akcje serii L oferowane w ramach oferty publicznej z dniem 8 listopada 2007 r. zostały wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w wyniku Uchwały nr 874/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 5 listopada w związku z ich rejestracją w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

b) Nabycie akcji w spółce Euro Sklep S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej

W dniu 24 października Emperia nabyła 1 230 akcji spółki Euro Sklep o wartości nominalnej 410 PLN każda, dających 100% udziału w kapitale akcyjnym i uprawniających do 100 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Łączna wartość transakcji wyniosła 10 497 800 PLN.

Euro Sklep SA jest siecią handlową w branży FMCG działającą w oparciu o formułę franczyzy i własne placówki. Aktualnie sieć sklepów Euro Sklep liczy 258 placówek handlowych franczyzowych i własnych działających w południowej części Polski (Śląsk, Małopolska, Dolny Śląsk i Opolszczyzna). Kapitał własny spółki na koniec 2006 roku wyniósł 4 759 tys. PLN. W 2006 roku spółka wypracowała 1 787 tys. PLN zysku netto.

Spółka Euro Sklep będzie podlegała konsolidacji począwszy od IV kwartału 2007 roku.

b) Wypłata dywidendy za 2006 rok.

Zgodnie z Uchwałą nr 5, Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Emperia Holding” S.A. z siedzibą w Lublinie z dnia 16 lipca 2007 roku łącznie na wypłatę dywidendy za 2006r przeznaczono kwotę 23.090.148 (dwadzieścia trzy miliony dziewięćdziesiąt tysięcy sto czterdzieści osiem) złotych, co odpowiada kwocie 1,74 (jeden i siedemdziesiąt cztery setne) złotych na jedną akcję.

Dzień przyznania prawa do dywidendy przypadał na 14 września 2007 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 22 października 2007 roku.

c) Nabycie akcji Spółki przez ING Nationale Nederlanden OFE i przekroczenie progu 5% głosów.

W wyniku nabycia praw do akcji Spółki rozliczonego w dniu 19 października 2007 roku, ING Nationale Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny stał się posiadaczem 553.884 akcji Spółki oraz 260.000 praw do akcji Spółki. Z chwilą zamiany praw do akcji Spółki na akcje Spółki udział Funduszu w kapitale zakładowym Spółki wyniósł 5,51% a Fundusz był uprawniony do 813.884 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 5,51 % ogólnej liczby głosów.

d) Nabycie akcji Spółki przez Commercial Union OFE i przekroczenie progu 5% głosów.

W wyniku rejestracji zwiększenia kapitału zakładowego i zapisaniu na rachunku papierów wartościowych funduszu 270 000 akcji Spółki, na dzień 24 października 2007 roku, CU OFE posiadał 797 793 sztuk akcji Spółki stanowiące 5,40% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 797 793 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,40% ogólnej liczby głosów. Przed objęciem akcji nowej emisji, CU OFE posiadał 507 793 sztuk akcji Spółki. Przed rejestracją zmiany kapitału zakładowego stanowiło to 3,83% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 507 793 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 3,83 ogólnej liczby głosów.

e) Podpisanie przez spółki zależne umów na emisję obligacji w ramach Grupy Kapitałowej Emperia.

Spółki zależne BOS S.A., Eldorado Sp. z o.o., Stokrotka Sp. z o.o. w dniu 25 października podpisały z BRE Bank Warszawa umowę na mocy której każda ze spółek uzyskała prawo do przeprowadzenia emisji obligacji kierowanych do spółek Grupy Kapitałowej Emperia Holding.

f) Sprzedaż udziałów w spółce Milea Sp. z o.o. w ramach Grupy Kapitałowej

W dniu 12 listopada 2007 roku została zawarta umowa sprzedaży udziałów na podstawie której Emperia Holding S.A. sprzedała na rzecz spółki zależnej Groszek Sp. z o.o. wszystkie 4.000 udziałów (w podwyższonym o 3200 udziałów – 500 PLN każdy) stanowiących 100% kapitału udziałowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Milea Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (Spółka). Udziały w Spółce zostały nabyte za łączną kwotę 1 060 tys. PLN (jeden milion sześćdziesiąt tysięcy złotych), tj. po 265 PLN za jeden udział.

g) Nabycie udziałów w spółce Sklepy Polka Sp. z o.o.

