



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA 2007 ROK

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

LUBLIN, MAJ 2008 ROKU

Spis treści

1. Pismo Prezesa Zarządu.....	3
2. Wybrane dane finansowe.....	4
3. Oświadczenie Zarządu.....	5
4. Opinia o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym.....	6
5. Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego.....	6
6. Bilans	7
7. Rachunek zysków i strat	9
8. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	11
9. Rachunek przepływów pieniężnych.....	14
10. Informacja dodatkowa.....	16
10.1 Informacja o spółce	16
10.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości	21
10.3 Dodatkowe noty objaśniające	47
11. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2007 roku.	95
11.1 Podstawowe dane finansowe.....	95
11.2 Zakres działalności Emperia Holding S.A.	96
11.3 Ocena zarządzania zasobami finansowymi w 2007 roku przy wykorzystaniu wskaźników płynności, struktury, rotacji i stopnia zadłużenia.....	96
11.4 Rynki zbytu.	97
11.5 Znaczące dla działalności Spółki umowy.....	97
11.6 Najważniejsze wydarzenia 2007 roku w Spółce Emperia Holding S.A.	97
11.7 Zdarzenia o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym.	98
11.8 Nakłady inwestycyjne.	98
11.9 Polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy.....	98
11.10 Czynniki zewnętrzne, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Emperia Holding S.A. w perspektywie następnego roku.	98
11.11 Perspektywy rozwoju.	99
11.12 Znaczące transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi	99
11.13 Informacje o toczących się postępowaniach.....	99
11.14 Kredyty, gwarancje, pożyczki i poręczenia.....	99
11.15 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.....	99
11.16 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.....	100
Informacja na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego.....	103

1. Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Miniony rok 2007, możemy uznać za kolejny dobry rok dla naszej firmy, jej akcjonariuszy, pracowników i partnerów handlowych. To rok konsolidacji, umacniania pozycji rynkowej Emperia Holding i jej spółek zależnych, rok kolejnych rekordów, m.in. najwyższego w dotychczasowej historii poziomu notowań walorów Emperia Holding.

Dobre wyniki finansowe to rezultat obranej strategii spółki i jej sukcesywna realizacja polegająca na łączeniu rozwoju organicznego spółek należących do grupy kapitałowej Emperia Holding z konsolidacją rynku w obszarze dystrybucji i działalności detalicznej.

W wyniku procesu fuzji i przejęć Grupa Emperia w 2007 roku powiększyła się o dziesięć spółek: trzy spółki dystrybucyjne i siedem spółek detalicznych.

Na koniec 2007 roku Emperia Holding zarządzała dziewięcioma spółkami dystrybucyjnymi zgrupowanymi w pięciu makroregionach obejmujących swym zasięgiem terytorium całej Polski oraz dziesięcioma spółkami detalicznymi zarządzającymi jedenastoma sieciami supermarketów.

W 2007 roku, w ramach procesu reorganizacji wydzielono ze struktur Eldorado S.A. działalność dystrybucyjną i dokonano zmiany nazwy spółki giełdowej na Emperia Holding S.A., następnie w ramach Grupy rozpoczęto ujednolicanie systemów operacyjnych i systemów IT dystrybucji, formaty sklepów detalicznych, systemu księgowego, nadzoru nad należnościami i warunkami współpracy z bankami, rozpoczęto ujednolicanie zasad zatrudniania, motywowania i wynagradzania pracowników, w wyniku renegotiacji umów z producentami i dostawcami ujednolicono warunki zakupów towarów FMCG.

Znaczącym wydarzeniem dla Emperia Holding w 2007 roku była druga publiczna emisja 1,5 miliona akcji serii L połączona z wprowadzeniem do publicznego obrotu akcji serii H, I, J, K i pozyskanie 232,5 mln zł na dalszy rozwój spółki.

Zmianie uległa struktura akcjonariatu. Swoje zaangażowanie powiększyły dwa fundusze emerytalne Commercial Union OFE i ING Nationale Nederlanden Polska OFE przekraczając próg 5%.

Konsekwentna realizacja założonych planów rozwoju organicznego i konsolidacji rynku, dobre wyniki oraz sprzyjająca koniunktura na GPW miały bezpośrednie przełożenie na cenę akcji naszej Spółki. Cena walorów Emperia Holding systematycznie rosła w ciągu całego roku, dając 87 procentową stopę zwrotu na zainwestowanym kapitale w akcje Emperii. W 2007 roku akcje naszej Spółki osiągnęły najwyższy poziom w dotychczasowej historii tj. 179,50 zł.

W dniu 22 października 2007 roku Emperia Holding wypłaciła dywidendę w wysokości 23.090.148 zł, tj. 1,74 zł/akcję.

Plany na 2008 rok zakładają kontynuację rozwoju organicznego i dalszą konsolidację rynku FMCG przez Emperia Holding i jej spółki zależne, wzrost przychodów ze sprzedaży i dalszy wzrost zysku netto. Zarząd będzie rekomendował przeznaczenie na wypłatę dywidendy 15% zysku netto wypracowanego przez grupę kapitałową Emperia w 2007 roku.

Pragnę serdecznie podziękować naszym klientom, pracownikom i partnerom handlowym za kolejny rok współpracy a naszym akcjonariuszom za zaufanie, którym obdarzyli naszą firmę podczas drugiej publicznej emisji akcji.

2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
	Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	343 550	1 142 298	90 963	292 964
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 573	18 161	4 918	4 658
III. Zysk (strata) brutto	17 999	16 405	4 766	4 207
IV. Zysk (strata) netto	14 630	13 057	3 874	3 349
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 074	21 625	4 521	5 546
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(174 476)	(25 827)	(46 197)	(6 624)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	187 178	6 660	49 560	1 708
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	29 776	2 458	7 884	630
IX. Aktywa razem	596 386	530 106	166 495	138 366
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 409	202 673	3 464	52 901
XI. Zobowiązania długoterminowe	487	44 442	136	11 600
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	11 922	158 231	3 328	41 301
XIII. Kapitał własny	583 977	327 433	163 031	85 465
XIV. Kapitał zakładowy	14 770	12 924	4 123	3 373
XV. Liczba akcji	14 992 732	12 923 985	14 992 732	12 923 985
XVI. Średnioważona liczba akcji	13 467 096	7 159 173,75	13 467 096	7 159 173,75
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,09	1,82	0,29	0,47
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,09	1,82	0,29	0,47
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	43,36	45,74	12,11	11,94
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	43,36	45,74	12,11	11,94
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	1,74	2,76	0,49	0,71

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

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

3. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Emperia Holding S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy oraz, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd Emperia Holding S.A. oświadcza ponadto, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Lublin, 5 maja 2008

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

2008-05-05	Artur Kawa	Prezes Zarządu	 podpis
2008-05-05	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu	 podpis
2008-05-05	Dariusz Kalinowski	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy	 podpis
2008-05-05	Jacek Dudzik	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Informatyki	 podpis
2008-05-05	Renata Bronisz-Czyż	Członek Zarządu - Dyrektor Personalny	 podpis
2008-05-05	Jarosław Rudnicki	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Rozwoju Dystrybucji	 podpis
2008-05-05	Lesław Syguła	Członek Zarządu - Dyrektor Operacyjny Dystrybucji	 podpis
2008-05-05	Marek Wesołowski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej	 podpis
2008-05-05	Grzegorz Wawerski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej	 podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2008-05-05	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny	 podpis
------------	---------------------	----------------------	-----------------

4. Opinia o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym

Opinia o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym znajduje się w załączonym pliku „Opinia i raport z badania Emperia Holding S.A. 31.12.2007.pdf”

5. Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego

Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego znajduje się w załączonym pliku „Opinia i raport z badania Emperia Holding S.A. 31.12.2007.pdf”

6. Bilans

	Nota	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Aktywa trwałe		468 380	354 176
Rzeczowy majątek trwały	1,2	35 922	50 481
Nieruchomości inwestycyjne	3		
Wartości niematerialne i prawne	4,5	2 685	250
Wartość firmy	6		
Aktywa finansowe	7	428 611	300 470
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	8	75	165
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	1 087	2 810
Aktywa obrotowe		128 006	175 930
Zapasy	10	6	74 100
Należności krótkoterminowe	11	10 580	92 616
Zaliczki na podatek dochodowy			
Krótkoterminowe papiery wartościowe	12	84 430	2 995
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	13	396	832
Środki pieniężne	14	32 594	2 817
Inne aktywa finansowe	15		2 570
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa razem		596 386	530 106
Kapitały własne		583 977	327 433
Kapitał akcyjny / zakładowy	16	14 770	12 924
Kapitał akcyjny nie zarejestrowany	16	223	
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		536 227	273 292
Kapitał zapasowy		1 526	1 526
Kapitał rezerwowy		18 542	28 576
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			
Akcje / udziały własne			
Zyski zatrzymane	17	12 689	11 115
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem		583 977	327 433
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych			
Zobowiązania długoterminowe		487	44 442
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe długoterminowe	18		43 689
Zobowiązania długoterminowe	19		
Rezerwy	20	43	73
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	21	444	680
Zobowiązania krótkoterminowe		11 922	158 231
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	22		28 991
Zobowiązania krótkoterminowe	23	8 162	122 608
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		119	2 163
Rezerwy	20	3 634	4 463

Przychody przyszłych okresów	24	7	6
Pasywa razem		596 386	530 106

Wartość księgowa	583 977	327 433
Średnio ważona liczba akcji*	13 467 096	7 159 174
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	43,36	45,74

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

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

Lublin, 5 maja 2008

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

2008-05-05	Artur Kawa	Prezes Zarządu	 podpis
2008-05-05	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu	 podpis
2008-05-05	Dariusz Kalinowski	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy	 podpis
2008-05-05	Jacek Dudzik	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Informatyki	 podpis
2008-05-05	Renata Bronisz-Czyż	Członek Zarządu - Dyrektor Personalny	 podpis
2008-05-05	Jarosław Rudnicki	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Rozwoju Dystrybucji	 podpis
2008-05-05	Lesław Syguła	Członek Zarządu - Dyrektor Operacyjny Dystrybucji	 podpis
2008-05-05	Marek Wesołowski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej	 podpis
2008-05-05	Grzegorz Wawerski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej	 podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2008-05-05	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny	 podpis
------------	---------------------	----------------------	-----------------

7. Rachunek zysków i strat

	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Przychody ze sprzedaży		343 550	1 142 298
- od jednostek zależnych		90 871	231 984
Przychody ze sprzedaży produktów	25	51 824	42 469
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	26	291 726	1 099 829
Koszt własny sprzedaży		(286 357)	(1 020 801)
- jednostkom zależnym		(77 285)	(218 282)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		(18 743)	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(267 614)	(1 020 801)
Zysk na sprzedaży		57 193	121 497
Pozostałe przychody operacyjne	27	639	582
Koszty sprzedaży	28	(21 725)	(79 121)
Koszty ogólnego zarządu	28	(17 234)	(23 193)
Pozostałe koszty operacyjne	29	(300)	(1 604)
Zysk operacyjny		18 573	18 161
Przychody finansowe	30	2 042	732
Koszty finansowe	31	(2 616)	(2 488)
Zysk przed opodatkowaniem		17 999	16 405
Podatek dochodowy		(3 370)	(3 348)
Bieżący	32	(1 882)	(4 356)
Odroczony	33	(1487)	1 008
Zysk netto		14 630	13 057

z tego: zysk dla akcjonariuszy spółki dominującej

zysk dla akcjonariuszy mniejszościowych

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	14 630	13 057
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	13 467 096	7 159 174
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	1,09	1,82

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

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

Lublin, 5 maja 2008

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

2008-05-05	Artur Kawa	Prezes Zarządu	 podpis
2008-05-05	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu	 podpis
2008-05-05	Dariusz Kalinowski	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy	 podpis
2008-05-05	Jacek Dudzik	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Informatyki	 podpis
2008-05-05	Renata Bronisz-Czyż	Członek Zarządu - Dyrektor Personalny	 podpis
2008-05-05	Jarosław Rudnicki	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Rozwoju Dystrybucji	 podpis
2008-05-05	Lesław Syguła	Członek Zarządu - Dyrektor Operacyjny Dystrybucji	 podpis
2008-05-05	Marek Wesołowski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej	 podpis
2008-05-05	Grzegorz Wawerski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej	 podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2008-05-05	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny	 podpis
------------	---------------------	----------------------	-----------------

8. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
Stan na 1 stycznia 2007	12 924	273 292	1 526	28 576		11 115	327 433
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
Błąd podstawowy - rozliczenie bonusów za 2006 rok							
1 stycznia 2007 skorygowany	12 924	273 292	1 526	28 576		11 115	327 433
Zysk netto za 12 miesięcy do 31 grudnia 2007						14 630	14 630
Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne							
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji	1 846	262 935					265 004
Kapitał akcyjny nie zarejestrowany	223						223
Zmiany w kapitale w wyniku połączenia jednostek							
Zmiany zysku zatrzymanego w wyniku połączenia jednostek							
Podział zysku za rok poprzedni							
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni				(10 034)		(13 056)	(23 090)
Zysk przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych							
Zmiana struktury udziałów							
Aktualizacja wartości papierów wartościowych							
Emisja/zwiększenie akcji/udziałów własnych							
Umorzenie/zmniejszenie akcji/udziałów własnych							
Stan na 31 grudnia 2007	14 993	536 227	1 526	18 542		12 689	583 977

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
Stan na 1 stycznia 2006	6 635	34 360	1 526	38 285		8 653	89 459
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
Błąd podstawowy - rozliczenie bonusów za 2005 rok						(1 990)	(1 990)
1 stycznia 2006 skorygowany	6 635	34 360	1 526	38 285		6 663	87 469
Zysk netto za 12 miesięcy do 31 grudnia 2006						13 056	13 056
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji	6 289	238 932					245 220
Podział zysku za 2005 rok - przeznaczenie na kapitały				6 282		(6 282)	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2005 rok				(15 991)		(2 322)	(18 313)
Stan na 31 grudnia 2006	12 924	273 292	1 526	28 576		11 115	327 433

Lublin, 5 maja 2008

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

2008-05-05	Artur Kawa	Prezes Zarządu	 podpis
2008-05-05	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu	 podpis
2008-05-05	Dariusz Kalinowski	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy	 podpis
2008-05-05	Jacek Dudzik	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Informatyki	 podpis
2008-05-05	Renata Bronisz-Czyż	Członek Zarządu - Dyrektor Personalny	 podpis
2008-05-05	Jarosław Rudnicki	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Rozwoju Dystrybucji	 podpis
2008-05-05	Lesław Syguła	Członek Zarządu - Dyrektor Operacyjny Dystrybucji	 podpis
2008-05-05	Marek Wesołowski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej	 podpis
2008-05-05	Grzegorz Wawerski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej	 podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2008-05-05	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny	 podpis
------------	---------------------	----------------------	-----------------

9. Rachunek przepływów pieniężnych

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Zysk (strata) netto	14 630	13 057
Korekty o pozycje:	2 444	8 568
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	5 272	8 501
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 146	2 181
Podatek dochodowy	3 370	
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	332	(134)
Zmiana stanu rezerw	336	3 289
Zmiana stanu zapasów	(12 020)	9 579
Zmiana stanu należności	1 190	(23 405)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	513	(1 809)
Zmiana stanu zobowiązań	6 237	9 833
Pozostałe korekty	(6)	533
Podatek dochodowy zapłacony	(3 926)	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 074	21 625
Wpływy	65 791	10 658
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 472	402
Zbycie aktywów finansowych	59 700	7 570
Dywidendy otrzymane		
Odsetki otrzymane	81	186
Splata udzielonych pożyczek	3 478	
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia		
Pozostałe wpływy	1 060	2 500
Wydatki	(240 267)	(36 485)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(17 079)	(8 363)
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(82 690)	
Nabycie aktywów finansowych	(140 398)	(28 122)
Udzielenie pożyczek	(100)	
Pozostałe wydatki		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(174 476)	(25 827)
Wpływy	360 079	129 556
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	32 721	32 616
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	100 247	96 940
Wpływy z emisji akcji	227 088	
Pozostałe wpływy	23	
Wydatki	(172 901)	(122 896)
Splata kredytów i pożyczek	(29 351)	(14 060)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	(119 000)	(89 100)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		

Zapłacone odsetki i opłaty	(1 141)	(1 742)
Zapłacone dywidendy	(23 409)	(17 994)
Pozostałe wydatki		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	187 178	6 660
Zmiana stanu środków pieniężnych	29 776	2 458
Różnice kursowe		
Środki pieniężne na początek okresu	2 817	360
Środki pieniężne na koniec okresu	32 593	2818

Lublin, 5 maja 2008

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

2008-05-05	Artur Kawa	Prezes Zarządu	 podpis
2008-05-05	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu	 podpis
2008-05-05	Dariusz Kalinowski	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy	 podpis
2008-05-05	Jacek Dudzik	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Informatyki	 podpis
2008-05-05	Renata Bronisz-Czyż	Członek Zarządu - Dyrektor Personalny	 podpis
2008-05-05	Jarosław Rudnicki	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Rozwoju Dystrybucji	 podpis
2008-05-05	Lesław Syguła	Członek Zarządu - Dyrektor Operacyjny Dystrybucji	 podpis
2008-05-05	Marek Wesołowski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej	 podpis
2008-05-05	Grzegorz Wawerski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej	 podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2008-05-05	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny	 podpis
------------	---------------------	----------------------	-----------------

10. Informacja dodatkowa

10.1 Informacja o spółce

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności Spółki

Do dnia 11.05.2007 roku Spółka działała pod firmą Eldorado S.A., zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Nr KRS 0000034566.

W dniu 11.05.2007 r. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Lublinie zmiana nazwy Spółki Eldorado S.A. na Emperia Holding S.A.