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

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

Wpływ nabycia udziałów w spółce „Społem” Tychy Sp. z o.o. został opisany w nocie 6.2.9

6.3.10 Zmiany zobowiązań pozabilansowych

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

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w III kwartale 2007

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	81 339,6	750,0	535,0
Zwiększenia w okresie	2 604,1	0,0	0,0
Zmniejszenia w okresie	-32 021,1	-750,0	-535,0
Stan na koniec okresu	51 922,6	0,0	0,0
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	320 528,4	16 370,1	0,0
Zwiększenia w okresie	45 181,0	3 409,3	0,0
Zmniejszenia w okresie	-65 460,0	0,0	0,0
Stan na koniec okresu	300 249,4	19 779,4	0,0
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	11 408,3	51,9	0,0
Zwiększenia w okresie	0,0	0,0	0,0
Zmniejszenia w okresie	-270,7	0,0	0,0
Stan na koniec okresu	11 137,5	51,9	0,0
Poręczenia			
Stan na początek okresu	65 000,0	0,0	5 295,9
Zwiększenia w okresie	32 000,0	0,0	0,0
Zmniejszenia w okresie	0,0	0,0	-1 213,2
Stan na koniec okresu	97 000,0	0,0	4 082,7

Emperia Holding S.A. udzieliła w kwocie 97.000 tys. PLN poręczeń majątkowych na rzecz spółek zależnych z tytułu zaciągnięcia przez nie kredytów bankowych. Poręczenia te mają charakter przejściowy i są udzielone do momentu ustanowienia rzeczowego zabezpieczenia tych kredytów.

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

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

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

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

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

Wyszczególnienie	Zmiany w	Zmiany w	Zmiany w	Zmiany w
	III kwartale 2007	I - III kwartałach 2007	III kwartale 2006	I - III kwartałach 2006
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych				
Stan na początek okresu	3 340,2	3 807,0	935,0	919,3
Zawiązanie odpisu	353,4	436,3	63,1	179,7
Rozwiązanie odpisu	(241,1)	(790,8)		(100,9)
Stan na koniec okresu	3 452,5	3 452,5	998,1	998,1
Odpisy aktualizacyjne wartość należności				
Stan na początek okresu	30 287,0	32 164,1	6 255,8	5 687,5
Zawiązanie odpisu	2 207,0	5 432,7	212,8	1 012,4
Rozwiązanie odpisu	(2 245,0)	(7 347,9)	(126,0)	(357,3)
Stan na koniec okresu	30 249,0	30 249,0	6 342,6	6 342,6
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych				
Stan na początek okresu	717,7	933,2		
Zawiązanie odpisu	8 552,7	8 964,3		
Rozwiązanie odpisu	0,0	(627,1)		
Stan na koniec okresu	9 270,3	9 270,3		
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów				
Stan na początek okresu	12 433,1	12 222,4		
Zawiązanie odpisu	4 980,3	12 094,5		
Rozwiązanie odpisu	(2 685,1)	(9 588,6)		
Stan na koniec okresu	14 728,3	14 728,3		
w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji				
Stan na początek okresu	3 027,1	2 820,9		
Zawiązanie odpisu	2 500,5	6 226,5		
Rozwiązanie odpisu	(2 070,6)	(5 590,4)		
Stan na koniec okresu	3 457,0	3 457,0		
w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów				
Stan na początek okresu	9 406,0	9 401,5		
Zawiązanie odpisu	2 479,8	5 868,0		
Rozwiązanie odpisu	(614,5)	(3 998,1)		
Stan na koniec okresu	11 271,3	11 271,3		

6.3.13 Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy	Zmiany w	Zmiany w	Zmiany w	Zmiany w
	III kwartale 2007	I - III kwartałach 2007	III kwartale 2006	I - III kwartałach 2006
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Stan na początek okresu	12 308,1	11 995,1	2 567,0	1 804,1
Zwiększenie aktywa	3 124,4	6 799,8	0,0	1 485,9
Zmniejszenie aktywa	(437,1)	(3 799,5)	(217,5)	(940,5)
Stan na koniec okresu	14 995,4	14 995,4	2 349,5	2 349,5
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy				
Stan na początek okresu	11 278,7	10 259,0	4 147,2	1 391,3
Zawiązanie rezerwy	2 740,1	6 504,7	911,4	3 820,7
Rozwiązanie rezerwy	(1 652,4)	(4 397,3)	(503,7)	(657,1)
Stan na koniec okresu	12 366,4	12 366,4	4 554,9	4 554,9

6.3.14 Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

6.3.15 Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych

Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych

Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych	Zmiany w	Zmiany w	Zmiany w	Zmiany w
	III kwartale 2007	I - III kwartałach 2007	III kwartale 2006	I - III kwartałach 2006
Srodki trwałe				
Stan na początek okresu	369 178,8	341 492,3	207 408,0	199 176,0
Nabycie/Zbycie	12 597,9	40 284,4	5 955,0	14 187,0
Stan na koniec okresu	381 776,7	381 776,7	213 363,0	213 363,0
Wartości niematerialne i prawne				
Stan na początek okresu	9 777,0	4 118,8	7 977,0	7 774,0
Nabycie/Zbycie	53 700,7	59 358,9	22,5	225,5
Stan na koniec okresu	63 477,7	63 477,7	7 999,5	7 999,5

6.3.16 Leasing finansowy oraz operacyjny

Leasing finansowy

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 września 2007	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	2 310,0	1 837,4
w okresie od 1 roku do 5 lat	4 712,1	3 927,3
w okresie powyżej 5 lat	1 070,1	952,3
Razem	8 092,2	6 717,0

Leasing operacyjny

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 30.09.2007	Na 30.09.2008	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony nieokreślony				
Urządzenia techniczne i maszyny	określony nieokreślony		59,3		
Środki transportu	określony nieokreślony		19,4	4,9	
Pozostałe środki trwałe	określony nieokreślony	122,7			

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 30.09.2007	Na 30.09.2008	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	8 296,6	9 747,7	26 953,1	10 659,6
	nieokreślony	4 427,7	5 370,7	19 104,1	21 524,3
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	43,4	3,8	0,6	
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	600,0	1 676,2	5 742,0	
	nieokreślony	52,7	114,1	388,8	388,8
Pozostałe środki trwałe	określony				
	nieokreślony				

6.3.17 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

6.3.18 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

6.3.19 Korekty błędów poprzednich okresów

W III kwartale 2007r nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

6.3.20 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

6.3.21 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

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

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

Akcjonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2006r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2006r.	Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu
Jarosław Wawerski	1 090 537	7,38%	-12,09%	1 240 537	9,60%	1 090 537	7,38%
Artur Emanuel Kawa	1 000 086	6,77%	-0,50%	1 005 086	7,78%	1 000 086	6,77%
ING Nationale Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	813 884	5,51%	46,94%	553 884	4,29%	813 884	5,51%
Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK	797 793	5,40%	77,29%	450 000	3,48%	797 793	5,40%

6.3.23 Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu.

Członkowie Zarządu	Akcje na 30.09.2007r.	% udział w kapitale zakładowym na 30.09.2007r.	Zmiana %	Akcje na 31.12.2006r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2006r.
Jarosław Wawerski	1 090 537	8,22%	-12,09%	1 240 537	9,60%
Artur Emanuel Kawa	1 000 086	7,54%	-0,50%	1 005 086	7,78%
Piotr Laskowski	386 125	2,91%	0,00%	386 125	2,99%
Grzegorz Wawerski	338 000	2,55%	0,31%	336 950	2,61%
Jarosław Rudnicki	333 051	2,51%	0,00%	333 051	2,58%
Lesław Syguła	76 320	0,58%	0,00%	76 320	0,59%
Dariusz Kalinowski	15 000	0,11%	0,00%	15 000	0,12%
Marek Wesołowski	12 520	0,09%	0,00%	12 520	0,10%
Jacek Dudzik	12 500	0,09%	0,00%	12 500	0,10%
Renata Bronisz - Czyż	6 300	0,05%	0,00%	6 300	0,05%

6.3.24 Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu	Akcje na 30.09.2007r	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2006r	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2006 r.
Zenon Mierzejewski	139 886	1,05%	0,00%	139 886	1,08%
Wincenty Mura	27 771	0,21%	0,00%	27 771	0,21%

6.3.25 Inne istotne informacje

a) Publiczna emisja akcji .