Zmianie uległa nazwa Spółki oraz adres jej siedziby, który zmienił się z ulicy Metalurgicznej 30, 20-232 Lublin na ul. Mełgiewską 7-9, 20-952 Lublin.

Wszystkie inne dane : NIP, REGON, forma prawna nie uległy zmianie.

Do dnia 31.03.2007 roku podstawowym przedmiotem działalności Spółki wg PKD 5139Z była nie wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych.

Od dnia 31.03.2007 roku podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność wg PKD 7415Z - sklasyfikowana jako działalność holdingów.

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 Spółki jest rok kalendarzowy. Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki w przyszłości.

Informacja o konsolidacji

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupę Kapitałową Emperia stanowi Spółka Emperia Holding S.A. oraz dziewiętnaście spółek zależnych:

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

Za 2007 rok Grupa Kapitałowa Emperia Holding po raz pierwszy sporządziła sprawozdanie finansowe w w/w składzie Grupy, bowiem od 02 stycznia 2007 roku Emperia Holding S.A. objęła kontrolę nad spółkami z Grupy Kapitałowej BOS. Szczegółowy opis połączenia z BOS S.A. został przedstawiony w notce 10.2.9

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

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

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

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

- (1) bezpośrednio Emperia Holding S.A. (36 432 udziały, 89,70%) oraz pośrednio przez "BOS" S.A. (1 254 udziały, 3,09%) i "Lewiatan Podlasie" Sp. z o.o. (2 927 udziałów, 7,21%)
 (2) pośrednio przez "BOS" S.A.
 (3) pośrednio przez „DLS” S.A.
 (4) pośrednio przez "BOS" S.A. (12 200 udziałów, 85,92%) i „Emperia Holding” S.A. (2 000 udziałów, 14,08%)
 (5) bezpośrednio przez Emperia Holding (106 587 udziały, 62,23%) pośrednio przez "BOS" S.A. (28 645 udziałów, 16,73%) i "DLS" S.A. (1 000 udziałów, 0,58%)
 (6) pośrednio przez „Groszek Sp. z o.o.

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

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

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

Wykaz jednostek zależnych i stowarzyszonych na dzień bilansowy 31.12.2007 roku nie objętych konsolidacją i wyceną metodą praw własności wraz z podaniem podstawy prawnej

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawa prawna wyłączenia	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
"Berti – Magazyn Centralny" Sp. z o.o. (1)	70-660 Szczecin, Gdańska 3C	Dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla realizacji obowiązku przedstawienia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej	100,00%	100,00%
"Lider" Sp. z o.o. w likwidacji (1)	70-660 Szczecin, Gdańska 3C		100,00%	100,00%
"Sklepy Polka" Sp. z o.o. (3)	15-399 Białystok, Handlowa 6		100,00%	100,00%
"Lewiatan Orbita" Sp. z o.o.(5)	10-680 Olsztyn, Lubelska 33		59,11%	45,99%
"Lewiatan Kujawy" Sp. z o.o. (5)	87-800 Włocławek, Komunalna 6		50,00%	50,00%
"Lewiatan Śląsk" Sp. z o.o.(2)	41-200 Sosnowiec, Chemiczna 12		50,00%	50,00%
"Lewiatan Częstochowa" Sp. z o.o. (2)	42-200 Częstochowa, Wręczycka 22/26		37,50%	37,50%
"Lewiatan Mazowsze" Sp. z o.o. (2)	05-800 Pruszków, Błońska 12		34,00%	34,00%
"Pro Media Art." Sp. z o.o. (4)	87-800 Włocławek, Komunalna 6		50,00%	50,00%
"Piccolo" Sp. z o.o. (6)	43-100 Tychy, ul. Grota Roweckiego 60		50,00%	50,00%
"Lewiatan Wielkopolska" Sp. z o.o. (7)	60-479 Poznań, ul. Strzeszyńska 23		32,86%	32,86%
"Lewiatan Opole" Sp. z o.o. (7)	45-325 Opole, ul. Światowida 2		40,89%	40,89%
"Alpaga - Xema" Sp. z o.o.	60-009 Poznań, ul. Kotowo 42	Dane finansowe tych jednostek za 2007r są nieistotne dla przedstawienia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej	50,00%	50,00%
"Sydo" Sp. z o.o.	53-166 Wrocław, ul. Krzywoustego 82-86		50,00%	50,00%
"Retail Services Poland" S.A.	02-739 Warszawa, ul. Wałbrzyska 11, lokal 254A		100,00%	100,00%

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

10.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

10.2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Z dniem podpisania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Emperia Holding S.A. zatwierdza niniejsze sprawozdanie finansowe.

10.2.2 Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe Emperia Holding S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Prezentowane sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację finansową Spółki, finansowe wyniki działalności i przepływów środków pieniężnych.

Raport roczny Spółki Emperia Holding S.A. za 2007 rok został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

10.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

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

Działalność Spółki do 31.03.2007 r. była prowadzona w zakresie dystrybucji hurtowej towarów i usług związanych z dystrybucją towarów. W związku z powyższym Spółka całą swoją działalność zaliczała do jednego segmentu branżowego – dystrybucji.

Od dnia 31.03.2007r. działalność spółki jest zaklasyfikowana jako działalność holdingów i ma również charakter jednorodny.

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

10.2.4 Waluta funkcjonalna

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

10.2.5 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.

10.2.6 Przyszłe oczekiwane zmiany w zasadach rachunkowości

Nowe standardy, ich zmiany oraz interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2007 roku:

a) MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie”

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

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

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

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

Spółka zarządza kapitałem, aby zagwarantować, że będzie ona zdolna kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla interesariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie 18, środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujawnione w nocie 36 oraz kapitał przypadający udziałowcom, w tym wyemitowane udziały i zysk zatrzymany. Wskaźniki udziału zadłużenia w kapitale własnym oraz udział kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2007 r. zostały przedstawione w sprawozdaniu z działalności Zarządu.

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

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

d) KIMSF 8 „Zakres MSSF 2”

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

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

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

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

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

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

Nowe standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2008 roku

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

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

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

b) KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

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

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

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

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

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

a) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

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

b) MSR 23 „Koszty 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 2009 r.

c) 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. Niniejsza interpretacja nie została jeszcze przyjęta przez Unię Europejską.

d) zmiany do MSSF 3 i MSR 27

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

e) zmiany do MSR 1

zmiany do MSR 1 zostały wydane 6 września 2007 r i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009r. Możliwe jest wcześniejsze zastosowanie zmian. Dotyczy zmian w prezentacji sprawozdań finansowych. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

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

10.2.7 Szacunki księgowe

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

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

10.2.8 Korekta błędów

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

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

10.2.9 Połączenia jednostek gospodarczych

Nabycia akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Emperia Holding S.A.

a) pierwszy etap nabycia akcji BOS S.A.

Dnia 2 stycznia 2007 roku w wyniku rejestracji akcji emisji „H” i „I” Spółka objęła kontrolę nad spółką BOS S.A. i Grupą Kapitałową BOS.

Połączenie polegało na nabyciu przez Emperia Holding S.A. od akcjonariuszy BOS S.A. 31.282 akcji imiennych BOS o wartości nominalnej 100,00 zł każda, stanowiących 94,77% kapitału zakładowego BOS i uprawniających do 94,77 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu BOS S.A.

Emperia Holding nabyła 711 akcji BOS S.A. za gotówkę, płacąc po 13 315,58 zł za akcję, oraz w wyniku przeniesienia przez akcjonariuszy BOS S.A. na Emperia Holding 30 571 akcji BOS ,jako wkład niepieniężny na pokrycie obejmowanych przez akcjonariuszy BOS S.A., 6 288 885 akcji imiennych zwykłych Emperia Holding S.A. nowej emisji serii „H” i „I”. Cena nominalna akcji Emperia Holding S.A. wyniosła 1,00 zł/akcję, zaś cena emisyjna wyniosła 39 zł/akcję. Na nabycie pozostałych 5,23% akcji BOS S.A. Spółka zawarła umowę przedwstępną.

Ziszczenie ostatniego warunku zawieszającego nastąpiło 29 listopada 2006 r. Objęcie przez Emperia Holding S.A. kontroli nad nabytą spółką nastąpiło 2 stycznia 2007 roku, w związku z tym BOS S.A. po raz pierwszy zostaje ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym Emperia Holding S.A. w 2007 roku.

Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z wymogami MSSF 3.

Koszt nabycia (dane w tys. PLN)

Składniki ceny nabycia :

Środki pieniężne	9 467
Wartość godziwa wyemitowanych instrumentów finansowych	245 267
<u>Bezpośrednio przypisane koszty nabycia:</u>	
Podatek od czynności cywilnoprawnych	95
Obsługa prawna	326
Due diligence	461
Wyceny	123
Pozostałe koszty związane z transakcją	9
RAZEM (dane w PLN)	255 748

Ponadto Spółka odniosła na zmniejszenie agio, koszty poniesione w związku z podwyższeniem kapitału Emperia Holding w kwocie 46 tys. zł.

	Wartość godziwa na dzień nabycia	Korekty	Wartość księgowa na dzień nabycia
Rzeczowe aktywa trwałe	147 188		147 188
Wartości niematerialne	1 070		1 070
Nieruchomości inwestycyjne	4 353		4 353
Aktywa finansowe	4 124		4 124
Wartość firmy	0	(74 274)	74 274
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	599		599
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 604		7 604
Aktywa trwałe razem	164 938		239 212
Zapasy	186 543		186 543
Należności	242 841		242 841
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 243		1 243
Środki pieniężne	27 793		27 793
Inne aktywa finansowe	2 323		2 323
Aktywa obrotowe razem	460 743		460 743
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	31 975		31 975
Zobowiązania długoterminowe	584		584
Rezerwy	291		291
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	8 088		8 088
Zobowiązania długoterminowe razem	40 938		40 938
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	142 385		142 385

Zobowiązania krótkoterminowe	311 660	311 660
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 605	3 605
Rezerwy	5 742	5 742
Zobowiązania krótkoterminowe razem	463 392	463 392
Aktywa netto	121 351	

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia

Aktywa netto na dzień nabycia 02.01.2007 r.	121 351
Aktywa netto skorygowane do nabytego udziału 94,77%	115 004
Koszt nabycia	255 748
Wartość firmy	140 744

Wartość firmy ustalona na dzień nabycia 02.01.2007 roku wynosi 140.744 tys. zł. W ujawnionej wartości firmy zawiera się kapitał intelektualny, umowy z klientami i powiązane z nimi relacje, jednak ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny ich wartości godziwej, Spółka w rozliczeniu połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych.

b) kolejne nabycie przez Emperia Holding S.A. akcji spółki zależnej BOS S.A.

W dniu 30 marca 2007 roku Emperia Holding S.A. realizując umowę przedwstępną, nabyła od akcjonariuszy BOS S.A. 399 akcji imiennych BOS o wartości nominalnej 100,00 zł każda, stanowiących 1,22% kapitału zakładowego BOS S.A. i uprawniających do 1,22 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu BOS S.A.. Emperia Holding nabyła 10 akcji BOS za gotówkę, płacąc po 13 315,58 zł za akcję, oraz w wyniku przeniesienia przez akcjonariuszy BOS na Emperia Holding 389 akcji BOS jako wkład niepieniężny na pokrycie obejmowanych przez akcjonariuszy BOS 80 021 akcji imiennych zwykłych Emperia Holding nowej emisji serii „J” (55.747 akcji) i „K” (24.274 akcje). Cena nominalna akcji Emperia Holding wyniosła 1,00 zł/akcję, zaś cena emisyjna wyniosła 39 zł/akcję.

W wyniku transakcji Emperia Holding S.A. została właścicielem 95,99% kapitału zakładowego BOS oraz dysponowała 95,99% głosów na walnym zgromadzeniu BOS S.A..

Koszt nabycia (dane w tys. PLN)

Składniki ceny nabycia :

środki pieniężne	133
wartość godziwa wyemitowanych instrumentów finansowych	3 121
<u>Bezpośrednio przypisane koszty nabycia:</u>	
Wyceny	6
Razem	3 260

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia

Aktywa netto na dzień nabycia 30.03.2007r	133 347
Aktywa netto skorygowane do nabytego udziału 1,22%	1 627
Koszt nabycia	3 260
Wartość firmy	1 633

Wartość firmy ustalona na dzień nabycia 30.03.2007 roku wynosi 1.633 tys. zł. Wartość firmy została wyliczona w oparciu o aktywa netto zidentyfikowane na pierwszy etap nabycia powiększone o wynik wypracowany do dnia nabycia. W ujawnionej wartości firmy zawiera się kapitał intelektualny, umowy z klientami i powiązane z nimi relacje z klientami, jednak ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny ich wartości godziwej, spółka w rozliczeniu połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych.

c) kolejne (ostatnie) nabycie przez Emperia Holding S.A. akcji spółki zależnej BOS S.A.

W dniach 04 i 11 kwietnia 2007 roku Emperia Holding S.A. realizując umowę przedwstępną, nabyła od akcjonariuszy BOS S.A. 1 324 akcji imiennych BOS o wartości nominalnej 100,00 zł każda, stanowiących 4,01% kapitału zakładowego BOS i uprawniających do 4,01 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu BOS S.A. Emperia Holding nabyła 30 akcji BOS za gotówkę, płacąc po 13 315,58 zł za akcję, oraz w wyniku przeniesienia przez akcjonariuszy BOS na Emperia Holding 1 294 akcji BOS jako wkład niepieniężny na pokrycie obejmowanych przez akcjonariuszy BOS 266 194 akcji imiennych zwykłych Emperia Holding nowej emisji serii „K”. Cena nominalna akcji Emperia Holding wyniosła 1,00 zł/akcję, zaś cena emisyjna wyniosła 39 zł/akcję.

W wyniku transakcji Emperia Holding S.A. jest w posiadaniu 100,00% kapitału zakładowego BOS oraz dysponuje 100,00% głosów na walnym zgromadzeniu BOS S.A..

Koszt nabycia (dane w tys. PLN)

Składniki ceny nabycia:

środki pieniężne	399
wartość godziwa wyemitowanych instrumentów finansowych	10 382
<u>Bezpośrednio przypisane koszty nabycia:</u>	
podatek od czynności cywilnoprawnych	5
Razem	10 786

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia

Aktywa netto na dzień nabycia	133 347
Aktywa netto skorygowane do nabytego udziału 4,01%	5 347
Koszt nabycia	10 786
Wartość firmy	5 439

Wartość firmy ustalona na dzień nabycia wynosi 5.439 tys. zł. Wartość firmy została wyliczona w oparciu o aktywa netto zidentyfikowane na pierwszy etap nabycia powiększone o wynik wypracowany do dnia nabycia. W ujawnionej wartości firmy zawiera się kapitał intelektualny, umowy z klientami i powiązane z nimi relacje z klientami, jednak ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny ich wartości godziwej, spółka w rozliczeniu połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych.

d) Podwyższenie kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. w wyniku rejestracji przez sąd emisji akcji serii „J” i „K”.

Po zamknięciu transakcji z BOS w dniu 11 maja Sąd Rejonowy w Lublinie dokonał rejestracji emisji akcji serii „J” i „K”. W rezultacie podwyższony został kapitał zakładowy Emperia Holding S.A. o kwotę 346 215 PLN (w tym 55 747 akcji serii „J” o wartości nominalnej 1,00 PLN/akcję i 290 468 akcji serii „K” o wartości nominalnej 1,00 PLN/akcję) i wynosi obecnie 13 270 200 PLN. Po rejestracji kapitał zakładowy Emperia składa się z 13 270 200 akcji dających 13 270 200 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

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

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

Połączenie polegało na nabyciu przez Emperia Holding S.A. od udziałowca - „Społem” Spółdzielni Spożywców w Tychach w likwidacji 100 682 udziałów w „Społem” Tychy Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, stanowiących 48,58% kapitału zakładowego „Społem” Tychy Sp. z o.o. i uprawniających do 48,58 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu „Społem” Tychy Sp. z o.o.. Emperia Holding nabyła 100 682 udziałów „Społem” Tychy Sp. z o.o. za gotówkę, płacąc po 68,50 zł za udział.

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

BOS S.A. posiadał 13,82% udziałów,

DLS S.A. posiadał 0,48% udziałów.

Po transakcji z 06 lipca 2007 roku łączny udział spółek Grupy Kapitałowej Emperia Holding w „Społem” Tychy Sp. z o.o. wyniósł 62,88% kapitału zakładowego i 62,88% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Ponadto Zgromadzenie Wspólników „Społem” Tychy Sp. z o.o. podjęło uchwały nr 7 NZW z dnia 07.05.2007 roku i 8 ZZW z dnia 26.06.2007 roku o umorzeniu 35 838 udziałów wspólnika „Społem” Spółdzielnia Spożywców w Tychach w likwidacji poprzez obniżenie kapitału zakładowego. W dniu 10 października 2007 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego „Społem” Tychy Sp. z o.o.

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

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

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

Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z wymogami MSSF 3.

Informacje ogólne o połączeniu jednostek gospodarczych

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

Początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych

Niniejsze początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych należy traktować jako wstępne, szacunkowe. Spółka ponownie przeanalizuje możliwe do identyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe w wartościach godziwych. Spółka dokona ostatecznego rozliczenia połączenia w terminie rocznego sprawozdania finansowego za rok w którym nastąpi nabycie udziałów zapewniających 100% udziału w Społem Tychy.