Spółka rozpoczęła działania związane z Emisją Akcji, w formie subskrypcji otwartej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Spółka złożyła w Komisji Nadzoru Finansowego prospekt emisyjny, który został zatwierdzony w dniu 25 września 2007 roku.

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

b) Podjęcie decyzji o likwidacji spółki zależnej Rexpol poprzez włączenie jej działalności do innych spółek Grupy z segmentu detalicznego.

W dniu 1 sierpnia 2007r. została podjęta uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Rexpol Sp. z o.o. w sprawie rozwiązania spółki. Zgromadzenie Wspólników wyraziło zgodę na rozwiązanie spółki Rexpol Sp. z o.o. w Płocku oraz, że likwidację prowadzić się będzie pod firmą spółki z dodatkiem „ w likwidacji” (Akt Notarialny z dnia 01.08.2007r. Repertorium A nr 3007 / 2007).

Placówki handlowe prowadzone przez Rexpol w wyniku procesu reorganizacji zostały przesunięte do innych spółek detalicznych.

c) Uzyskanie zgody UOKiK na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu kontroli nad firmą Alpaga-Xema Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

W dniu 4 września 2007 roku Spółka uzyskała informację, że Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Emperia kontroli nad Alpaga-Xema Sp. z o.o. Uzyskanie zgody UOKiK jest warunkiem niezbędnym do dokonania nabycia udziałów spółki Alpaga-Xema.

d) Uzyskanie zgody UOKiK na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu kontroli nad firmą Sydo Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

W dniu 12 września 2007 roku Spółka uzyskała informację, że Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Emperia kontroli nad Sydo Sp. z o.o. Uzyskanie zgody UOKiK jest warunkiem niezbędnym do dokonania nabycia udziałów spółki Sydo.

e) powołanie nowego Członka Zarządu Emperia Holding S.A.

Rada Nadzorcza z dniem 16 lipca 2007 roku na Członka Zarządu Emperia powołała Pana Grzegorza Wawerskiego - Dyrektora ds. Rozwoju Działalności Detalicznej. Pan Grzegorz Wawerski pełni również funkcję Prezesa Zarządu w spółkach zależnych - Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Sp. z o.o.

Uchwała Rady Nadzorczej w sprawie powołania nowego Członka Zarządu Emperia Holding S.A weszła w życie z dniem 21 sierpnia 2007r, po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy zmian w treści Statutu Spółki, uchwalonych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. w dniu 16 lipca 2007 roku w przedmiocie składu liczebnego Zarządu .

f) Podpisanie umowy kredytowej przez Emperia Holding SA

W dniu 14 września 2007 roku podpisana została umowa kredytowa pomiędzy Emperia (Kredytobiorca) a Rabobank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca).

Kredytodawca udzielił kredytu do łącznej wysokości 65 mln PLN (sześćdziesiąt pięć milionów). Przeznaczeniem kredytu jest finansowanie lub refinansowanie inwestycji kapitałowych Emperia – zakupów udziałów w spółkach z branży handlowej. Kredyt będzie wypłacany w transzach celowych, spłata poszczególnych transz będzie następowała w równych ratach kwartalnych w okresie 5 lat od daty udostępnienia danej transzy.

W ramach zawartej umowy Kredytodawca może zwiększyć kredyt o kwotę 50 mln PLN., z przeznaczeniem na kolejne inwestycje kapitałowe.

Umowa przewiduje możliwość przedterminowej spłaty kredytu bez ponoszenia dodatkowych kosztów z tym związanych. Emperia przewiduje wcześniejszą spłatę kredytu w przypadku pozyskania kapitału z publicznej emisji akcji.