Koszt nabycia (dane w tys. PLN)

Składniki ceny nabycia (w tys. PLN):

środki pieniężne	9 051
<u>Bezpośrednio przypisane koszty nabycia:</u>	
podatek od czynności cywilnoprawnych	91
obsługa prawna	25
pozostałe koszty związane z transakcją	5
Łącznie:	9 172

Nabyte aktywa netto

	Wartość godziwa 06.07.2007	Wartość księgowa 06.07.2007 (MSR)	Korekty	Wartość księgowa 06.07.2007 (PSR)
Majątek trwały	20 859	20 859	5 406	15 453
Rzeczowy majątek trwały	19 428	19 428	5 137	14 291
Nieruchomości inwestycyjne	269	269	269	0
Wartości niematerialne i prawne	102	102		102
Wartość firmy				
Aktywa finansowe	31	31		31
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 029	1 029		1 029
Majątek obrotowy	9 819	9 819	0	9 819
Zapasy	6 356	6 356		6 356
Należności krótkoterminowe	1 709	1 709		1 709
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	3 426	3 426	1 027	2 399
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	180	180		180
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy	2 033	2 033		2 033
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	1 213	1 213	1 027	186
Zobowiązania krótkoterminowe	17 314	17 314	0	17 314
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	2 751	2 751		2 751
Przychody przyszłych okresów	81	81		81
Aktywa netto	9 938	9 938	4 379	5 559
Aktywa netto skorygowane do posiadanego udziału 76,10%	7 563			
Koszt nabycia	8 850			
Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli - 6.07.2007 r.	1 287			
 Aktywa netto skorygowane do posiadanego udziału 79,54%	 7 905			
Koszt nabycia	9 172			
Wartość firmy	1 267			

Wartość firmy

Wartość firmy ustalona na dzień nabycia w wyniku wstępnego rozliczenia wynosi 1 267 tys. zł. W ujawnionej wartości firmy zawiera się kapitał intelektualny, umowy z klientami i powiązane z nimi relacje klientami, jednak ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny ich wartości godziwej, spółka w początkowym rozliczeniu połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych. Zgodnie z wymogami MSSF 3 pkt. 61, jednostka przejmująca ujmuje korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia. Wartości te zostaną ustalone do czasu sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok, w którym nastąpi nabycie udziałów zapewniających 100% udziału w Spółem Tychy.

f) Nabycie udziałów w spółce Centrum Spółka z o.o. z siedzibą w Bartoszczach.

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

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

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

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

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

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

Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z wymogami MSSF 3.

Informacje ogólne o połączeniu jednostek gospodarczych

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

Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych

Koszt nabycia (dane w tys. PLN)

Składniki ceny nabycia :

środki pieniężne	13 800
Wartość godziwa wyemitowanych instrumentów finansowych 82 144 akcji serii M	7 475
<u>Bezpośrednio przypisane koszty nabycia:</u>	
podatek od czynności cywilnoprawnych	138
obsługa prawna	21
due diligence	22
pozostałe koszty związane z transakcją	10
	21 466
Koszty poniesione w związku z podwyższeniem kapitału odniesione na zmniejszenie agio	(2)
Razem koszt nabycia	21 464

Nabyte aktywa netto

	Wartość godziwa 10.09.2007	Wartość księgowa 10.09.2007 (MSR)	Korekty	Wartość księgowa 10.09.2007 (PSR)
Majątek trwały	5 756	5 756		5 756
Rzeczowy majątek trwały	5 501	5 501		5 501
Nieruchomości inwestycyjne				
Wartości niematerialne i prawne	5	5		5
Wartość firmy				
Aktywa finansowe				
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	250	250		250
Majątek obrotowy	10 856	10 856	202	10 654
Zapasy	7 137	7 137	202	6 935
Należności krótkoterminowe	523	523		523
Zaliczki na podatek dochodowy				
Krótkoterminowe papiery wartościowe				
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	222	222		222
Środki pieniężne	2 974	2 974		2 974
Inne aktywa finansowe				
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Zobowiązania długoterminowe	2 347	2 347	38	2 309
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	1 878	1 878		1 878
Zobowiązania długoterminowe	409	409		409
Rezerwy				
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	60	60	38	22
Zobowiązania krótkoterminowe	7 838	7 838		7 838
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	839	839		839
Zobowiązania krótkoterminowe	6 506	6 506		6 506
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	43	43		43

Rezerwy	375	375	375
Przychody przyszłych okresów	75	75	75
Aktywa netto	6 427	6 427	164 6 263
Aktywa netto przypisane do nabytego udziału 100%	6 427		
Koszt nabycia	21 464		
Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	15 037		

Wartość firmy

Wartość firmy ustalona na dzień nabycia w wyniku wstępnego rozliczenia wynosi 15 037 tys. zł. W ujawnionej wartości firmy zawiera się kapitał intelektualny, umowy z klientami i powiązane z nimi relacje z klientami, ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny ich wartości godziwej, spółka w początkowym rozliczeniu połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych. Zgodnie z wymogami MSSF 3 pkt. 61, jednostka przejmująca ujmuje korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

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

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

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

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

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

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

Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z wymogami MSSF 3.

Informacje ogólne o połączeniu jednostek gospodarczych

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

Początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych

Niniejsze początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych należy traktować jako wstępne, szacunkowe. Spółka ponownie przeanalizuje możliwe do identyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe w wartościach godziwych. Spółka dokona ostatecznego rozliczenia połączenia w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia

Koszt nabycia (dane w tys. PLN)

Składniki ceny nabycia :

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

Nabyte aktywa netto

	Wartość godziwa 12.09.2007	Wartość księgowa 12.09.2007 (MSR)	Korekty	Wartość księgowa 12.09.2007 (PSR)
Majątek trwały	4 798	4 798	271	4 527
Rzeczowy majątek trwały	3 952	3 952	254	3 698
Nieruchomości inwestycyjne				
Wartości niematerialne i prawne	34	34		34
Wartość firmy				
Aktywa finansowe	422	422		422
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	64	64		64
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	326	326	17	309
Majątek obrotowy	12 937	12 937		12 937
Zapasy	4 495	4 495		4 495
Należności krótkoterminowe	1 101	1 101		1 101
Zaliczki na podatek dochodowy				
Krótkoterminowe papiery wartościowe				
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	160	160		160
Środki pieniężne	7 181	7 181		7 181
Inne aktywa finansowe				
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Zobowiązania długoterminowe	100	100	65	35
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe				
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy	35	35		35

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	65	65	65	
Zobowiązania krótkoterminowe	8 569	8 569		8 569
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	1	1		1
Zobowiązania krótkoterminowe	7 081	7 081		7 081
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 000	1 000		1 000
Rezerwy	487	487		487
Przychody przyszłych okresów				
Aktywa netto	9 066	9 066	206	8 860
Aktywa netto przypisane do nabytego udziału 100%	9 066			
Koszt nabycia	26 402			
Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	17 336			

Wartość firmy

Wartość firmy ustalona na dzień nabycia w wyniku wstępnego rozliczenia wynosi 17 336 tys. zł. W ujawnionej wartości firmy zawiera się kapitał intelektualny, umowy z klientami i powiązane z nimi relacje z klientami, jednak ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny ich wartości godziwej, spółka w rozliczeniu połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych. Zgodnie z wymogami MSSF 3 pkt. 61, jednostka przejmująca ujmuje korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

h) Nabycie udziałów w spółce Euro Sklep S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.

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

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

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

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

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

Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z wymogami MSSF 3.

Informacje ogólne o połączeniu jednostek gospodarczych

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

Początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych

Niniejsze początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych należy traktować jako wstępne, szacunkowe. Spółka ponownie przeanalizuje możliwe do identyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe w wartościach godziwych. Spółka dokona ostatecznego rozliczenia połączenia w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia

Koszt nabycia (dane w tys. PLN)

Składniki ceny nabycia :

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

Nabyte aktywa netto

	Wartość godziwa 24.10.2007	Wartość księgowa 24.10.2007 (MSR)	Korekty	Wartość księgowa 24.10.2007 (PSR)
Majątek trwały	7 507	7 507	397	7 110
Rzeczowy majątek trwały	7 273	7 273	397	6 876
Nieruchomości inwestycyjne	4	4		4
Wartości niematerialne i prawne				
Wartość firmy				
Aktywa finansowe	94	94		94
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	54	54		54
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	82	82		82
Majątek obrotowy	4 771	4 771		4 771
Zapasy	1 103	1 103		1 103
Należności krótkoterminowe	1 578	1 578		1 578
Zaliczki na podatek dochodowy	38	38		38
Krótkoterminowe papiery wartościowe				
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	61	61		61
Środki pieniężne	1 991	1 991		1 991
Inne aktywa finansowe				
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Zobowiązania długoterminowe	3 112	3 112	75	3 037
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	2 927	2 927		2 927
Zobowiązania długoterminowe	57	57		57
Rezerwy				
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	128	128	75	53
Zobowiązania krótkoterminowe	3 065	3 065		3 065
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	51	51		51

Zobowiązania krótkoterminowe	2 931	2 931	2 931	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego				
Rezerwy	83	83		83
Przychody przyszłych okresów				
Aktywa netto	6 101	6 101	322	5 779
Aktywa netto przypisane do nabytego udziału 100%	6 101			
Koszt nabycia	10 651			
Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	4 550			

Wartość firmy

Wartość firmy ustalona na dzień nabycia w wyniku wstępnego rozliczenia wynosi 4 550 tys. zł. W ujawnionej wartości firmy zawiera się kapitał intelektualny, umowy z klientami i powiązane z nimi relacje z klientami, jednak ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny ich wartości godziwej, spółka odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych. Zgodnie z wymogami MSSF 3 pkt. 61, jednostka przejmująca ujmuje korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

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

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

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

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

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

j) Podwyższenie kapitału zakładowego Emperia Holding SA w wyniku rejestracji przez sąd emisji akcji serii „L”.

W dniu 24 października Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Lublinie w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku publicznej emisji akcji serii „L”.

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

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

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

W wyniku zarejestrowania tego podwyższenia kapitału zakładowego spółki Alpaga-Xema, Emperia stała się posiadaczem 67 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł. każdy stanowiących 50% udziału w kapitale zakładowym spółki Alpaga-Xema i uprawniających do 50% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

Wszystkie nowoutworzone udziały zostały pokryte wkładem gotówkowym o wartości 4 466,2 tys. zł. Wartość ewidencyjna nabytych udziałów w księgach Emperia wynosi 4 508 tys. zł.

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

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

1) Nabycie akcji w spółce Retail Services Poland S.A.

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

Emperia nabyła od osób fizycznych będących akcjonariuszami Spółki 1 000 010 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda stanowiące 100% kapitału zakładowego i uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Docelowa i zarazem maksymalna cena nabycia akcji wynosi 3 000 tys. PLN. Wypłata części ceny uzależniona jest od realizacji celów rozwojowych w Spółce.

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

Połączenia dokonane w ramach Grupy Kapitałowej

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

a) Nabycie przez Emperia Holding S.A. udziałów w Infoza Spółka z o.o.

W dniu 08 stycznia 2007 roku Emperia Holding SA nabyła 200 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN/udział stanowiących 100% udziałów w spółce Infoza Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku od spółki zależnej BOS SA. Infoza Sp. z o.o. była podmiotem o profilu informatycznym. Do dnia nabycia spółka prowadziła działalność gospodarczą w bardzo ograniczonym zakresie. Udziały w ww. spółce zostały nabyte za kwotę 8,6 tys. PLN. Dnia 16 marca 2007 roku Sąd Gospodarczy dokonał rejestracji nabycia, jak również zmiany siedziby spółki, przedmiotu działalności i Zarządu. Obecna siedziba spółki to 20-150 Lublin, ul. Ceramiczna 8, podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych.

W dniu 25 maja 2007 r. Emperia Holding S.A. nabyła od spółki zależnej BOS S.A. 600 udziałów powstałych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki Infoza Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł/udział za kwotę 25 962,- zł i stała się jedynym udziałowcem Infoza Sp. z o.o.

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

Dnia 18 stycznia 2007 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Infinite Sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy w Lublinie.

Podwyższenie nastąpiło przez utworzenie 6.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł/udział. Nowe udziały objęła Emperia Holding S.A. i pokryła je wkładem gotówkowym. Na kapitał zakładowy spółki po rejestracji składa się 10.627 udziałów po 500 złotych każdy, o łącznej wartości 5.313.500,00 złotych.

Emperia Holding SA posiada 100% udziałów w kapitale udziałowym spółki Infinite Sp. z o.o. uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

c) Utworzenie przez Emperia Holding S.A. spółki zależnej Eldorado Spółka z o.o.

23 stycznia 2007 roku Sąd Rejonowy w Lublinie dokonał rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym spółki Eldorado sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, nr KRS 272382.

Na kapitał zakładowy spółki po rejestracji składa się 200 udziałów po 500 złotych każdy, o łącznej wartości 100.000,00 PLN. Emperia Holding SA objęła 100% udziałów w kapitale udziałowym spółki uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

Transakcja miała na celu dokonanie przyszłego wydzielenia działalności dystrybucyjnej Emperia Holding (dokonane 01 kwietnia 2007r.) do spółki zależnej. Powyżej opisane działania są związane z procesem przekształcania Eldorado S.A. w spółkę holdingową, której podstawowym zakresem działania będzie zarządzanie spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej, realizowanie funkcji centralnych na rzecz spółek zależnych (takich jak: koordynacja polityki zakupowej i sprzedażowej, zarządzania finansami, zarządzania wybranymi grupami aktywów i pasywów itd.) oraz nabywanie udziałów w spółkach prowadzących hurtową i detaliczną sprzedaż artykułów z sektora FMCG.

d) Zbycie przez Emperia Holding S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w postaci „pionu hurtowej dystrybucji towarów”, poprzez wniesienie jako wkład niepieniężny do spółki zależnej Eldorado Spółka z o.o.

W dniu 01 kwietnia 2007 r. Emperia Holding S.A., w związku z wykonaniem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 22 marca 2007 roku, dokonała zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci „pionu hurtowej dystrybucji towarów”, poprzez wniesienie jako wkład niepieniężny do spółki zależnej Eldorado Sp. z o.o. na poczet pokrycia udziałów obejmowanych przez Emperia Holding S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Eldorado Sp. z o.o.

Emperia Holding S.A. objęła wszystkie nowoutworzone udiały w kapitale zakładowym Eldorado Spółka z o.o. w ilości 140.000 udziałów, o wartości 500 zł każdy i pokryła je w całości wkładem niepieniężnym o wartości 70.000 tys. złotych w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emperia Holding S.A., na którą składa się organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązania, związanych z prowadzoną przez Spółkę Emperia Holding S.A. działalnością w zakresie hurtowej dystrybucji artykułów spożywczych oraz chemii gospodarczej, mającego formę struktury organizacyjnej, którą tworzy centrum logistyczne w Lublinie oraz 17 filii terenowych. Emperia Holding posiada 100% udziałów i 100% głosów w spółce zależnej Eldorado Spółka z o.o.

Powyżej opisane działania są związane z procesem przekształcania Emperia Holding. w spółkę holdingową, której podstawowym zakresem działania będzie zarządzanie spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej. Eldorado Spółka z o.o. zamierza w pełnym zakresie kontynuować dotychczasowy sposób wykorzystania otrzymanych w aporcje aktywów polegający na prowadzeniu hurtowej dystrybucji artykułów spożywczych oraz chemii gospodarczej.

Dnia 06 kwietnia 2007 roku Sąd Rejonowy w Lublinie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Eldorado Sp. z o.o. o kwotę 70 000 tys. PLN.

e) Podwyższenie kapitału Jaskółka Sp. z o.o.

W dniu 09 maja 2007 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Jaskółka Sp. z o.o. o kwotę 1 mln PLN poprzez utworzenie 2 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł za udział. Nowe udiały objęła Emperia Holding S.A. i pokryła je wkładem gotówkowym o wartości 3 mln zł., przy czym kwota 1 mln zł została przekazana na kapitał zakładowy, a kwota 2 mln zł na kapitał zapasowy.

Po transakcji na kapitał zakładowy spółki po rejestracji składa się 14 200 udziałów po 500 złotych każdy, o łącznej wartości 7 100 tys. złotych. Emperia Holding SA posiada łącznie 100% udziałów w kapitale udziałowym spółki Jaskółka Sp. z o.o. uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników (bezpośrednio posiada 2 000 udziałów, zaś pośrednio przez BOS S.A. 12 200 udziałów).

f) Zawarcie umowy sprzedaży udziałów w Milea Sp. z o.o.

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

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

Połączenia jednostek gospodarczych po dniu bilansowym

Połączenia jednostek gospodarczych dokonane po dniu bilansowym opisane zostały w nocie 49.

10.2.10 Rzeczowe aktywa trwałe

Spółka 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 Spółka uwzględnia je w majątku trwałym bez względu na cenę nabycia (koszt wytworzenia).

Z kolei, również ze względu na specyfikę działania, następujące rzeczy spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółki, 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. Spółka 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

Spółka 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 Spółki wymaga częstego ponoszenia nakładów na inwestycje w obce obiekty. Dotyczy to wynajmowanych obiektów magazynowych i handlowych. Dla tych środków Spółka 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 spółka dokonuje również weryfikacji środków trwałych 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.

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

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

10.2.11 Koszt finansowania zewnętrznego

Prowizje od uzyskanego przez Spółkę 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. Spółka jako finansowanie zewnętrzne długoterminowe traktuje finansowanie powyżej jednego roku.

10.2.12 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

10.2.13 Wartości niematerialne

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

Spółka 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 Spółce 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.

Spółka 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 spółka 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.

10.2.14 Inwestycje i inne aktywa finansowe

Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39

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

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

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

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

a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

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

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

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

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

b) Pożyczki i należności

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

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

10.2.15 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 Spółka nie zalicza kosztów transportu, ze względu na fakt, że większość dostawców towarów dla Spółki stosuje ceny loco magazynu klienta. Koszt ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej.

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

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

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

10.2.16 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 Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość należności dla konkretnych kontrahentów. Odpis tworzy się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych w rachunku zysków i strat. Odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu w rachunku zysków i strat uznaje pozostałe przychody operacyjne oraz rozwiązuje wartość odpisu aktualizującego.

10.2.17 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

Spółka 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 Spółka zalicza również zarachowane, lecz nie otrzymane przychody z tytułu świadczeń, które są ujmowane do przychodów na zasadzie kasowej.

10.2.18 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.

10.2.19 Kapitały

Na kapitał własny spółki składają się:

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

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

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

10.2.20 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.

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

10.2.21 Rezerwy

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

Koszty danej rezerwy są wykazywane w pozostałych kosztach operacyjnych.

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

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

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

10.2.22 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.

10.2.23 Świadczenia pracownicze

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

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze odnoszone są w ciężar kosztów operacyjnych.

10.2.24 Podatek dochodowy

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

a) Podatek bieżący

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

Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

b) Podatek odroczony

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

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

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

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

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

10.2.25 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży towarów

- a) sprzedaż hurtowa - ujmuje się w momencie dostawy towaru do klienta (klient może również samodzielnie dokonać wyboru i odbioru towaru), zaakceptowaniu go przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągальności wynikłej z tego tytułu należności. Rabaty retrospektywne otrzymane od dostawców towarów ujmuje się w momencie ich otrzymania i odnosi na zmniejszenie kosztu zakupu sprzedanych towarów w rachunku zysków i strat. Bonusy i rabaty otrzymane od dostawców, których podstawą naliczenia jest wielkość obrotu towarowego z dostawcą są rozliczane w części na zapas towarów.
- b) sprzedaż detaliczna – ujmuje się w momencie sprzedaży towaru klientowi. Sprzedaż detaliczna odbywa się najczęściej za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych. Opłaty z tytułu transakcji przy użyciu kart płatniczych uwzględnia się w kosztach sprzedaży.

Przychody z tytułu sprzedaży usług

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Dywidendy

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

10.2.26 Koszty

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

Koszty usług – obejmują wydatki związane bezpośrednio ze świadczeniem usług.

Koszty sprzedaży – obejmują wydatki ponoszone na sprzedaż i dystrybucję towarów

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

Pozostałe koszty operacyjne – obejmują koszty pośrednio związane z działalnością Grupy

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

10.2.27 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w walucie funkcjonalnej Spółki – 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.

10.3 Dodatkowe noty objaśniające

Nota 1

Rzeczowy majątek trwały	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Grunty	200	205
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	200	
Budynki i budowle	19 816	25 700
Urządzenia techniczne i maszyny	5 034	9 148
Środki transportu	4 035	12 575
Inne środki trwałe	13	2 474
Środki trwałe w budowie	6 824	363
Zaliczki na środki trwałe		16
Rzeczowe aktywa trwałe netto	35 922	50 481

Środki trwałe w budowie	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Grunty, w tym:		
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>		
Budynki i budowle	6 814	246
Urządzenia techniczne i maszyny	10	117
Środki transportu		
Inne środki trwałe w budowie		
Razem środki trwałe w budowie	6 824	363

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto jest ustalana na podstawie rocznych opłat według stawki rocznej 3,0 % i wynosi 243 529,01 PLN. Kwota opłat wynika z faktur wystawianych przez właściwe organy wykonujące zadania z zakresu administracji rządowej, w odniesieniu do nieruchomości stanowiących własność Skarbu Państwa oraz organy wykonawcze gminy, powiatu i województwa w odniesieniu do nieruchomości stanowiących odpowiednio własność gminy, powiatu i województwa.

Wartości nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez spółkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy:

- budynki i budowle 12 811 TYS PLN
- pozostałe środki trwałe 30 TYS PLN
RAZEM: 12 841 TYS PLN

Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy (pozabilansowe), leasingu operacyjnego	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Grunty, w tym:		
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>		
Budynki i budowle	12 811	
Urządzenia techniczne i maszyny	30	
Środki transportu		
Inne środki trwałe		
Razem	12 841	

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka posiadała umowy z tytułu najmu i dzierżawy zawartych na różne okresy użytkowania. Najważniejsze to umowy na najem powierzchni użytkowych biurowych na ul. Mełgiewskiej i Długiej oraz powierzchni na archiwum na ul. Łęczyńskiej w Lublinie.

Koszty poniesione z tytułu umów najmu i dzierżawy wyniosły w 2007 roku 588 tys. PLN.

Emperia Holding S.A. nie posiada rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Zastawy wg tytułów:		
Przewłaszczenia wg tytułów:		
- z tytułu kredytów bankowych		
Hipoteka		
- z tytułu kredytów bankowych		
Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem		

Spółka nie posiada rzeczowych aktywów trwałych o ograniczonym prawie użytkowania.

W 2007 roku nie wiązano odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe.

Spółka nie posiada kredytów bankowych, które byłyby zabezpieczone rzeczowymi aktywami trwałymi.

Nota 2 rok 2007

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	inwestycje	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	244	30 703	18 024	26 285	6 286	363	81 903
b) zwiększenia (z tytułu)		534	1 377	4 117	175	9 205	15 409
- zakupu		10	1 308	2 057	175	9 205	12 755
- nabycie w skutek przejęcia jednostki							
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie		524	69	2 060			2 654
- darowizny							
- pozostałe							
c) zmniejszenia (z tytułu)		(7 970)	(10 363)	(25 269)	(6 420)	(2 745)	(52 765)
- sprzedaż			(186)	(996)	(1)	(91)	(1 273)
- likwidacja (złomowanie)							
- podział ST							
- przeniesienie działalności							
- przyjęcia na środki trwałe						(2 654)	(2 654)
- pozostałe - aport		(7 970)	(10 177)	(24 273)	(6 419)		(48 838)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	244	23 267	9 038	5 133	41	6 823	44 547
e) umorzenie na początek okresu	39	4 853	8 875	13 710	3 812		31 289
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	5	970	1 532	1 846	270		4 624
- rata	5	970	1 532	1 846	270		4 624
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)		(2 373)	(6 403)	(14 459)	(4 054)		(27 288)
- sprzedaż			(142)	(524)			(666)
- likwidacja (złomowanie)							
- podział ST							
- przeniesienie działalności							
- pozostałe - aport		(2 373)	(6 261)	(13 935)	(4 054)		(26 622)
h) umorzenie na koniec okresu	44	3 450	4 004	1 097	28		8 625
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		149					149
- zwiększenie							
- zmniejszenie		(149)					(149)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
k) wartość netto rzeczowych środków trwałych na koniec okresu	200	19 817	5 034	4 036	13	6823	35 922

Nota 2 – rok 2006

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	inwestycje	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	244	28 017	15 841	25 943	5 688	1 482	77 216
b) zwiększenia (z tytułu)		2 686	3 411	2 028	678	4 518	13 320
- zakupu		243	1 475	2 028	434	4 518	8 697
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie		2 443	1 932		244		4 619
- darowizny			4				4
c) zmniejszenia (z tytułu)		(2)	(1 229)	(1 686)	(80)	(5 637)	(8 633)
- sprzedaż			(32)	(1 477)		(904)	(2 413)
- likwidacja (złomowanie)		(2)	(1 186)	(209)	(80)		(1 476)
- kradzież			(11)				(11)
- przyjęcie na środki trwałe						(4 731)	(4 731)
- inne						(2)	(2)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	244	30 701	18 023	26 285	6 286	363	81 903
e) umorzenie na początek okresu	34	3 498	7 749	11 388	3 126		25 795
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	5	1 357	2 351	3 775	760		8 248
- rata	5	1 357	2 351	3 775	760		8 248
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)		(2)	(1 226)	(1 453)	(73)		(2 754)
- sprzedaż			(29)	(1 249)			(1 278)
- likwidacja (złomowanie)		(2)	(1 186)	(204)	(73)		(1 465)
- kradzież			(11)				(11)
h) umorzenie na koniec okresu	39	4 853	8 874	13 710	3 813		31 289
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		88					88
- zwiększenie		61					61
- zmniejszenie							
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		149					149
k) wartość netto rzeczowych środków trwałych na koniec okresu	205	25 699	9 149	12 575	2 473	363	50 465

Nota 3

Nieruchomości inwestycyjne	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Wartość brutto na początek okresu		
Zwiększenia		
- nabycie		
- nabycie w ramach połączeń jedn. Gospodarczych		
- inne		
Zmniejszenia		
- zbycie		
- inne		
Późniejsze aktywowane nakłady		
Przemieszczenia wewnętrzne		
Wartość brutto na koniec okresu		
Wartość nieruchomości ograniczona co do zbycia		
Wartość umorzenia na początek okresu		
zwiększenia		
zmniejszenia		
Wartość umorzenia na koniec okresu		
Przychody z tytułu czynszów		
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem		
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie oddanych w najem		
Nie dotyczy		

Nota 4

Wartości niematerialne i prawne	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Koszty zakończonych prac rozwojowych		
Wartość firmy		
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 641	250
<i>inne wartości niematerialne</i>	<i>1 641</i>	
Wartości niematerialne i prawne nieprzyjęte do użytkowania	1 044	
Wartości niematerialne razem	2 685	250

W 2007 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących na wartości niematerialne.
Emperia Holding S.A. nie posiada wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasing.

Nota 5 – rok 2007

Zmiana stanu wartości niematerialnych	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem WN
				- oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu		1 644	2 326	2 326	7		2 333
b) zwiększenia (z tytułu)			2 077	2 077		1 336	3 413
- zakup gotowych WNP			1 785	1 785		1 336	3 121
- nabycie w skutek przejęcia jednostki							
- przyjęcia z inwestycji			292	292			292
- pozostałe							
c) zmniejszenia (z tytułu)			(523)	(523)		(292)	(815)
- sprzedaż			(5)	(5)			(5)
- przyjęcia na wartości niematerialne i prawne						(292)	(292)
- likwidacja			(180)	(180)			(180)
- pozostałe			(338)	(338)			(338)
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		1 644	3 880	3 880	7	1 044	4 931
e) umorzenie na początek okresu		1 644	2 076	2 076	7		2 083
f) zwiększenie umorzenia			648	648			648
- rata			648	648			648
- wskutek przejęcia jednostek							
g) zmniejszenie umorzenia			(485)	(485)			(485)
- sprzedaż			(4)	(4)			(4)
- likwidacja			(180)	(180)			(180)
- pozostałe - aport			(301)	(301)			(301)
h) umorzenie na koniec okresu		1 644	2 239	2 239	7		2 246
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenie (przejęcie jednostek)							
- zmniejszenie							
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		0	1 641	1 641	0	1 044	2 685

Nota 5 – rok 2006

Zmiana stanu wartości niematerialnych	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem WN
				- oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu		1 644	2 090	2 081			3 734
b) zwiększenia (z tytułu)			243	243			243
- zakup gotowych WN			131	131			131
- przyjęcia z inwestycji			112	112			112
c) zmniejszenia (z tytułu)							
- sprzedaż							
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu		1 644	2 333	2 324			3 977
e) umorzenie na początek okresu		1 644	1 829	1 822			3 473
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)			254	252			254
- rata			254	252			254
g) umorzenia na koniec okresu (z tytułu)							
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		1 644	2 083	2 074			3 727
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenie							
- zmniejszenie							
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu		0	250	250			250

Nota 6

Wartość firmy	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Koszt – stan na początek okresu		
Dodatkowa wartość firmy z tytułu połączenia jednostek		
Zmniejszenia z tytułu realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego		
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej		
Przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia		
Inne zmiany		
Koszt – stan na koniec okresu		
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości i amortyzacja- stan na początek okresu		
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej		
Przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia		
Inne zmiany		
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości i amortyzacja – stan na koniec okresu		
Wartość bilansowa – stan na początek okresu		
Wartość bilansowa – stan na koniec okresu		
Nie dotyczy		

Nota 7

Aktywa finansowe	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Udziały	141 626	299 661
<i>w tym: w jednostkach zależnych</i>	<i>141 626</i>	<i>43 914</i>
Akcje	286 985	
<i>w tym: w jednostkach zależnych</i>	<i>286 985</i>	
Inne papiery wartościowe		
<i>w tym: w jednostkach zależnych</i>		
Pożyczki		809
<i>w tym: w jednostkach zależnych</i>		<i>600</i>
Inne aktywa finansowe		
<i>w tym: w jednostkach zależnych</i>		
Aktywa finansowe razem	428 611	300 470

Szczegółowe informacje na temat udziałów w spółkach zależnych zawarto w punkcie 10.1 Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych wyniosły na dzień 31 grudnia 2007 roku 263 475,93 PLN oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku 263 475,93

Spółka udzieliła pożyczki długoterminowej spółce „Delta” Sp. z o.o. na kwotę 302 tys. PLN na okres do dnia 31.12.2010 roku. Pożyczka została w całości spłacona w grudniu 2007 roku. Oprocentowanie pożyczki oparte było na stopie WIBOR + marża pożyczkodawcy. Zabezpieczeniem pożyczki był weksel „In blanco” z poręczeniem podmiotu trzeciego.

Spółka udzieliła pożyczki długoterminowej spółce zależnej „Infinite” Sp. z o.o. na kwotę 3 000 tys. PLN. Pożyczka została spłacona w całości w czerwcu 2007 roku. Oprocentowanie pożyczki oparte było na stopie rynkowej, WIBOR + marża pożyczkodawcy. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki był weksel własny „In blanco” wystawiony przez pożyczkobiorcę. Powyższa transakcja, jako zawierana w ramach Grupy podlegała wyłączeniom konsolidacyjnym.

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Pożyczki	Inne aktywa finansowe	Razem długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych
a) wartość aktywów finansowych na początek okresu	43 914	255 748		808		300 470
b) zwiększenia (z tytułu)	99 347	31 237		22		130 606
- zakupu	99 347	31 237				130 584
- nabycie w skutek przejęcia jednostki						
- aport, nieodpłatne otrzymanie						
- aktualizacja wartości						
- inne				22		22
c) zmniejszenia (z tytułu)	(1 635)			(830)		(2 465)
- sprzedaż	(1 635)					(1 635)
- likwidacja						
- aktualizacja wartości						
- inne				(830)		(830)
d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu	141 626	286 985		0		428 611

Nota 8

Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Należności długoterminowe	63	63
a) kaucje związane z najmem	63	63
- w tym: od jednostek zależnych	58	58
b) inne należności długoterminowe		
- w tym: od jednostek zależnych		
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	12	102
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe razem	75	165

Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe według tytułów	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
usługi marketingowe		95
provizje od kredytu		
koszt wytworzenia oprogramowania		
zezwoleń, koncesje		
czynsz		
pozostałe - prenumerata	12	7
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe razem	12	102

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

Nota 9

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
a) odniesionych na wynik finansowy	2 810	1 481
b) odniesionych na kapitał własny	2 343	1 099
Zwiększenia	467	382
a) odniesionych na wynik finansowy	784	2 212
b) odniesionych na kapitał własny	784	2 212
Zmniejszenia	(2 507)	(883)
a) odniesionych na wynik finansowy	(2 040)	(883)
b) odniesionych na kapitał własny	(467)	
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	1 087	2 810
a) odniesionych na wynik finansowy	1 087	2 428
b) odniesionych na kapitał własny		382

W związku z rozliczeniem bonusów dokonano korekty prezentacyjnej bilansu otwarcia roku 2005 na kwotę 382 199,57 (kapitały własne) oraz kwotę 84 590,85 odniesiono na wynik finansowy roku 2005.

W następstwie zmian prezentacyjnych dokonanych w roku 2005, powyższe korekty zawiera również bilans otwarcia roku 2006.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Należności z tytułu dostaw i usług	50	
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	338	
Odprawy emerytalno - rentowe	8	
Niewykorzystane urlopy wypoczynkowe z narzutami	150	
Rezerwa na premie dla Zarządu wraz z narzutami	523	
Odpis dyskonta od obligacji własnych		
Rezerwa na badanie bilansu	17	
Rezerwa na gwarancje bankowe		
Odpisy aktualizujące zapasy		
Odsetki od otrzymanych pożyczek zarachowane		
Pozostałe tytuły	1	
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	1 087	

Nota 10

Zapasy	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Materiały	6	5 574
Towary		73 390
Produkty gotowe		
Półprodukty i produkty w toku		
Zaliczki na dostawy		72
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		(4 936)
Zapasy razem	6	74 100
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu	(4 936)	(2 457)
Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów)		(2 479)
Zmniejszenia (w związku z rozchodem zapasów)	4 936	
Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	0	(4 936)

W 2006 roku odpisy aktualizujące wartość zapasów zostały utworzone w związku z bonusami naliczanymi od zakupów oraz w wyniku stwierdzenia braków inwentaryzacyjnych na łączną wysokość 4 936 197,50 PLN, z czego kwota 2 479 405,81 PLN została odniesiona w rachunek zysków i strat roku 2006.