Prawnym zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na udziałach nabywanych spółek, oraz poręczenia wystawiane przez ww. spółki.

Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR + marża Kredytodawcy.

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

7. Komentarz Zarządu do raportu śródrocznego

Duża aktywność na płaszczyźnie fuzji i przejęć w bieżącym roku znalazła swoje potwierdzenie i kontynuację w III kwartale. Do sukcesów Grupy na tym polu z pewnością należy włączyć włączenie Społem Tychy Sp. z o.o. oraz przejęcia kolejnych spółek, w tym w szczególności: Centrum Sp. z o.o. oraz Maro Markety Sp. z o.o. Grupa z powodzeniem realizuje zadania konsolidacji branży, w efekcie budując silną pozycję rynkową.

7.1 Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy

1. Wpływ zamknięcia pozycji walutowych spółki zależnej Arsenal na wynik finansowy Grupy został opisany w nocie 6.3.3
2. Na koniec III kwartału 2007r liczba Stokrotek liczyła 100 placówek. Zwiększenie ilości supermarketów nastąpiło zarówno z powodu tworzenia nowych placówek jak i wewnętrznych przesunięć.
3. W III kwartale 2007r sieć sklepów „Groszek” powiększyła się o 11 nowych sklepów. Na koniec kwartału sieć placówek franchisingowych „Groszek” liczyła 532 sklepy. Spółka Lewiatan Podlasie zarządzała 142 placówkami, Jaskółka liczyła 29 sklepów. Nowa Spółka w Grupie – Społem Tychy zarządzała na dzień bilansowy 32 placówkami.

7.2 Czynniki o istotnym wpływie na wyniki co najmniej kolejnego kwartału

zewewnętrzne:

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

wewnętrzne:

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

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

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

8. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

8.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	TYS. PLN		TYS. EURO	
	3 kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	3 kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	3 kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	3 kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2006 do 30.09.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	329 648	828 344	86 040	211 469
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 025	13 018	4 444	3 323
III. Zysk (strata) brutto	15 788	11 681	4 121	2 982
IV. Zysk (strata) netto	12 177	9 353	3 178	2 388
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 017	16 866	1 309	4 306
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(34 092)	(6 271)	(8 898)	(1 601)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	30 404	(7 167)	7 936	(1 830)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 329	3 428	347	875
IX. Aktywa razem	436 682	254 462	115 600	63 879
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	83 747	157 973	22 169	39 657
XI. Zobowiązania długoterminowe	306	21 440	81	5 382
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	83 441	136 533	22 089	34 275
XIII. Kapitał własny	352 936	96 489	93 431	24 222
XIV. Kapitał zakładowy	13 270	6 635	3 513	1 666
XV. Liczba akcji*	13 125 218	6 635 100	13 125 218	6 635 100
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) zannualizowany	1,21	1,67	0,32	0,43
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	26,89	14,54	7,12	3,65
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	1,74	2,76	0,46	0,69

* średnia ważona liczba akcji – dla miesięcy styczeń-marzec 12 923 985, kwiecień 13 004 006, maj-wrzesień 13 270 200

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla trzech kwartałów 2007 wyniósł 3,8314 PLN/EURO a dla trzech kwartałów 2006 wyniósł 3,9171 PLN/EURO
2. pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 30.09.2007 roku 3,7775 PLN/EURO, na 30.09.2006 roku 3,9835 PLN/EURO.

8.2 Skrócony jednostkowy bilans

	30 września 2007	30 czerwca 2007	30 września 2006	30 czerwca 2006
Majątek trwały	415 536	359 554	93 343	94 273
Rzeczowy majątek trwały	30 207	29 434	50 607	51 328
Wartości niematerialne i prawne	2 019	2 114	234	293
Aktywa finansowe	382 688	326 941	41 157	41 157
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	73	77	86	76
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	549	991	1 259	1 419
Majątek obrotowy	21 146	16 574	161 119	167 673
Zapasy	7	15	77 177	84 235
Należności	16 120	10 715	76 503	76 762
Zaliczki na podatek dochodowy				
Krótkoterminowe papiery wartościowe		1 991		
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	803	669	611	910
Środki pieniężne	4 146	2 977	3 788	2 721
Inne aktywa finansowe	70	207	3 040	3 045
Aktywa razem	436 682	376 128	254 462	261 946
Kapitał własny	352 936	349 053	96 489	91 437
Kapitał akcyjny	13 270	13 270	6 635	6 635
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	309 139	286 448	34 360	34 360
Kapitał zapasowy	1 526	1 526	1 526	1 526
Kapitał rezerwowy	18 765	28 576	44 567	44 567
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny				
Zyski zatrzymane	10 236	19 233	9 401	4 349
Zobowiązania długoterminowe	306	252	21 440	26 411
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne			19 171	24 693
Rezerwy	10	10	983	983
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	296	242	1 286	735
Zobowiązania krótkoterminowe	83 441	26 823	136 533	144 098
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	49 642	19 908	21 106	22 448
Zobowiązania krótkoterminowe	32 510	5 860	113 967	119 898
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	413	285	183	183
Rezerwy	876	768	1 244	1 563
Przychody przyszłych okresów		2	33	6
Pasywa razem	436 682	376 128	254 462	261 946
Wartość księgowa		352 936		96 489
Liczba akcji*		13 125 218		6 635 100
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		26,89		14,54

* średnia ważona liczba akcji – dla miesięcy styczeń-marzec 12 923 985, kwiecień 13 004 006, maj-wrzesień 13 270 200

8.3 Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone 30 września 2007	9 miesięcy zakończone 30 września 2007	3 miesiące zakończone 30 września 2006	9 miesięcy zakończone 30 września 2006
Przychody ze sprzedaży	14 108	329 648	288 365	828 344
Koszt własny sprzedaży	(312)	(267 641)	(258 475)	(745 363)
Zysk na sprzedaży	14 420	62 007	29 890	82 981
Pozostałe przychody operacyjne	137	522	156	451
Koszty sprzedaży	(87)	(21 727)	(18 412)	(54 372)
Koszty ogólnego zarządu	(8 852)	(23 551)	(4 795)	(15 234)
Pozostałe koszty operacyjne	(41)	(226)	(135)	(808)
Zysk operacyjny	5 577	17 025	6 704	13 018
Przychody finansowe	81	507	174	508
Koszty finansowe	(691)	(1 744)	(567)	(1 845)
Zysk przed opodatkowaniem	4 967	15 788	6 311	11 681
Podatek dochodowy	(908)	(3 611)	(1 259)	(2 328)
Zysk netto	4 059	12 177	5 052	9 353

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	15 880	11 075
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	13 125 218	6 635 100
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	1,21	1,67

* średnia ważona liczba akcji – dla miesięcy styczeń-marzec 12 923 985, kwiecień 13 004 006, maj-wrzesień 13 270 200

8.4 Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2007	12 924	273 292	1 526	28 576		11 115	327 433
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
1 stycznia 2007 skorygowany	12 924	273 292	1 526	28 576		11 115	327 433
Zysk netto za 9 miesięcy do 30 września 2007						12 177	12 177
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji	346	35 847					36 193
Podział zysku za 2006 rok - przeznaczenie na kapitały				223			223
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2006 rok				(10 034)		(13 056)	(23 090)
Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne							
30 września 2007	13 270	309 139	1 526	18 765		10 236	352 936
1 lipca 2007	13 270	286 448	1 526	28 576		19 233	349 053
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
1 lipca 2007 skorygowany	13 270	286 448	1 526	28 576		19 233	349 053
Zysk netto za 3 miesiące do 30 września 2007						4 059	4 059
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji		22 691					22 691
Podział zysku za 2006 rok - przeznaczenie na kapitały				223			223
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2006 rok				(10 034)		(13 056)	(23 090)
Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne							
30 września 2007	13 270	309 139	1 526	18 765		10 236	352 936