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Zastawy wg tytułów:		
Przewłaszczenia wg tytułów:		69 737
- z tytułu kredytów bankowych - towary		67 937
- z tytułu gwarancji bankowych		1 800
Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem		69 737

Nota 11

Należności	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Z tytułu dostaw i usług	13 843	93 604
<i>w tym: od jednostek zależnych</i>	4 422	32 505
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	974	2 383
Dochodzone na drodze sądowej	31	140
Zaliczki zapłacone na poczet dostaw	51	
Inne należności	1 175	2 041
<i>w tym: od jednostek zależnych</i>	25	1
Odpisy aktualizujące wartość należności	(5 494)	(5 552)
Należności netto razem	10 580	92 616

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Odpisy aktualizujące wartość należności	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	(5 552)	(4 787)
<i>w tym: od jednostek zależnych</i>		
Zwiększenia:	(337)	(1 082)
- zawiązanie nowych odpisów		(1 082)
- w wyniku przejęcia jednostek		
<i>w tym: od jednostek zależnych</i>		
Zmniejszenia:	395	317
<i>w tym: od jednostek zależnych</i>		
- wykorzystanie		36
<i>w tym: od jednostek zależnych</i>		
- rozwiązanie	395	282
<i>w tym: od jednostek zależnych</i>		
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	(5 494)	(5 552)
<i>w tym: od jednostek zależnych</i>		

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Przewłaszczenie/zastaw/cesja należności z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych		
Przewłaszczenie/zastaw/cesja należności z tytułu gwarancji bankowych		
Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem		
Nie dotyczy		

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
do 1 miesiąca	6 246	71 552
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	521	2 551
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
powyżej 1 roku		
przeterminowane	7 076	19 501
Odpisy aktualizujące wartość należności	(5 494)	(5 411)
Należności netto razem	8 349	88 193

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
do 1 miesiąca	1 371	12 440
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	195	1 870
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	43	216
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	41	443
powyżej 1 roku	5 426	4 531
Odpisy aktualizujące wartość należności	(5 494)	(5 411)
Należności przeterminowane netto razem	1 582	14 089

Maksymalne ryzyko kredytowe jest oszacowane jako wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług i oraz pozostałych należności. Powyżej przedstawiona została struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności. Zdaniem Zarządu nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Spółka posiada wielu odbiorców (struktura odbiorców patrz sprawozdanie z działalności Zarządu). Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego polegające na sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, zabezpieczenia na ruchomościach i nieruchomościach). Uwzględniając powyższe w ocenie Zarządu ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności została zaprezentowana w nocie powyżej. Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi oraz środkami na rachunkach bankowych uznaje się za nieistotne, ponieważ Grupa zawiera transakcje z podmiotami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Nota 12

Krótkoterminowe papiery wartościowe	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Dłużne papiery wartościowe	84 430	2 995
- w tym: w jednostkach zależnych	84 430	2 995
Krótkoterminowe papiery wartościowe razem	84 430	2 995

Obligacje wycenione są w skorygowanej cenie nabycia. Oprocentowanie obligacji oparte jest na warunkach rynkowych.

Obligacje nabywane

Zakup i wykup krótkoterminowych obligacji dyskontowych (wyrażone w wartościach nominalnych) przez Emperia Holding S.A. w 2007 roku kształtował się następująco :

Zakup i wykup obligacji przez Emperia Holding SA	Razem	Emisje zewnętrzne	Elpro Sp. z o.o.	Stokrotka Sp. z o.o.	Eldorado Sp. z o.o.	BOS S.A.
Stan na początek okresu	3 000		3 000	0	0	0
Emisja obligacji	141 700		36 700	45 000	25 000	35 000
Wykup obligacji przez emitenta	597 000		34 700	15 000	10 000	0
Stan na koniec okresu	85 000		5 000	30 000	15 000	35 000
Stan na koniec okresu z dyskontem	84 430		4 968	29 716	14 912	34 834

Nota 13

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Usługi marketingowe		268
Prenumerata	8	7
Ubezpieczenia	166	438
Asysta techniczna	107	84
Karty drogowe		25
Reklama		1
Energia elektryczna		3
Koszty do refakturowania	83	2
Pozostałe- koszty związane z nabyciem udziałów	32	4
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów razem	396	832

Nota 14

Środki pieniężne	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Środki pieniężne w kasie	20	2
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	32 574	52
Inne środki pieniężne		2 763
Inne aktywa pieniężne		
Razem środki pieniężne	32 594	2 817

Ze względu na poziom istotności nie podajemy wielkości oprocentowania środków pieniężnych w banku.

Nota 15

Inne aktywa finansowe	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Lokata zabezpieczająca kredyt		
Udzielone pożyczki		2 570
- w tym: jednostkom zależnym		
Wycena pozostałych instrumentów finansowych		
- w tym: jednostkom zależnym		
Inne aktywa finansowe razem		2 570

Spółka udzieliła pożyczki krótkoterminowej odnawialnej spółce „DLS” SA z siedzibą w Płocku (spółka wchodzi w skład Grupy BOS) na kwotę 2 500 000 PLN na okres do dnia 30 kwietnia 2007 roku. Pożyczka została spłacona w całości w kwietniu 2007 roku. Oprocentowanie pożyczki oparte było na stopie rynkowej, WIBOR + marża pożyczkodawcy. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki był weksel własny „In blanco” wystawiony przez pożyczkobiorcę.

Nota 16 – rok 2007

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

Liczba akcji razem

14 992 732

Kapitał zakładowy,
razem (w zł)

14 992 732

Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł

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

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

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

Nota 16 – rok 2006

Kapitał zakładowy struktura							
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (w zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	Brak	100 000	100 000	gotówka	30.11.1994	30.11.1994
B	zwykłe na okaziciela	Brak	2 200 000	2 200 000	gotówka	26.09.1995	01.01.1995
C	zwykłe na okaziciela	Brak	2 093 700	2 093 700	gotówka	11.02.1999	01.01.1999
D	zwykłe na okaziciela	Brak	408 400	408 400	gotówka	25.06.1999	01.01.1999
E	zwykłe na okaziciela	Brak	240 200	240 200	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
F	zwykłe na okaziciela	Brak	259 500	259 500	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
G	zwykłe na okaziciela	Brak	1 333 300	1 333 300	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
H*	akcje imienne	brak	2 085 323	2 085 323	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
I*	akcje imienne	brak	4 203 562	4 203 562	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006

Liczba akcji razem**12 923 985****Kapitał zakładowy, razem (w zł)****12 923 985****Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł**

* akcje serii „H” i „I” zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym po dacie bilansowej w dniu 2 stycznia 2007 roku.

Akcjonariusze Emperia Holding SA na NWZA w dniu 3 listopada 2006 roku podjęli decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii „H”, „I”, „J”, „K” w łącznej ilości 6 635 100 sztuk. Do dnia bilansowego objętych zostało 6 635 100 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym. W wyniku emisji objęcia akcji w zamian za aport w postaci akcji BOS SA, kapitał zakładowy Emperia Holding SA podwyższony został o kwotę 6 635 100 PLN wynosi obecnie 12 923 985 PLN. Po rejestracji kapitał zakładowy Emperia Holding SA składa się z 13 270 200 akcji dających 13 270 200 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Przed rejestracją kapitał zakładowy wynosił 12 923 985 PLN, na który składało się 12 923 985 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN/akcję dających 12 923 985 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej

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

W dniu 3 stycznia 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. przyjęło rezygnację Pana Wincentego Mury z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

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
Commercial Union OFE	1 397 436	9,32%	210,55%	450 000	3,48%	1 397 436	9,32%
Jarosław Wawerski	1 090 537	7,27%	-12,09%	1 240 537	9,60%	1 090 537	7,27%
Artur Emanuel Kawa	1 000 086	6,67%	-0,50%	1 005 086	7,78%	1 000 086	6,67%
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	813 884	5,43%	46,94%	553 884	4,29%	813 884	5,43%

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu

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

W dniu 2 stycznia 2008 roku w związku ze złożoną rezygnacją Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. odwołała z dniem 3 stycznia 2008 roku Pana Piotra Laskowskiego – Dyrektora ds. Rozwoju Dystrybucji.

Zmiany na kapitale zapasowym oraz rezerwowym	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy
1 stycznia 2007	274 818	28 576
Zwiększenia (emisja akcji powyżej wartości nominalnej)	262 935	
Zmniejszenia (wypłacona dywidenda)		(10 034)
31 grudnia 2007	537 753	18 542
1 stycznia 2006	1 526	38 285
Zwiększenia (podział zysku za 2005 rok)		6 282
Zmniejszenia (wypłacona dywidenda)		(15 991)
31 grudnia 2006	1 526	28 576

Nota 17

Zyski zatrzymane	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Zyski (Straty) netto z lat ubiegłych	(1 941)	(1 941)
- w tym korekta rozliczenia bonusów od dostawców		(1 990)
Zysk (Strata) netto okresu	14 630	13 056
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
Zyski zatrzymane razem	12 689	11 115

Nota 18

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Kredyty bankowe		43 689
Pożyczki		
- w tym: jednostkom zależnym		
Dłużne papiery wartościowe		
- w tym: jednostkom zależnym		
Leasing finansowy		
Wycena pozostałych instrumentów finansowych		
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe razem		43 689

Kredyty długoterminowe:

Stan na 31.12.2007

Kredyty długoterminowe - wg rodzaju	Kwota kredytu stan na 01.01.2007	Zaciągnięcie	Zmniejszenie przekazanie aportem*	Splata	Kota kredytu na 31.12.2007 część długoterminowa	Odsetki i prowizje zapłacone w okresie bilansowym	Termin spłaty*
Kredyty długoterminowe przekazane aportem	43 689	16 805	47 144	13 350		559	
<i>odsetki zarachowane</i>							
<i>prowizje według skorygowanej ceny nabycia</i>							
Razem kredyty długoterminowe	43 689	16 805	47 144	13 350		559	

*Kredyty długoterminowe zostały przekazane spółce Eldorado Sp. z o. o w aporcje dnia 31.03.2007 roku. Na koniec 2007 roku Emperia Holding S.A. wykazuje zerowe saldo kredytów długoterminowych.

Stan na 31.12.2006

Nazwa jednostki finansującej	Data zaciągnięcia	Warunki oprocentowania	Kwota kredytu stan na 01.01.2006	Zaciągnięcie	Splata	Kwota kredytu prezentowana w kredytach krótkoterminowych	Kwota kredytu na 31.12.2006 <u>długoterminowe</u>	Odsetki i prowizje zapłacone w okresie bilansowym	Termin spłaty
BRE Bank S.A.	2000-01-10	WIBOR + marża banku	11 123	5 783			16 906	259	2009-10-29
PEKAO S.A.	2003-11-25	WIBOR + marża banku	13 112		7 152	5 960		468	2007-10-27
Kredyt Bank S.A.	1994-12-28	WIBOR + marża banku	w kredytach krótkoterminowych	13 350			13 350	554	2009-07-11
PKO BP	2006-04-26	WIBOR + marża banku		15 000	1 513		13 487	314	2009-03-01
przeniesiona w prezentacji na kredyty krótkoterminowe			7 152			5 960			
prowizje według skorygowanej ceny nabycia			(39)				(53)		
Razem kredyty długoterminowe			17 044	34 133	8 665		43 690	1 595	

Zabezpieczeniem kredytów w 2006 roku były przewłaszczenia na zapasach, szczegółowe informacje odnośnie wartości zabezpieczeń opisano w notcie nr 41.

Nota 19

Zobowiązania długoterminowe	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Kaucje		
- w tym: od jednostek zależnych		
Pozostałe		
Zobowiązania długoterminowe razem		
Nie dotyczy		

Nota 20

Rezerwy	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 583	4 401
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	43	73
b) z tytułu zaległych urlopów	789	1 536
c) z tytułu premii pieniężnych	2 752	2 792
Pozostałe rezerwy	94	135
a) na badanie SF	90	124
b) na nagrody dla klientów (programy lojalnościowe)		
c) na opakowania		
d) na bonusy		
e) na zobowiązania		
f) inne	4	11
Rezerwy razem	3 677	4 536

Rezerwy	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Długoterminowe	43	73
- a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	43	73
- b) z tytułu zaległych urlopów		
- c) z tytułu rocznych premii pieniężnych		
- d) pozostałe długoterminowe rezerwy		
Krótkoterminowe	3 634	4 463
- a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych		
- b) z tytułu zaległych urlopów	789	1 537
- c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	2 751	2 792
- d) pozostałe krótkoterminowe rezerwy	94	134
Rezerwy razem	3 677	4 536

Zmiany Stanu rezerw na świadczenia pracownicze	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na początek okresu	73	57
Zwiększenia	33	18
Zmniejszenia	(63)	(2)
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na koniec okresu	43	73
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na początek okresu	1 537	1 397
Zwiększenia	385	140
Zmniejszenia	(1 133)	
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na koniec okresu	789	1 537
Rezerwy z tytułu rocznych premii pieniężnych na początek okresu	2 792	69
Zwiększenia	2 751	3 717
Zmniejszenia	(2 792)	(994)
Rezerwy z tytułu rocznych premii pieniężnych na koniec okresu	2 752	2 792

Rezerwy na świadczenia pracownicze na początek okresu razem	4 402	1 523
Zwiększenia	3 169	3 875
Zmniejszenia	(3 988)	(996)
Rezerwy na świadczenia pracownicze na koniec okresu razem	3 583	4 402

Nota 21

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	680	359
a) odniesionych na wynik finansowy	680	359
b) odniesionych na kapitał własny		
Zwiększenia	227	1 137
a) odniesionych na wynik finansowy	227	1 137
b) odniesionych na kapitał własny		
Zmniejszenia	(463)	(816)
a) odniesionych na wynik finansowy	(463)	(816)
b) odniesionych na kapitał własny		
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	444	680
a) odniesionych na wynik finansowy	444	680
b) odniesionych na kapitał własny		

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Odpis dyskonta od obligacji nabytych	86	
Prowizja od kredytów długoterminowych		
Różnica pomiędzy wartością bilansową środków trwałych i podatkową	351	
Pozostałe tytuły	7	
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	444	

Nota 22

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Kredyty bankowe		11 043
Pożyczki		
- w tym: jednostkom zależnym		
Dłużne papiery wartościowe		17 948
- w tym: jednostkom zależnym		7 996
Leasing finansowy		
Wycena pozostałych instrumentów finansowych		
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe razem		28 991

Kredyty krótkoterminowe:

Stan na 31.12.2007

Kredyty krótkoterminowe - wg rodzaju	Kwota kredytu stan na 01.01.2007	Zmniejszenie – przekazanie aportem	Zaciągnięcie	Splata	Kota kredytu na 31.12.2007 część krótkoterminowa	Odsetki i prowizje zapłacone w okresie bilansowym	Termin spłaty
Kredyty krótkoterminowe	11 044	11 044				534	10.2007
Odsetki zarachowane							
przeniesione w prezentacji z kredytów długoterminowych							
prowizje według skorygowanej ceny nabycia							
Razem kredyty krótkoterminowe	11 044	11 044				534	

*Kredyty krótkoterminowe zostały przekazane spółce Eldorado Sp. z o.o. w aportcie dnia 31.03.2007 roku. Na koniec 2007 roku Emperia Holding S.A. wykazuje zerowe saldo kredytów krótkoterminowych.

Stan na 31.12.2006

Nazwa jednostki finansującej	Data zaciągnięcia	Warunki oprocentowania	Kwota kredytu stan na 01.01.2006	Zaciągnięcie	Splata	Kwota kredytu na 31.12.2006 <u>krótkoterminowe</u>	Odsetki i prowizje zapłacone w okresie bilansowym	Termin spłaty
Kredyt Bank S.A.	1994-12-28	WIBOR + marża banku	6 417			w kredytach długoterminowych		2009-07-11
PEKAO S.A.	2003-06-04	WIBOR + marża banku	5 581		465	5 116	148	2007-05-31
przeniesione w prezentacji z kredytów długoterminowych			7 152		7 152	5 960		
odsetki zarachowane			2		2			
prowizje według skorygowanej ceny nabycia			(50)		(50)	(32)		
Razem kredyty krótkoterminowe			19 102	0,00	19 102	11 044	148	

Obligacje wyemitowane

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 50 000 000 PLN.

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

Emisje i wykup obligacji Emperia Holding S.A.	Razem rok 2007	Emisje zewnętrzne rok 2007	Stokrotka Sp. z o.o. rok 2007	BOS S.A. rok 2007	Eldorado Sp. z o.o. rok 2007
Stan na początek okresu	18 000	10 000	8 000	0	0
Emisja obligacji	101 000	45 000	13 000	7 000	36 000
Wykup obligacji przez emitenta	(119 000)	(55 000)	(21 000)	(7 000)	(36 000)
Stan na koniec okresu	0	0	0	0	0
Stan na koniec okresu z dyskontem	0	0	0	0	0

Emisje i wykup krótkoterminowych obligacji dyskontowych (wyrażone w wartościach nominalnych) Emperia Holding S.A. w 2006 roku kształtowały się następująco:

Emisje i wykup obligacji Emperia Holding S.A.	Razem rok 2006	Emisje zewnętrzne rok 2006	Elpro Sp. z o.o. rok 2006	Stokrotka Sp. z o.o. rok 2006
Stan na początek okresu	9 600	5 600	4 000	0
Emisja obligacji	97 500	25 700	9 800	62 000
Wykup obligacji przez emitenta	(89 100)	(21 300)	(13 800)	(54 000)
Stan na koniec okresu	18 000	10 000	0	8 000
Stan na koniec okresu z dyskontem	17 948	9 952	0	7 996

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2007

<i>Emitent</i>	<i>Seria</i>	<i>Wartość nominalna (w tys. PLN)</i>	<i>Termin wykupu</i>	<i>Stan na 31.12.2007</i>
Razem obligacje wyemitowane przez Grupę*				
Pozostałe				
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych				
W tym: krótkoterminowe				
W tym: długoterminowe				-

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

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2006

<i>Emitent</i>	<i>Seria</i>	<i>Wartość nominalna (w tys. PLN)</i>	<i>Termin wykupu</i>	<i>Stan na 31.12.2006</i>
Stokrotka	0021**	8 000	2007-01-05	
Emperia Holding S.A.	0022	5 000	2007-03-01	4 963
Emperia Holding S.A.	0023	5 000	2007-01-19	4 989
Razem obligacje wyemitowane przez Grupę*				9 952
W tym: krótkoterminowe				9 952
W tym: długoterminowe				

*Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, zgodnie z MSR 39.
** Obligacje zostały nabyte przez spółki należące do Grupy podlegające konsolidacji, podlegają wyłączeniu w niniejszym sprawozdaniu

Nota 23

Zobowiązania krótkoterminowe	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Z tytułu dostaw i usług	996	113 063
<i>w tym: wobec jednostek zależnych</i>	259	726
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	2 291	5 772
Z tytułu wynagrodzeń	939	2 177
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw		45
<i>w tym: wobec jednostek zależnych</i>		
Inne zobowiązania	3 936	1 551
<i>w tym: wobec jednostek zależnych</i>	64	16
Zobowiązania krótkoterminowe razem	8 162	122 608

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
do 1 miesiąca	516	75 981
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	123	27 099
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
powyżej 1 roku		
przeterminowane	357	9 984
Zobowiązania razem	996	113 064

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
do 1 miesiąca	310	9 769
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	25	202
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	14	
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6	
powyżej 1 roku	2	13
Zobowiązania przeterminowane razem	357	9 984

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy -nota 36, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne. Maksymalna ekspozycja na ryzyko płynności związana z zobowiązaniami z tytułu kredytów i pożyczek została zaprezentowana szczegółowo w notcie 18 i 22.

Terminy wymagalności dla zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie przekraczają 30 dni.

Nota 24

Przychody przyszłych okresów według tytułów	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Zwroty szkód komunikacyjnych	7	6
Zwroty szkód majątkowych		
Kary umowne		
Odsetki od kaucji		
Pozostałe		
Przychody przyszłych okresów według tytułów razem	7	6

Nota 25

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Sprzedaż usług	51 824	42 469
- w tym: od jednostek zależnych	28 655	3 180
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	51 824	42 469
- w tym: od jednostek zależnych	28 655	3 180

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Kraj	51 824	42 469
- w tym: od jednostek zależnych	28 655	3 180
Eksport		
- w tym: od jednostek zależnych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	51 824	42 469
- w tym: od jednostek zależnych	28 655	3 180

Nota 26

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Sprzedaż towarów i materiałów	291 726	1 099 829
- w tym: od jednostek zależnych	62 216	228 804
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	291 726	1 099 829
- w tym: od jednostek zależnych	62 216	228 804

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Kraj	291 726	1 099 829
- w tym: od jednostek zależnych	62 216	228 804
Eksport		
- w tym: od jednostek zależnych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	291 726	1 099 829
- w tym: od jednostek zależnych	62 216	228 804

Nota 27

Pozostałe przychody operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	73	112
Aktualizacja wartości aktywów	272	
Inne przychody operacyjne	294	470
Pozostałe przychody operacyjne razem	639	582

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość śr. trwałych	149	
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	(221)	
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	344	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, razem	272	

Inne przychody operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Otrzymane kary umowne	7	3
Odszkodowania z ubezpieczeń komunikacyjnych	217	359
Odszkodowania z ubezpieczeń majątkowych	6	37
Zasądzone koszty postępowania sądowego	39	33
Inne przychody	25	38
Inne przychody operacyjne, razem	294	470

Nota 28

Koszty według rodzaju	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Amortyzacja	(5 272)	(8 501)
Zużycie materiałów i energii	(6 503)	(18 548)
Usługi obce	(15 212)	(24 523)
Wynagrodzenia	(24 536)	(38 550)
Świadczenia pracownicze	(4 431)	(7 945)
Podatki i opłaty	(952)	(1 495)
Pozostałe koszty	(797)	(2 751)
Koszty według rodzaju, razem	(57 703)	(102 314)
Koszty sprzedaży	(21 725)	(79 121)
Koszty zarządu	(17 234)	(23 193)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(18 743)	
Koszt wytworzenia oprogramowania		

Koszty pracownicze	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Wynagrodzenia	(24 536)	(38 550)
Ubezpieczenia społeczne	(3 795)	(6 802)
Zakładowy fundusz świadczeń społecznych	(256)	(543)
Szkolenia	(214)	(145)
Pozostałe	(167)	(455)
Koszty pracownicze razem	(28 967)	(46 495)

Nota 29

Pozostałe koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		(928)
Inne koszty operacyjne	(300)	(676)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(300)	(1 604)

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)		(61)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych		
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)		(1 149)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności		282
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, razem		(928)

Inne koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Darowizny	(9)	(17)
Szkody komunikacyjne	(232)	(257)
Szkody majątkowe	(6)	(27)
Koszty postępowania sądowego	(46)	(46)
Inne koszty	(7)	(329)
Inne koszty operacyjne, razem	(300)	(676)

Nota 30

Przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Otrzymane dywidendy, w tym:		
- <i>od jednostek zależnych</i>		
Odsetki, w tym:	2 019	732
- <i>od jednostek zależnych</i>	841	202
Zysk ze zbycia inwestycji		
Inne przychody finansowe	23	
Przychody finansowe razem	2 042	732

Przychody finansowe z tytułu odsetek	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Odsetki od udzielonych pożyczek	81	186
- <i>w tym: od jednostek zależnych</i>	59	150
Odsetki od nieterminowych płatności	373	510
- <i>w tym: od jednostek zależnych</i>	45	19
Odsetki od obligacji	737	33
- <i>w tym: od jednostek zależnych</i>	737	33
Pozostałe odsetki	828	3
- <i>w tym: od jednostek zależnych</i>		
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	2 019	732

Inne przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Dodatnie różnice kursowe		
Sprzedaż wierzytelności		
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		
Pozostałe	23	
Inne przychody finansowe razem	23	

Nota 31

Koszty finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Odsetki, w tym:	(2 041)	(2 463)
- dla jednostek zależnych	(279)	(300)
Strata ze zbycia inwestycji	(575)	
Inne koszty finansowe		(25)
Koszty finansowe razem	(2 616)	2 488

Koszty finansowe z tytułu odsetek	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Odsetki od kredytów bankowych	(1 160)	(1 825)
Odsetki od leasingu finansowego:		
- w tym: od jednostek zależnych		
Odsetki od pożyczek		
- w tym: od jednostek zależnych		
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	(72)	(72)
- w tym: od jednostek zależnych		
Odsetki od wyemitowanych obligacji	(805)	(564)
- w tym: od jednostek zależnych	(279)	(300)
Odsetki budżetowe	(4)	(2)
Pozostałe odsetki		
- w tym: od jednostek zależnych		
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	(2 041)	(2 463)

Inne koszty finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Koszty gwarancji bankowych		(25)
Ujemne różnice kursowe		
Odpisy dyskontujące wartość należności długoterminowych		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		
Pozostałe		
Inne koszty finansowe, razem		(25)

Nota 32

Podatek dochodowy bieżący	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Zysk (strata) brutto	18 000	16 404
Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do opodatkowania - zmniejszają podstawę opodatkowania	(901)	(247)
<u>przychody finansowe:</u>	(563)	(80)
- odsetki od nieterminowych płatności zarachowane	(74)	(68)
- odsetki zarachowane z tytułu obligacji	(453)	(10)
- inne – odsetki od lokat	(36)	(2)
<u>pozostałe przychody operacyjne</u>	(338)	(167)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności, które nie stanowiły w przeszłości kosztów uzyskania przychodu	(48)	(62)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących majątku trwałego	(149)	
- inne	(141)	(105)
Koszty i straty nie uznane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu - zwiększają podstawę opodatkowania	8 293	21 583
<u>koszty operacyjne</u>	8 074	20 292
- amortyzacja niestanowiąca kosztów uzyskania przychodów (prawa wieczystego użytkowania gruntów, środków trwałych zrefundowanych z PFRON)		45
- amortyzacja bilansowa środków trwałych	5 272	8 501
- zużycie materiałów i energii nie zaliczone do kosztów uzyskania przychodu	295	3 371
- usługi obce nieuznane za koszty uzyskania przychodu	352	113
- wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia nie wypłacone w okresie podatkowym	1 775	4 357
- rezerwy na premie roczne (z narzutami) nieuznane za koszty uzyskania przychodu w roku podatkowym	2 752	2 792
- rezerwy na niewykorzystane urlopy (z narzutami)	385	140
- rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe	33	16
- delegacje nieuznane za koszty uzyskania przychodu	22	8
- wpłaty na PFRON	102	166
- koszty samochodów osobowych powyżej 20 000 EUR		
- odpisy aktualizujące - koszt własny sprzedanych towarów	(3 001)	544
- pozostałe koszty rodzajowe, operacyjne nieuznane za koszty uzyskania przychodu	86	239
<u>koszty finansowe</u>	2	235
- odsetki od kredytów bankowych zarachowane	9	
- odsetki budżetowe	4	2
- odsetki z tytułu obligacji	(72)	68
- odsetki od pozostałych zobowiązań zarachowane	71	72
- inne koszty finansowe nieuznane za koszty uzyskania przychodu	(11)	94
<u>pozostałe koszty operacyjne</u>	216	1 056
- koszty fałszywych banknotów i niedoborów nieuznane za koszty uzyskania przychodu	1	1
- roszczenia i należności przedawnione, odpisane, umorzone		5
- odpisy aktualizacyjne na należności nieuznane za koszty uzyskania przychodu w roku podatkowym	201	944
- darowizny i ofiary	9	17
- kary i sankcje administracyjne nieuznane za koszty uzyskania przychodu		1

- koszty sądowe nieuznane za koszty uzyskania przychodu	6	6
- odpisy aktualizujące majątek trwały		61
- inne pozostałe koszty operacyjne nieuznane za koszty uzyskania przychodu		21
Pozycje zwiększające koszty podatkowe - zmniejszające podstawę opodatkowania	(15 485)	(14 804)
- amortyzacja podatkowa środków trwałych	(3 456)	(10 189)
- odpisy aktualizacyjne należności, które nie były uznane za koszty uzyskania przychodu w latach poprzednich, a stanowią koszty uzyskania przychodu w roku podatkowym	(619)	(533)
- wynagrodzenia i narzuty wypłacone w roku podatkowym, a dotyczące poprzedniego okresu podatkowego	(4 388)	(3 014)
- rozwiązanie rezerw na niewykorzystane urlopy		
- rozwiązanie rezerw na premie roczne za rok poprzedni (zapłata)	(2 792)	(69)
- prowizja od kredytów długoterminowych nie obciążająca wyniku finansowego a stanowiąca koszt uzyskania przychodu		(50)
- inne pozycje koszty związane z nabyciem udziałów	(4 230)	(950)
Dochód podatkowy	9 907	22 937
Odliczenia od dochodu - darowizny		11
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	9 907	22 926
Podatek dochodowy według stawki 19%	1 882	4 356
Podatek dochodowy bieżący, wyliczony za okres sprawozdawczy	1 882	4 356
Podatek dochodowy bieżący, wykazany w deklaracji podatkowej okresu	1 882	4 356

Nota 33

Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(1 487)	1 008
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu poprzednio nie ujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy		
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy		
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat razem	(1 487)	1 008
- w tym dotyczący: działalności zaniechanej		
Podatek dochodowy odroczony wykazany poza rachunkiem zysków i strat		
- odniesiony na kapitał własny		

Nota 34

Zysk netto na jedną akcję	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Zysk/Strata netto	14 630	13 057
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	13 467 096	7 159 174
Zysk/Strata na jedną akcję	1,09	1,82
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję	1,09	1,82

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

Średnia ważona liczba akcji zwykłych została wyliczona w oparciu o liczbę akcji w ilości 6 635 100 w okresie od stycznia do listopada 2006 roku oraz 12 923 985 w grudniu 2006 roku.

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

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

Nota 35

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wypłacone 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.

Proponowany podział zysku za 2007 rok:

Zarząd Spółki Emperia Holding SA proponuje przeznaczyć na wypłatę dywidendy 13 343 531,48 PLN z wypracowanego w 2007 roku zysku netto przez spółkę w wysokości 14 630 368,95 PLN. Według ilości akcji na dzień sporządzenia raportu tj. 14 992 732, daje to kwotę 0,89 PLN/akcję. Pozostała kwota wypracowanego w 2007 roku zysku netto tj. 1 286 837,47 PLN zostanie przeznaczona na kapitał rezerwowy.

Nota 36

Struktura środków pieniężnych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006
Środki pieniężne w kasie	20	
- na początek okresu	2	1
- na koniec okresu	20	2
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	32 550	
- na początek okresu	52	114
- na koniec okresu	32 550	52
Inne środki pieniężne	23	
- na początek okresu	2 763	245
- na koniec okresu	23	2 764
Razem środki pieniężne		
- na początek okresu	2 817	360
- na koniec okresu	32 593	2 818

Nota 37

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

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

- 1) Wpływy wynikające ze sprzedaży towarów i usług.
- 2) Wpływy ujęte w pozycji "pozostałe przychody operacyjne" pomniejszone o przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego, które wykazuje się w działalności inwestycyjnej.
- 3) Wszelkie wydatki związane z kosztami prowadzenia działalności podstawowej takimi jak: koszt własny

sprzedanych towarów, koszt sprzedaży i koszt ogólnego zarządu.

- 4) Wydatki związane z kosztami ujętymi w pozycji "pozostałe koszty operacyjne", pomniejszone o koszt własny sprzedanych składników majątku trwałego oraz koszt nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych.

II. W przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej ujmuje się

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

III. W przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej ujmuje się

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

Nota 38

Uzgodnienie bilansowych zmian stanu niektórych pozycji oraz zmian stanu tych pozycji wykazanych w rachunku przepływu środków pieniężnych	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006
Zmiana stanu należności	1 190	(23 405)
- zmiana stanu należności	1 190	(24 268)
- korekta z tytułu wzrostu należności inwestycyjnych		863
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	6 237	9 833
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	6 237	8 551
- wyłączenie kredytów		
- korekta z tytułu wzrostu zobowiązań inwestycyjnych		(453)
- podatek dochodowy od osób prawnych		1 736
- korekta z tytułu wzrostu zobowiązań finansowych		
Zapasy		
- zmiana stanu zapasów	(12 020)	9 579

Nota 39

Uzgodnienie pozycji "Pozostałych korekt", "Pozostałych wpływów" i "Pozostałych wydatków", które stanowią kwoty istotne (przekraczają 5% ogólnej sumy odpowiednio korekt, wpływów i wydatków z danej działalności).

Nie dotyczy

Nota 40 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

W obszarze prowadzonej przez Spółkę 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.

Spółka 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.

Nota 41 Pozycje pozabilansowe

a) gwarancje i poręczenia dla jednostek zależnych

W 2007 r. Spółka nie udzielała poręczeń kredytów, pożyczek ani nie udzielała gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, tak, aby łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiła równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

b) Zobowiązania warunkowe

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2007 roku

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu			
Zwiększenia w okresie			
Zmniejszenia w okresie			
Stan na koniec okresu			
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	67 937	1 800	
Zwiększenia w okresie	20 700	0	
Zmniejszenia w okresie	(88 637)	(1 800)	
Stan na koniec okresu	0	0	
Poręczenia			
Stan na początek okresu	0		182
Zwiększenia w okresie	97 000		1 200
Zmniejszenia w okresie	(27 000)		(1 100)
Stan na koniec okresu	70 000		282

Emperia Holding S.A. udzieliła w kwocie 70 000 TYS PLN poręczeń majątkowych na rzecz spółek zależnych z tytułu zaciągnięcia przez nie kredytów bankowych. Poręczenia te mają charakter przejściowy i są udzielone do momentu ustanowienia rzeczywistego zabezpieczenia tych kredytów.

Nota 42 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

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

Nota 43 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Zdarzenie nie wystąpiło w Spółce.

Nota 44 Znaczące transakcje Spółki z podmiotami zależnymi

W 2007 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami zależnymi, poza transakcjami zwierzanymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych. W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych opisane szczegółowo w nocie nr 12 i nocie nr 22.

Transakcje z podmiotami zależnymi, dane liczbowe (część 1):

Nazwa jednostki zależnej ze wskazaniem formy prawnej	Stokrotka Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.	Groszek Sp. z o.o.	Elpro Sp. z o.o.	BOS S.A.	Sygel-Jool S.A.	DLS S.A.	Infoza Sp. z o.o.	Eldorado Sp. z o.o.
należności od jednostki	1 140	28	59	102	958		108	103	1 883
zobowiązania wobec jednostki	52	95		40	77	34	9		9
przychody ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	66 780	219	294	465	3 663	1 429	2 458	127	14 300
zakup usług, towarów i materiałów	603	1 469	676	409					40
nabycie nieruchomości i innych aktywów									
zbycie nieruchomości i innych aktywów	23		272					35	48

Wszystkie wyżej wyszczególnione transakcje ze spółkami zależnymi podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Transakcje z podmiotami zależnymi, dane liczbowe (część 2):

Nazwa jednostki zależnej ze wskazaniem formy prawnej	DEF Sp. z o.o.	Express Podlaski Sp. z o.o.	Arsenal Sp. z o.o.	Rexpol Sp. z o.o.	Jaskółka Sp. z o.o.	Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	Sydo Sp. z o.o.	Alpaga Sp. z o.o.
należności od jednostki			37		5		16	7
zobowiązania wobec jednostki	6							
przychody ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	422	570	45		27		48	21
zakup usług, towarów i materiałów	167	171	45		17			
nabycie nieruchomości i innych aktywów								
zbycie nieruchomości i innych aktywów								

Wszystkie wyżej wyszczególnione transakcje ze spółkami zależnymi podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym (z wyjątkiem Sydo Sp. z o.o., Alpaga Sp. z o.o.)

Nota 45 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2007 roku	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2006 roku
Ogółem pracownicy	598	1 434
Z tego: pracownicy umysłowi	356	483
Pracownicy fizyczni	242	951

Nota 46 Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie Zarządu Emperia Holding S.A., według zasad ustalanych przez Radę Nadzorczą składa z części zasadniczej oraz premii rocznej. Premia roczna uzależniona jest od stopnia realizacji celów finansowych Emperia Holding S.A. oraz celów indywidualnych każdego Członka Zarządu.

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

Wysokość wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających w Emperia Holding S.A. za 2007 rok: (TYS. PLN.)