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2006	6 635	34 360	1 526	38 285		8 653	89 459
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
1 stycznia 2006 skorygowany	6 635	34 360	1 526	38 285		8 653	89 459
Zysk netto za 9 miesięcy do 30 września 2006						9 353	9 353
Podział zysku za 2005 rok - przeznaczenie na kapitały				6 282		(6 282)	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2005 rok						(2 323)	(2 323)
Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne							
30 września 2006	6 635	34 360	1 526	44 567		9 401	96 489
1 lipca 2006	6 635	34 360	1 526	44 567		4 349	91 437
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
1 lipca 2006 skorygowany	6 635	34 360	1 526	44 567		4 349	91 437
Zysk netto za 3 miesiące do 30 września 2006						5 052	5 052
Podział zysku za 2005 rok - przeznaczenie na kapitały							
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2005 rok							
Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne							
30 września 2006	6 635	34 360	1 526	44 567		9 401	96 489

8.5 Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 30 września 2007	9 miesięcy zakończone 30 września 2007	3 miesiące zakończone 30 września 2006	9 miesięcy zakończone 30 września 2006
Zysk (strata) netto	4 059	12 177	5 052	9 353
Korekty o pozycje:	(511)	(7 159)	5 145	7 513
Amortyzacja	914	4 390	2 147	6 309
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych				
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	659	1 510	512	1 655
Podatek dochodowy	909	3 611		
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(59)	(272)	(47)	(128)
Zmiana stanu rezerw	113	(2 454)	231	1 585
Zmiana stanu zapasów	7	(12 021)	7 058	8 959
Zmiana stanu należności	(1 667)	(1 349)	212	(8 199)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	312	491	477	7
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(1 534)	2 415	(5 450)	(2 704)
Inne korekty	119	4	5	29
Podatek dochodowy zapłacony	(284)	(3 484)		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 547	5 017	10 197	16 866
Wpływy	3 855	29 591	223	496
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	202	1 079	176	374
Zbycie aktywów finansowych	3 500	25 200		6
Dywidendy otrzymane				
Odsetki otrzymane	18	77	47	116
Spłata udzielonych pożyczek	3 235	3 235		
Pozostałe wpływy	(3 100)			
Wydatki	(32 276)	(63 683)	(1 986)	(6 767)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(2 382)	(8 886)	(1 986)	(5 667)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(32 268)	(32 268)		
Nabycie aktywów finansowych	4 186			(1 100)
Udzielenie pożyczek	(100)	(100)		
Pozostałe wydatki	(1 711)	(22 429)		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 421)	(34 092)	(1 763)	(6 271)
Wpływy	58 369	118 133	21 098	92 650
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19 719	24 877	(2 328)	18 566
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	38 649	93 256	23 426	74 084
Wpływy z emisji akcji				
Wydatki	(32 325)	(87 729)	(28 465)	(99 817)
Spłata kredytów i pożyczek		(1 788)	(4 050)	(27 897)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	(32 328)	(85 000)	(24 000)	(70 600)
Zapłacone odsetki i opłaty	3	(941)	(415)	(1 320)
Zapłacone dywidendy				
Pozostałe				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	26 044	30 404	(7 367)	(7 167)
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 170	1 329	1 067	3 428
Środki pieniężne na początek okresu	2 976	2 817	2 721	360
Środki pieniężne na koniec okresu	4 146	4 146	3 788	3 788

Lublin, listopad 2007

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

2007-11-14	Artur Kawa	Prezes Zarządu	..... podpis
2007-11-14	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu	..... podpis
2007-11-14	Dariusz Kalinowski	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy	..... podpis
2007-11-14	Jacek Dudzik	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Informatyki	..... podpis
2007-11-14	Renata Bronisz-Czyż	Członek Zarządu - Dyrektor Personalny	..... podpis
2007-11-14	Jarosław Rudnicki	Członek Zarządu - Dyrektor Operacyjny Dystrybucji	..... podpis
2007-11-14	Lesław Syguła	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Restrukturyzacji	..... podpis
2007-11-14	Piotr Laskowski	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Rozwoju Dystrybucji	..... podpis
2007-11-14	Marek Wesołowski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej	..... podpis
2007-11-14	Grzegorz Wawerski	Członek zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej	..... podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2007-11-14	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny podpis
------------	---------------------	----------------------	-----------------