	Wynagrodzenie zasadnicze	Premie	Razem wynagrodzenie
1. Artur Kawa	312	527	839
2. Jarosław Wawerski	300	470	770
3. Dariusz Kalinowski	300	441	741
4. Jacek Dudzik	264	330	594
5. Renata Bronisz-Czyż	240	246	486
6. Jarosław Rudnicki	293	11	304
7. Lesław Syguła	240	9	249
8. Marek Wesołowski	33		33
9. Grzegorz Wawerski	17		17
10. Laskowski Piotr	198	9	207
Razem:	2 197	2 043	4 240

Wynagrodzenia osób nadzorujących Emperia Holding S.A. za 2007 rok:

1. Piotr Kawa	29 tys. PLN
2. Wojciech Kossuth	0,6 tys. PLN
3. Tomasz Krysztofiak	29 tys. PLN
4. Władysław Wawerski	6 tys. PLN
5. Ireneusz Zięba	29 tys. PLN
6. Mierzejewski Zenon	29 tys. PLN
7. Mura Wincenty	29 tys. PLN
8. Długosz Piotr	19 tys. PLN

Nota 47 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji osobom zarządzającym i nadzorującym

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

Nota 48 Instrumenty finansowe oraz ocena ryzyka tych instrumentów

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Emperia Holding S.A. jest narażona na następujące ryzyka finansowe:

- a) ryzyko kredytowe,

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

a) ryzyko kredytowe – to ryzyko, że jedna ze stron instrumentu finansowego nie wywiązując się ze swoich zobowiązań na rzecz Grupy spowoduje poniesienie przez nią strat finansowych.

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

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

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

ryzyko walutowe – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Działalność Grupy w zakresie importu i eksportu jest niewielka, służy głównie uzupełnieniu jej oferty handlowej. W przypadku istotnych transakcji stosowane są instrumenty zabezpieczające. W niewielkich transakcjach stosowane są krótkie terminy płatności, co w istotny sposób ogranicza problem ryzyka.

Grupa nie korzysta z instrumentów dłużnych walutowych bądź denominowanych.

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

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

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

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

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2007 wartość godziwa	2007 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<u>Aktywa finansowe</u>									
Udziały i akcje	428 611	428 611			428 611				
Pożyczki									
długoterminowe									
krótkoterminowe									
Kaucje zatrzymane długoterminowe	63	63							63
Inne należności długoterminowe									
Należności handlowe	8 349	8 349					8 349		
Obligacje krótkoterminowe	84 430	84 430						84 430	
Gotówka i jej ekwiwalenty	32 594	32 594							32 594
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2007 wartość godziwa	2007 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale			
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń			
<u>Zobowiązania finansowe</u>									
Kredyty bankowe									
długoterminowe									
krótkoterminowe									
Leasing finansowy									
długoterminowy									
krótkoterminowy									
Wycena pozost. Instrumentów finans.									
Kaucje wniesione długoterminowe									
Obligacje krótkoterminowe									
Zobowiązania handlowe	996	996				996			

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2006 wartość godziwa	2006 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w amortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<i>Aktywa finansowe</i>									
Udziały	299 661	299 661			299 661				
Pożyczki	3 378	3 378					3 378		
<i>długoterminowe</i>	809	809					809		
<i>krótkoterminowe</i>	2 570	2 570					2 570		
Kaucje zatrzymane długoterminowe	63	63							63
Inne należności długoterminowe									
Należności handlowe	88 192	88 192					88 192		
Obligacje krótkoterminowe	2 995	2 995						2 995	
Gotówka i jej ekwiwalenty	2 817	2 817							2 817
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2006 wartość godziwa	2006 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				Inne (wartość księgowa)		
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w amortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale			
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń			
<i>Zobowiązania finansowe</i>									
Kredyty bankowe	54 733	54 733				54 733			
<i>długoterminowe</i>	43 689	43 689				43 689			
<i>krótkoterminowe</i>	11 044	11 044				11 044			
Leasing finansowy									
<i>długoterminowy</i>									
<i>krótkoterminowy</i>									
Kaucje wniesione długoterminowe									
Obligacje krótkoterminowe	17 948	17 948				17 948			
Zobowiązania handlowe	113 064	113 064				113 064			

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

Okres	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości do 1 m-ca	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 6 m-cy do 1 roku	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 1 roku
2007	8 349	6 767	1 371	195	17		
2006	88 192	74 103	12 440	1 649			

Pozostałe aktywa finansowe nie są zaległe na dzień sprawozdawczy

Odpisy aktualizujące wartość należności w związku ze stratami kredytowymi

Odpisy aktualizujące wartość należności w związku ze stratami kredytowymi	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Stan na początek okresu	5 552	4 787
Zwiększenia (w tym wskutek przejęcia jednostek)	337	1 082
Rozwiązanie	395	282
Wykorzystanie		36
Stan na koniec okresu	5 494	5 552

Zasady tworzenia i rozwiązywania odpisów aktualizujących na należności zostały opisane w pkt. 8.2.17

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych, które są zaległe na dzień sprawozdawczy**- struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług zaległych na dzień sprawozdawczy**

Okres	Suma zobowiązań	Zobowiązania nieprzeterminowane	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie do 1 m-ca	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 6 m-cy do 1 roku	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 1 roku
2007	996	639	310	25	14	6	3
2006	113 064	103 080	9 769	202			13

Pozostałe zobowiązania finansowe nie są zaległe na dzień sprawozdawczy

Analiza wrażliwości

Ryzyko stopy procentowej

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Wzrost 0,25%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Wzrost 0,25%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Spadek 0,25%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Spadek 0,25%)
<u>Aktywa finansowe</u>					
Udziały	428 611				
Pozyczki					
długoterminowe					
krótkoterminowe					
Kaucje zatrzymane długoterminowe	63				
Inne należności długoterminowe					
Należności handlowe	8 349				
Obligacje krótkoterminowe	84 430				
Gotówka i jej ekwiwalenty	32 594				
środki pieniężne w kasie	20				
środki pieniężne na rachunkach	32 574				
inne środki pieniężne					
inne aktywa pieniężne					
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe					
długoterminowe					
krótkoterminowe					
Leasing finansowy					
długoterminowy					
krótkoterminowy					
Kaucje wniesione długoterminowe					
Obligacje krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe	996				

Emperia Holding SA nie publikuje analizy wrażliwości dla ryzyka walutowego oraz dla innych ryzyk cenowych ponieważ zdarzenia takie na dzień 31.12.2007 nie występują w spółce.

Nota 49 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania

a) Złożenie rezygnacji przez Członka Zarządu

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

b) Odwołanie Członka Rady Nadzorczej

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

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

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

d) Nabycie udziałów w spółce Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o.

W dniu 7 lutego 2008 roku Emperia Holding S.A. nabyła 98,98% udziałów w spółce Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu. Emperia nabyła od osób fizycznych 194 udziały o wartości nominalnej 500 PLN każdy stanowiące 98,98% kapitału zakładowego i uprawniające do 98,98% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 893 tys. PLN. Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o. jest organizatorem franczyzowej sieci sklepów detalicznych branży FMCG skupiającej obecnie 100 placówek zlokalizowanych na terenie woj. dolnośląskiego o łącznej powierzchni sprzedaży ok. 11 000 m². Inwestycja związana z nabyciem udziałów w spółce Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o. została sfinansowana ze środków własnych Emperia.

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

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

f) Nabycie udziałów w spółce Lewiatan Zachód Sp. z o.o.

W dniu 28 lutego 2008 roku Emperia Holding S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Lewiatan Zachód Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie. Emperia nabyła od osób fizycznych 105 udziałów o wartości nominalnej 600 PLN każdy stanowiące 100% kapitału zakładowego i uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 1 500 tys. PLN. Lewiatan Zachód Sp. z o.o. jest organizatorem franczyzowej sieci sklepów detalicznych branży FMCG skupiającej obecnie 180 placówek zlokalizowanych na terenie woj. zachodniopomorskiego o łącznej powierzchni sprzedaży ok. 24 000 m². Inwestycja związana z nabyciem udziałów w spółce Lewiatan Zachód Sp. z o.o. została sfinansowana ze środków własnych Emperia.

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

Spółka zależna BOS S.A. działając na podstawie Umowy Dealerskiej z dnia 25 października 2007 roku zawartej z BRE Bank S.A. wyemitowała obligacje o wartości nominalnej 20 mln PLN z data wykupu 30.04.2008 roku.

Nabyte przez Emperia Holding S.A. obligacje to niepubliczne, niezabezpieczone, krótkoterminowe obligacje dyskontowe. Oprocentowanie obligacji oparte jest na warunkach rynkowych.

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

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

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

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

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

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

Polska Sieć Handlowa Lewiatan zrzesza ponad 2.000 placówek handlowych na zasadzie franszyzy, swoją politykę realizuje poprzez centrale - Związek Kupców i Producentów Lewiatan'94 Holding S.A. z siedzibą we Włocławku oraz regionalne Spółki Operatorskie.

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

W dniu 8 kwietnia 2008 roku zostały zawarte następujące umowy sprzedaży udziałów w ramach Grupy Kapitałowej Emperia:

1. Umowa na podstawie której spółka zależna BOS SA sprzedała na rzecz spółki zależnej Detal Koncept Sp. z o.o. 12.200 udziałów stanowiących 75,3% kapitału udziałowego i 75,3% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Jaskółka Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku (Spółka). Udziały w Spółce zostały nabyte za łączną kwotę 8 540 tys. PLN (osiem milionów pięćset czterdzieści tysięcy złotych), tj. po 700 PLN za jeden udział. Wartość nominalna 1 udziału wynosi 500 PLN.
2. Umowa na podstawie której spółka Emperia sprzedała na rzecz spółki zależnej Detal Koncept Sp. z o.o. 2.000 udziałów stanowiących 12,3% kapitału udziałowego i 12,3% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Spółki. Udziały w Spółce zostały nabyte za łączną kwotę 1 400 tys. PLN (jeden milion czterysta tysięcy złotych), tj. po 700 PLN za jeden udział. Wartość nominalna 1 udziału wynosi 500 PLN.

W wyniku przeprowadzonych transakcji spółka Detal Koncept Sp. z o.o. stała się posiadaczem 100% udziałów w spółce Jaskółka.

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

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

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

Po ww. nabyciu Emperia bezpośrednio lub pośrednio przez spółki zależne posiada udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 700,5 tys. PLN.

Nota 50 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

Nota 51 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych
Zdarzenie nie wystąpiło w Spółce.

Nota 52 Działalność zaniechana

Wyniki finansowe działalności zaniechanej	2007	2006
Przychody		
Koszty		
Zysk/strata z działalności		
Przychody finansowe (wynik na zbyciu majątku finansowego)		4 629
Koszty finansowe		4 746
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem		(116)
Zysk/strata z tytułu aktualizacji wyceny do wartości godziwej		
Zysk/strata przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej		(116)
Podatek dochodowy, w tym:		510
- wynikający z zysku/straty brutto przed opodatkowaniem		
- wynikający z aktualizacji wyceny do wartości godziwej		
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej		(626)
Przepływy pieniężne dotyczące działalności zaniechanej	2007	2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		287
Wpływy/wypływy środków pieniężnych netto		287

Nota 53 Inne istotne informacje

a) Zmiana nazwy Emitenta

Nadzwyczajne Walnego Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło w dniu 4 kwietnia 2007 roku uchwałę w sprawie zmiany nazwy emitenta z „Eldorado” Spółka Akcyjna na „Emperia Holding” Spółka Akcyjna oraz jej siedziby. Nowa siedziba spółki to 20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9. W dniu 11 maja 2007 roku dokonana została rejestracja w sądzie zmian nazwy i siedziby Spółki. Zdaniem Zarządu nowa nazwa w pełni oddaje realizowaną strategię Spółki.

b) Podpisanie umowy kredytowej przez Emperia Holding S.A.

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.

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

Kredyt został spłacony w całości w październiku 2007 roku.

c) Publiczna emisja akcji Emperia Holding S.A.

Zatwierdzenie prospektu emisyjnego Emperia Holding SA.

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

Ustalenie ceny emisyjnej akcji Emperia Holding SA.

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

Warunkowa rejestracja akcji Emperia Holding SA w KDPW.

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

- 2 085 323 (dwa miliony osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta dwadzieścia trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii H, 4 203 562 (cztery miliony dwieście trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii I, 55.747 (pięćdziesiąt pięć tysięcy siedemset czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii J, 290 468 (dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy czterysta sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1 PLN każda oraz nadania im kodu PLELDRD00017, pod warunkiem wprowadzenia tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.
- do 1 500 000 (jeden milion pięćset tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1 PLN każda, emitowanych na podstawie Uchwały Nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding SA z dnia 16 lipca 2007 roku i nadaniu im kodu PLELDR00033, pod warunkiem dojścia do skutku emisji tych akcji i dokonania ich przydziału.
- do 1 500 000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1 PLN każda, emitowanych na podstawie Uchwały Nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding SA z dnia 16 lipca 2007 roku i nadania im kodu PLELD00017, pod warunkiem wpisania do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii L, oraz pod warunkiem wprowadzenia tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Wprowadzenie do obrotu na GPW i ustalenie daty pierwszego notowania

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

- wprowadzić z dniem 24 października 2007 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 1 500 000 praw do akcji serii L oznaczonych kodem PLELDRD00033.
- notować prawa do akcji serii L w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą EMPERIA-PDA i oznaczeniem EMPA.

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

- 2 085 323 akcji serii H,
- 4 203 562 akcji serii I,
- 55 747 akcji serii J,
- 290 468 akcji serii K

o wartości nominalnej 1 zł każda, oznaczone kodem PLELDRD00017

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

Rejestracja przez Sąd Rejonowy w Lublinie akcji serii L

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

Zakończenie subskrypcji i sprzedaży akcji.

Informacje dotyczące zakończenia subskrypcji i sprzedaży akcji:

- Daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży: data rozpoczęcia: 08.10.2007r. data zakończenia: 12.10.2007 r.
 - Daty przydziału papierów wartościowych: 16.10.2007 r.
 - Liczby papierów wartościowych objętych subskrypcją lub sprzedażą: 1 906 265 Akcji Oferowanych, w tym: 399 111 akcji serii I i 7 154 akcje serii K (Akcje Sprzedawane) oraz 1 500 000 akcji serii L
 - Stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych papierów wartościowych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy: przydział został dokonany zgodnie ze złożonymi zapisami – bez redukcji zapisów.
 - Liczba papierów wartościowych, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji lub sprzedaży: 1 906 265
 - Liczba papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży: 1 906 265 Akcji Oferowanych, w tym: a. 399 111 akcji serii I i 7 154 akcje serii K (Akcje Sprzedawane) oraz b. 1 500 000 akcji serii L
 - Ceny, po jakiej papiery wartościowe były nabywane (obejmowane): 155,00 zł za sztukę
 - Liczby osób, które złożyły zapisy na papiery wartościowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach: w Transzy Instytucjonalnej: 567 oraz w Transzy Indywidualnej: 6
 - Liczby osób, którym przydzielono papiery wartościowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach: w Transzy Instytucjonalnej: 567 oraz w Transzy Indywidualnej: 6
 - Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli papiery wartościowe w ramach wykonywania umów o submisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki papieru wartościowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki papieru wartościowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): nie zawarto umów o submisję
 - Wartości przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży, rozumianej jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży: Wartość przeprowadzonej sprzedaży: 62 971 075,00 zł Wartość przeprowadzonej subskrypcji: 232.500.000,00 zł Razem wartość oferty: 295 471 075,00 zł
 - Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji: Do dnia sporządzenia niniejszej informacji łączne koszty emisji zaksięgowane i szacowane wynoszą: 3 916 564,76 zł, z czego:
 - a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty – 3 215 270 zł,
 - b) koszty wynagrodzenia subemitentów – 0 zł
 - c) koszty sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 132 500 zł,
 - d) koszty promocji oferty – 73 980 zł,
 - e) pozostałe koszty emisji (opłata z tytułu wpisu akcji do ewidencji KNF) – 494 814 ,76 zł,
- Wydatki poniesione w 2007 roku zostały ujęte w księgach rachunkowych za rok 2007, jako pozycja aktywów – "Czynne rozliczenia międzyokresowe – nabycie udziałów i akcji".
- Łączna kwota wydatków związanych z ofertą publiczną akcji pomniejszy Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej.
- Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży przypadający na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją lub sprzedażą wynosi: 2,61 zł.

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

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., uchwałą nr 874/2007 z dnia 5 listopada 2007 roku postanowił wprowadzić z dniem 8 listopada 2007 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 1 500 000 akcji serii L oznaczonych kodem PLELDRD00017, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 8 listopada 2007 r. rejestracji tych akcji i znaczenia ich kodem PLELDRD00017.

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

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

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

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

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

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

Lublin, 05 maja 2008

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

2008-05-05	Artur Kawa	Prezes Zarządu	 podpis
2008-05-05	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu	 podpis
2008-05-05	Dariusz Kalinowski	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy	 podpis
2008-05-05	Jacek Dudzik	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Informatyki	 podpis
2008-05-05	Renata Bronisz-Czyż	Członek Zarządu - Dyrektor Personalny	 podpis
2008-05-05	Jarosław Rudnicki	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Rozwoju Dystrybucji	 podpis
2008-05-05	Lesław Syguła	Członek Zarządu - Dyrektor Operacyjny Dystrybucji	 podpis
2008-05-05	Marek Wesołowski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej	 podpis
2008-05-05	Grzegorz Wawerski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej	 podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2008-05-05	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny	 podpis
------------	---------------------	----------------------	-----------------

11. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2007 roku.

11.1 Podstawowe dane finansowe

Wyszczególnienie	roczne 2007	roczne 2006	%
Przychody ze sprzedaży	343 550	1 142 297	-69,9%
EBIDTA	23 846	26 662	-10,6%
Zysk na działalności operacyjnej	18 574	18 161	2,3%
Zysk przed opodatkowaniem	18 000	16 404	9,7%
Zysk netto	14 630	13 056	12,1%
Aktywa razem	596 386	530 107	12,5%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 410	202 674	-93,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	11 923	158 232	-92,5%
Aktywa netto	583 977	327 433	78,4%
Średnia ważona liczba akcji (w tys. szt.)	13 467	7 159	88,1%
Zysk netto na jedną akcję (w zł)	1,09	1,82	-40,4%

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Spółkę.

Wyszczególnienie	roczne 2007	roczne 2006
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale (zysk netto za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	2,51%	3,99%
Stopa zwrotu z aktywów (zysk netto za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	2,45%	2,46%
Rentowność sprzedaży (zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	16,65%	10,64%
Rentowność na EBIDTA w %	6,94%	2,33%
Rentowność na działalności operacyjnej (zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	5,41%	1,59%
Rentowność brutto (zysk brutto za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	5,24%	1,44%
Rentowność netto (zysk netto za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	4,26%	1,14%

W roku 2007 nastąpił duży spadek wartości przychodów ze sprzedaży. Wynika to z faktu, iż do dnia 31.03.2007 roku podstawowym przedmiotem działalności Emperia Holding S.A. (wcześniej Eldorado S.A.) wg PKD 5139Z była nie wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych. Od dnia 31.03.2007 roku podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingu. Pomimo dużego spadku przychodów ze sprzedaży na uwagę zasługuje fakt, iż spółka odnotowała wzrost rok do roku zysku z działalności operacyjnej (o 2,3%), zysku brutto (o 9,7%) oraz zysku netto (o 12,1%). Emperia Holding S.A. z dniem 31.03.2007 roku prowadzi działalność usługową na rzecz swoich spółek zależnych zamiast tradycyjnej działalności handlowej. W związku ze zmianą profilu działalności Spółki nastąpiła również znaczna poprawa wszystkich wskaźników rentowności.

11.2 Zakres działalności Emperia Holding S.A.

Emperia Holding S.A. prowadzi działalność holdingową na rzecz spółek w ramach Grupy Kapitałowej a w szczególności działalność: prawniczą, rachunkowo-księgową, badania rynku i opinii publicznej, doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. Emperia Holding S.A. swoim zakresem działalności obejmuje terytorium Polski.

11.3 Ocena zarządzania zasobami finansowymi w 2007 roku przy wykorzystaniu wskaźników płynności, struktury, rotacji i stopnia zadłużenia.

Wskaźniki płynności	roczne 2007	roczne 2006
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	10,74	1,11
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	10,74	0,64
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania bieżące)	9,82	0,05

Prezentowane przez Spółkę w 2006 roku wskaźniki płynności były charakterystyczne dla działalności handlowej. W 2007 roku nastąpiła znaczna poprawa wartości wszystkich wyżej opisanych wskaźników. Wynika to z faktu, iż Emperia Holding S.A. przeprowadziła publiczną emisję akcji, która miała miejsce w październiku 2007 roku. Celem emisji było pozyskanie środków pieniężnych na dalsze przejęcia podmiotów z rynku FMCG.

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego	roczne 2007	roczne 2006
Cykl rotacji zapasów w dniach (zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365)	0	26
Cykl rotacji należności w dniach (należności/przychody ze sprzedaży*365)	11	30
Cykl rotacji zobowiązań w dniach ([zobowiązania krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe]/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365	16	46
Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem (przychody ze sprzedaży/aktywa razem)	0,58	2,15
Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych (przychody ze sprzedaży/ aktywa trwałe)	0,73	3,23

W związku ze zmianą profilu działalności w Spółce nie występuje praktycznie element aktywów obrotowych w postaci zapasów. Spadek obrotowości aktywów poniżej jedności związany jest ze spadkiem przychodów ze sprzedaży (o 69,9%) - w związku ze zmianą profilu działalności na holding.

Wskaźniki stopnia zadłużenia Spółki	roczne 2007	roczne 2006
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa razem)	0,02	0,38
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny)	0,02	0,62
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (kapitał własny/aktywa razem)	0,98	0,62
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (zobowiązania długoterminowe/aktywa razem)	0,00	0,08

Wszystkie wskaźniki zadłużenia Spółki uległy poprawie głównie w związku ze wzrostem sumy bilansowej i podwyższeniem kapitału własnego. W 2007 roku miała miejsce emisja akcji o czym mowa w notcie 53 punkt c).

11.4 Rynki zbytu.

Najważniejszymi Klientami Spółki są podmioty zależne, wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding, których głównym przedmiotem działalności jest handel detaliczny i hurtowy. Emperia Holding S.A. świadczy usługi w ramach działalności holdingowej na rzecz tych spółek.

11.5 Znaczące dla działalności Spółki umowy.

Emitent w ramach swojej działalności posiada zawarte umowy ze spółkami Grupy Kapitałowej Emperia Holding o świadczenie usług holdingowych, w tym na obsługę: finansowo - księgową, kadrowo - płacową, prawną, doradztwa i pośrednictwa handlowego, zarządzania i administrowania nieruchomościami, usług marketingowych i badania rynku, usług informatycznych, usług logistycznych, integracji i kontrolingu oraz koordynacji polityki zakupowej.

Do dnia 31.03.2007 roku Spółka w zakresie obsługi bankowej i kredytowej korzystała z usług takich instytucji finansowych jak: Bank PKO BP S.A, Bank PEKAO S.A, Bank Rozwoju Eksportu S.A., Kredyt Bank S.A., Rabobank S.A.

Spółka ma zawartą od 25.10 2005 r. Umowę Dealerską na emisję obligacji z BRE Bankiem S.A.

W zakresie ubezpieczenia majątku i ubezpieczeń komunikacyjnych Spółka zawarła umowę generalną z PZU SA. Ubezpieczeniem objęty jest majątek trwały i ruchomy Spółki na okoliczność zdarzeń losowych, wypadkowych (środki transportu) oraz kradzieży i rabunku. Spółka posiada również ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej. Umowy ubezpieczeniowe zawierane są na okres 1 roku.

11.6 Najważniejsze wydarzenia 2007 roku w Spółce Emperia Holding S.A.

1. Konsolidacja z BOS SA. Proces i skutki konsolidacji z BOS SA zostały opisane w punkcie 7.2.9 „Połączenie jednostek gospodarczych”.
2. Działania związane z prowadzoną w okresie sprawozdawczym akwizycją (fuzjami i przejęciami):
 - nabycie akcji BOS S.A. oraz podwyższenie kapitału zakładowego Emperia Holding S.A.
 - nabycie udziałów w spółce Centrum Spółka z o.o.,
 - nabycie udziałów w spółce Maro-Markety Spółka z o.o.,
 - nabycie udziałów w spółkach Sydo Sp. z o.o. i Alpaga-Xema Spółka z o.o.,
 - nabycie udziałów w spółce Społem Tychy Spółka z o.o.,
 - nabycie udziałów w spółce Euro Sklep S.A.,
 - nabycie udziałów w spółce Retail Services Poland Spółka z o.o.
3. Zmiana nazwy emitenta.
4. Publiczna emisja akcji Emperia Holding S.A.
5. Wyplacona dywidenda.

Wyplata dywidendy w dniu 22 października 2007 roku w wysokości 1,74 PLN/akcję. Łączna wysokość wypłacanej dywidendy wyniosła 23 090 148 zł. Szczegółowy opis na temat wypłaty dywidendy przez spółkę znajduje się w notcie 35.

6. Zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta.

Opisano w punkcie 11.16 niniejszego sprawozdania zarządu.

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

Zdarzenia o w/w. charakterze zostały opisane w punkcie 10.1. „Podstawowe dane finansowe”.

11.8 Nakłady inwestycyjne.

W 2007 roku łączne nakłady inwestycyjne w spółce Emperia Holding S.A. wyniosły 17 079 tys. PLN. W 2008 roku spółka planuje poniesienie nakładów inwestycyjnych na kwotę 7 932 tys. PLN.

Spółka nie planuje w 2008 roku poniesienia nakładów na ochronę środowiska naturalnego.

Spółka planuje sfinansować zaplanowany w 2008 roku rozwój częściowo ze środków własnych, częściowo ze środków zewnętrznych.

11.9 Polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy.

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

Prognozowany podział zysku za 2007 rok został szczegółowo opisany w notcie nr 35.

11.10 Czynniki zewnętrzne, które będą miały wpływ na wyniki osiągane przez Emperia Holding S.A. w perspektywie następnego roku.

zewnętrzne:

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

wewnętrzne:

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

11.11 Perspektywy rozwoju.

Emperia Holding S.A. uległa przekształceniu w spółkę holdingową, której podstawowym zakresem działania jest zarządzanie spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej, realizowanie pewnych funkcji centralnych na rzecz spółek zależnych, takich jak: koordynacja polityki zakupowej i sprzedażowej, zarządzanie finansami, zarządzanie wybranymi grupami aktywów i pasywów itd. oraz nabywanie udziałów w spółkach prowadzących hurtową i detaliczną sprzedaż artykułów z sektora FMCG.

Aktywne uczestnictwo w konsolidacji rynku dystrybucyjnego i detalicznego skierowane do:

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

Kontynuacja procesu wzrostu organicznego Grupy poprzez:

- Restrukturyzację centralnych funkcji zarządczych w Grupie,
- Optymalizację funkcjonowania, porządkowanie i dalszy rozwój segmentu dystrybucji hurtowej,
- Dalszy rozwój sieci detalicznej w formacie supermarketów,
- Kontynuację rozwoju partnerskich sieci detalicznych w formacie średnich sklepów samoobsługowych,
- Kontynuację rozwoju sieci franczyzowych współpracujących z Grupą.

11.12 Znaczące transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi

W 2007 roku Emperia Holding S.A. nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych.

Połączenia dokonane w 2007 roku zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 10.2.9. W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych, szczegółowo opisane w Dodatkowych Notach Objasniających.

11.13 Informacje o toczących się postępowaniach.

W okresie 2007 roku Emperia Holding S.A. nie była stroną postępowania przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości, co najmniej 10% kapitałów własnych.

11.14 Kredyty, gwarancje, pożyczki i poręczenia.

W okresie 2007 r. Emperia Holding S.A. nie udzielała poręczeń kredytów, pożyczek ani nie udzielała gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, tak, aby łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiła równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

11.15 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

Dzięki konsolidacji z Grupą Kapitałową BOS Emperia Holding S.A. stała się jedną z największych polskich grup handlowych prowadzącą działalność w segmencie dystrybucji i w segmencie sprzedaży detalicznej artykułów FMCG, działającą na terenie niemal całego kraju.

Przeprowadzona fuzja spowodowała konieczność przeprowadzenia zmian zasad zarządzania Grupą. Od momentu połączenia, w 2007 roku podjęto szereg działań i procesów mających na celu stworzenie ośrodka kierującego Grupą, uporządkowanie struktury organizacyjnej Grupy i jasne określenie kierunków aktywności operacyjnej poszczególnych spółek wchodzących w jej skład.

Rezultatem realizowanego procesu zmian jest przekształcenie Emperia Holding w spółkę holdingową, której podstawowymi zadaniami są:

- zarządzanie spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej,

- realizowanie centralnych funkcji zarządczych w stosunku do poszczególnych spółek zależnych (takich jak: koordynacja polityki zakupowej i sprzedażowej, zarządzania finansami, zarządzania wybranymi grupami aktywów i pasywów, obsługa informatyczna spółek Grupy itp.)
- dalsza rozbudowa składu Grupy poprzez nabywanie udziałów w kolejnych spółkach prowadzących działalność dystrybucyjną i sprzedaż detaliczną artykułów z sektora FMCG.

11.16 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.

Zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A.

- a) Z dniem 15 stycznia 2007 roku na Członka Zarządu Emperia Holding S.A. powołany został Pan Piotr Laskowski – Dyrektor ds. Rozwoju Dystrybucji.
- b) Z dniem 15 czerwca 2007 roku na Członka Zarządu Emperia Holding S.A. powołany został Pan Marek Wesołowski – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej.
- c) Z dniem 16 lipca 2007 roku Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. powołała na Członka Zarządu Emperia Holding S.A. Pana Grzegorza Wawerskiego – Dyrektora ds. Rozwoju Działalności Detalicznej. Uchwała Rady Nadzorczej w sprawie powołania nowego Członka Zarządu Emperia Holding S.A. z dnia 16 lipca 2007 roku weszła w życie z dniem zarejestrowania 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 (Uchwała ZWZA nr 19, §1. ust 2)
- d) W dniu 2 stycznia 2008 roku – po dacie bilansowej – w związku ze złożoną rezygnacją Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. odwołała z dniem 3 stycznia 2008 roku Pana Piotra Laskowskiego - Dyrektora ds. Rozwoju Dystrybucji.
- e) Z dniem 9 stycznia 2008 r. nastąpiły zmiany w obsadzie stanowisk pozostałych Członków Zarządu Emperia Holding S.A. Pan Jarosław Rudnicki objął funkcję Dyrektora ds. Rozwoju Dystrybucji, a Pan Lesław Syguła objął funkcję Dyrektora Operacyjnego Dystrybucji.

Skład Zarządu Emperia Holding S.A. na dzień przekazania raportu:

1. Artur Emanuel Kawa – Prezes Zarządu,
2. Jarosław Wawerski – Wiceprezes Zarządu,
3. Dariusz Kalinowski – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy,
4. Jacek Dudzik – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Informatyki,
5. Renata Bronisz-Czyż – Członek Zarządu, Dyrektor Personalny,
6. Jarosław Rudnicki - Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju Dystrybucji,
7. Lesława Syguła - Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny Dystrybucji,
8. Marek Wesołowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Działalności Detalicznej,
9. Grzegorz Wawerski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

- a) W wyniku uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10 stycznia 2007 roku zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. Ze składu Rady Nadzorczej odwołany został pan Wojciech Kossuth. W skład Rady Nadzorczej powołany został ponownie Pan Tomasz Krysztofiak, jako członek spełniający kryterium niezależności. Nowymi członkami Rady Nadzorczej zostali pan Zenon Mierzejewski i pan Wincenty Mura. Funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej objął pan Zenon Mierzejewski.
- b) W dniu 6 kwietnia 2007 roku pan Władysław Wawerski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej w Emperia Holding S.A. z dniem 5 kwietnia 2007 roku.
- c) W dniu 1 czerwca 2007 roku w skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. powołany został Pan Piotr Długosz.
- d) W dniu 3 stycznia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. przyjęło rezygnację pana Wincentego Mury z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

- e) W dniu 3 stycznia 2008 roku – po dacie bilansowej – Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. powołało pana Piotra Laskowskiego na Członka Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. na dzień przekazania raportu:

1. Ireneusz Zięba – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Zenon Andrzej Mierzejewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Piotr Kawa - Członek Rady Nadzorczej,
4. Tomasz Krysztofiak – Członek Rady Nadzorczej,
5. Piotr Długosz – Członek Rady Nadzorczej,
6. Piotr Laskowski - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 3 stycznia 2008 roku).

Lublin 5 maja 2008

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

2008-05-05	Artur Kawa	Prezes Zarządu	 podpis
2008-05-05	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu	 podpis
2008-05-05	Dariusz Kalinowski	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy	 podpis
2008-05-05	Jacek Dudzik	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Informatyki	 podpis
2008-05-05	Renata Bronisz-Czyż	Członek Zarządu - Dyrektor Personalny	 podpis
2008-05-05	Jarosław Rudnicki	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Rozwoju Dystrybucji	 podpis
2008-05-05	Lesław Syguła	Członek Zarządu - Dyrektor Operacyjny Dystrybucji	 podpis
2008-05-05	Marek Wesołowski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej	 podpis
2008-05-05	Grzegorz Wawerski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej	 podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2008-05-05	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny	 podpis
------------	---------------------	----------------------	-----------------

Informacja na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego

1. Zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego zawartymi w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2008” wprowadzonymi w życie w dniu 1 stycznia 2008 roku, Zarząd Emperia Holding informuje, że Spółka w 2007 roku przestrzegała większość zasad ładu korporacyjnego za wyjątkiem trzech zasad.

Spółka nie stosowała Zasady nr 20 pkt 1 lit. „a” i „c” ponieważ skład Rady Nadzorczej odpowiadał składowi akcjonariatu Spółki i był zgodny z jej statutem. W składzie Rady Nadzorczej znajdował się jeden członek niezależny. Taka konstrukcja Rady Nadzorczej umożliwiała właściwą i efektywną realizację strategii Spółki i wystarczająco zabezpieczała interesy wszystkich grup akcjonariuszy Spółki.

Spółka nie stosowała Zasady nr 28, ponieważ w Radzie Nadzorczej nie funkcjonował komitet audytu. Zadania komitetów audytu i wynagrodzeń w Spółce wykonywała Rada Nadzorcza kolegiąlnie.

Spółka nie stosowała Zasady nr 43, z uwagi na niestosowanie Zasady nr 28. Wybór biegłego rewidenta był dokonywany przez Radę Nadzorczą bez rekomendacji komitetu audytu. Zakres zadań należący do komitetu audytu należał do kompetencji całej Rady Nadzorczej i wszystkich jej członków.

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

Walne Zgromadzenie Emperia Holding działa w oparciu o przepisy:

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

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

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. w 2007 roku przedstawiał się następująco:

Ireneusz Zięba – Przewodniczący
Zenon Mierzejewski – Wiceprzewodniczący (powołany 10.01.2007)
Wojciech Kossuth (odwołany 10.01.2007)
Wincenty Mura
Tomasz Krysztofiak
Piotr Kawa
Władysław Wawerski (odwołany 21.06.2007)
Piotr Długosz – (powołany 01.06.2007)

Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy:

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

Skład Zarządu Emperia Holding S.A. w 2007 roku przedstawiał się następująco:

Artur Kawa – Prezes Zarządu
Jarosław Wawerski – Wiceprezes Zarządu
Dariusz Kalinowski – Członek Zarządu
Jacek Dudzik – Członek Zarządu
Renata Bronisz-Czyż – Członek Zarządu
Jarosław Rudnicki – Członek Zarządu
Lesław Syguła – Członek Zarządu
Piotr Laskowski – Członek Zarządu (powołany 10.01.2007, odwołany 19.12.2007)

Grzegorz Wawerski – Członek Zarządu (powołany 16.07.2007)

Marek Wesołowski – Członek Zarządu (powołany 15.06.2007)

Zarząd działa w oparciu o przepisy:

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

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

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